



GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY DNIA
31 GRUDNIA 2024 ROKU



30 KWIETNIA 2025

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	11
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
5.1. Wojna na Ukrainie	14
5.2. Profesjonalny osąd	15
5.3. Niepewność szacunków	16
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
6.1. Założenie kontynuacji działalności	19
6.2. Oświadczenie o zgodności	20
6.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	20
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany danych porównawczych	21
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	21
9. Zmiana szacunków	22
10. Sezonowość działalności	23
11. Nowe kierunki strategii Grupy Kapitałowej ZE PAK SA	23
12. Istotne zasady rachunkowości	24
12.1. Zasady konsolidacji	24
12.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	25
12.3. Rzeczowe aktywa trwałe	25
12.4. Aktywa niematerialne	26
12.5. Wynagrodzenia zmienne lub warunkowe z tytułu nabycia aktywów	27
12.6. Leasing	27
12.7. Wycena do wartości godziwej	28
12.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	29
12.9. Koszty finansowania zewnętrznego	30
12.10. Aktywa finansowe	30
12.11. Utrata wartości aktywów finansowych	31
12.12. Pozostałe aktywa niefinansowe	31
12.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	32
12.14. Zapasy	32
12.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33
12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	34
12.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	34
12.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	34
12.19. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	35
12.20. Fundusze specjalne na cele pracownicze	35
12.21. Rezerwy	35
12.22. Uprawnienia do emisji CO2	37
12.23. Przychody	37
12.24. Koszty	38

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

12.25.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	39
12.26.	Przychody i koszty finansowe.....	39
12.27.	Podatki	39
12.28.	Zysk netto na akcję.....	41
13.	Transakcja nabycia aktywów	41
14.	Segmenty operacyjne	41
15.	Przychody i koszty	45
15.1.	Przychody z umów z klientami	45
15.2.	Pozostałe przychody operacyjne	45
15.3.	Pozostałe koszty operacyjne.....	46
15.4.	Przychody finansowe	46
15.5.	Koszty finansowe	46
15.6.	Wartość udziałów w jednostkach wycenionych metodą praw własności.....	47
15.7.	Koszty według rodzaju.....	47
15.8.	Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie.....	48
15.9.	Umowy o usługę budowlaną.....	48
16.	Podatek dochodowy	49
16.1.	Obciążenie podatkowe	49
16.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	49
16.3.	Odroczony podatek dochodowy.....	50
17.	Majątek socjalny oraz zobowiązania MFŚS.....	51
18.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	51
19.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	52
20.	Rzeczowe aktywa trwałe	53
20.1.	Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA.....	55
21.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu	56
22.	Aktywa niematerialne	58
23.	Pozostałe aktywa	59
23.1.	Pozostałe aktywa finansowe.....	59
23.2.	Wartość inwestycji wyceniana metodą praw własności	59
23.3.	Pozostałe aktywa niefinansowe	59
24.	Świadczenia pracownicze	60
24.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	60
25.	Zapasy	62
26.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	62
27.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	63
28.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe.....	65
28.1.	Kapitał podstawowy	65
29.	Kapitał zapasowy	66
29.1.	Pozostałe kapitały rezerwowe	66
29.2.	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	66
29.3.	Udziały niekontrolujące	67
30.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	67
31.	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	67
31.1.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	67
31.2.	Zmiany stanu rezerw	68
31.3.	Opis istotnych tytułów rezerw.....	69
32.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	70
32.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe).....	70
32.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	71

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

32.3.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe	71
32.4.	Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe).....	71
33.	Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	72
33.1.	Sprawy sądowe.....	72
33.2.	Zobowiązania warunkowe.....	74
34.	Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	75
35.	Otrzymane gwarancje i poręczenia	76
36.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	77
36.1.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	77
36.2.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	78
36.3.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	78
37.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	78
38.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	79
38.1.	Ryzyko stopy procentowej	79
38.2.	Ryzyko walutowe	82
38.3.	Ryzyko cen surowców	84
38.4.	Ryzyko kredytowe	84
38.5.	Ryzyko związane z płynnością.....	86
39.	Instrumenty finansowe	86
39.1.	Wartość bilansowa poszczególnych klas instrumentów finansowych	86
39.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	88
39.3.	Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych	90
40.	Zarządzanie kapitałem.....	91
41.	Struktura zatrudnienia	91
42.	Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	91

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody, w tym:		2 185 257	3 105 807
Przychody z umów z klientami	15.1	2 111 548	2 906 472
Inne przychody		73 709	199 335
Koszt własny sprzedaży	15.7,15.8	(1 822 677)	(1 887 346)
Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży		362 580	1 218 461
Pozostałe przychody operacyjne	15.2	56 392	71 774
Koszty sprzedaży	15.7	(1 322)	(1 126)
Koszty ogólnego zarządu	15.7,15.8	(158 278)	(129 250)
Pozostałe koszty operacyjne	15.3	(49 718)	(499 629)
Udział w zysku / (stracie) jednostek stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności		54 959	29 239
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej		264 613	689 469
Przychody finansowe	15.4	27 977	46 012
Koszty finansowe	15.5	(51 094)	(53 120)
Zysk / (Strata) brutto		241 496	682 361
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	16	21 419	(124 034)
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		262 915	558 327
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej		-	164 332
Zysk / (Strata) netto za okres		262 915	722 659
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		262 928	558 327
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(13)	-
Zysk / (Strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		262 928	745 110
Zysk / (Strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(13)	(22 451)
	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
<i>Zysk / (Strata) na jedną akcję (w złotych):</i>			
Podstawowy / Rozwodniony za okres obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18	5,17	10,99
Podstawowy / Rozwodniony za okres obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18	5,17	14,66

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
Zysk netto za okres		262 915	722 659
<i>Inne całkowite dochody</i>			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		69	(89)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	16.1	-	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		69	(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		(1 484)	(3 833)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	16.1	282	728
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(1 202)	(3 105)
Inne całkowite dochody netto		(1 133)	(3 194)
Całkowity dochód za okres		261 782	719 465
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		261 795	741 916
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(13)	(22 451)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2024 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
AKTYWA			
<i>Aktywa trwałe</i>			
Rzeczowe aktywa trwałe	20	611 916	330 311
Zaliczki na aktywa trwałe	20	448 187	471 270
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	21	34 154	37 541
Nieruchomości inwestycyjne		1 725	1 753
Aktywa niematerialne		354 102	2 770
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	23.1	47 193	18 404
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenionych metodą praw własności	23.2	775 761	720 802
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	23.3	77	47
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16.3	8 161	9 261
Razem aktywa trwałe		2 281 276	1 592 159
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Prawa do emisji	22	602 688	581 068
Zapasy	25	7 478	14 848
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	401 793	563 430
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	473
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	23.1	-	11 348
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	23.3	50 316	290 853
Aktywa z tytułu umów z klientami	15.9	311	1 520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	505 959	534 009
Razem aktywa obrotowe		1 568 545	1 997 549
SUMA AKTYWÓW		3 849 821	3 589 708

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
PASYWA			
<i>Kapitał własny</i>			
Kapitał podstawowy	28	101 647	101 647
Kapitał zapasowy	29	1 347 425	1 235 173
Pozostałe kapitały rezerwowe	29.1	3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		720 756	571 308
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(18)	(87)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 173 282	1 911 513
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	29.3	2 193	-
Kapitał własny ogółem		2 175 475	1 911 513
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30	-	-
Świadczenia pracownicze długoterminowe	24	24 104	24 103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	32.1	128 595	445
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	21	29 136	35 879
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	32.4	4 980	5 026
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	31	432 896	488 888
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.3	50	25 055
Zobowiązania długoterminowe ogółem		619 761	579 396
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	32.1	188 400	173 124
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	21	4 699	3 976
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	30	-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	32.3	30 916	36 142
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 297	15 326
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe	24	4 387	4 921
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe		46	46
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	15.9	7 194	8 042
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	31	817 646	857 222
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		1 054 585	1 098 799
Zobowiązania razem		1 674 346	1 678 195
SUMA PASYWÓW		3 849 821	3 589 708

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk / (Strata) brutto, w tym:		241 496	838 911
z działalności kontynuowanej		241 496	682 361
z działalności zaniechanej		-	156 550
<i>Korekty o pozycje:</i>			
Amortyzacja	27	16 961	37 760
Odsetki i udziały w zyskach		(55 415)	777
(Zysk) / Strata z tytułu różnic kursowych		(58)	(1)
(Zysk) / Strata na działalności inwestycyjnej		(9 017)	367 069
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu należności	27	407 500	(256 514)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu zapasów	27	7 370	2 914
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	27	1 629	(43 209)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	27	509 072	857 763
Podatek dochodowy zapłacony		(15 761)	(93 542)
Wydatki i wpływy na nabycie uprawnień do emisji dwutlenku węgla	31.3.1	(628 278)	(1 698 402)
Pozostałe		4 549	(452 560)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej netto, w tym:		480 048	(439 034)
z działalności kontynuowanej		480 048	(593 508)
z działalności zaniechanej		-	154 474
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		24 787	4 719
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(481 854)	(575 949)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		(22 388)	(157 977)
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków		-	(7 594)
Dywidendy otrzymane		2	19
Odsetki otrzymane		-	19 054
Splata udzielonych pożyczek		-	229 031
Pozostałe		1 044	-
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej netto, w tym:		(478 409)	(488 697)
z działalności kontynuowanej		(478 409)	247 648
z działalności zaniechanej		-	(736 345)
<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		(263)	(1 009)
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne z działalności finansowej netto, w tym:		(29 689)	(1 009)
z działalności kontynuowanej		(29 689)	(459 764)
z działalności zaniechanej		-	458 755
Zwiększenie / (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	27	(28 050)	(928 740)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności kontynuowanej		(28 050)	(805 624)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności zaniechanej		-	(123 116)

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Środki pieniężne na początek okresu	534 009	1 462 749
Środki pieniężne na początek okresu z działalności kontynuowanej	534 009	1 339 633
Środki pieniężne na początek okresu z działalności zaniechanej	-	123 116
Środki pieniężne na koniec okresu	27 505 959	534 009

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 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		-	-	-	262 928	-	262 928	(13)	262 915
Inne całkowite dochody razem		-	-	-	(1 202)	69	(1 133)	-	(1 133)
Całkowity dochód za okres		-	-	-	261 726	69	261 795	(13)	261 782
Nabycie aktywów		-	-	-	-	-	-	2 206	2 206
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych		-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków z lat ubiegłych		-	112 252	-	(112 252)	-	-	-	-
Pozostałe zmiany		-	-	-	(26)	-	(26)	-	(26)
Stan na 31 grudnia 2024 roku		101 647	1 347 425	3 472	720 756	(18)	2 173 282	2 193	2 175 475

za rok zakończony dnia 31 grudnia 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		-	-	-	745 110	-	745 110	(22 451)	722 659
Inne całkowite dochody razem		-	-	-	(3 105)	(89)	(3 194)	-	(3 194)
Całkowity dochód za okres		-	-	-	742 005	(89)	741 916	(22 451)	719 465
Rozliczenie przejścia kontroli nad jednostkami zależnymi		-	-	-	21 640	-	21 640	(21 640)	-
Kapitał z aktualizacji wyceny związany z likwidacją i sprzedażą środków trwałych		-	2 192	-	(2 192)	-	-	-	-
Rozliczenie utraty kontroli nad jednostkami zależnymi		-	-	-	424 261	-	424 261	(446 712)	(22 451)
Stan na 31 grudnia 2023 roku		101 647	1 235 173	3 472	571 308	(87)	1 911 513	-	1 911 513

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY
OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ZE PAK SA („Grupa”, Grupa Kapitałowa”, „Grupa ZE PAK SA”) składa się z ZE PAK SA („jednostka dominująca”, „Spółka”, „ZE PAK SA”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Państwem rejestracji jest Polska. Adres zarejestrowanego biura jednostki: 62-510 Konin ul. Kazimierska 45. Adres siedziby jednostki: 62-510 Konin ul. Kazimierska 45, Polska. Forma prawna jednostki: spółka akcyjna. Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej: Polska.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 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: wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej, produkcja i sprzedaż ciepła (pary wodnej i gorącej wody), wydobywanie węgla brunatnego.

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

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

Jednostką dominującą najwyższego szczebla wobec Spółki, której sprawozdania finansowe są dostępne publicznie, jest spółka Stasalco LTD.

Pan Zygmunt Solorz pośrednio kontroluje ponad 50% udziałów w kapitale zakładowym Stasalco LTD.

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Elektrim SA, Spółka Elektrim SA z siedzibą w Warszawie ujawnia publicznie i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku obejmujące dane finansowe Spółki.

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 publikacji sprawozdania	Na dzień 31 grudnia 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%	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%
„PCE-OZE 5” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	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%
„PAK Pątnów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%	100,00%

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

„Horset” sp. z o.o.**	03057 Kijów/Ukraina ul. Smoleńska 31/33		100,00%	100,00%	100,00%
„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%	99%	-
Neo Energia Przykona X sp. z o.o.	02-797 Warszawa ul. Klimczaka 1	Wytwarzanie energii elektrycznej	99%	99%	-
„Ørsted Polska OF SPV 1” sp. z o.o.**	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	100,00%	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	100,00%	60,00%	60,00%
„Ørsted Polska OF SPV 8” sp. z o.o.**	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	100,00%	50,00%	50,00%
„Ørsted Polska OF SPV 9” sp. z o.o.**	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	100,00%	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	100,00%	50,00%	50,00%
„Ørsted Polska OF SPV 2” sp. z o.o.**	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	100,00%	1,00%	1,00%
„Ørsted Polska OF SPV 3” sp. z o.o.**	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	100,00%	1,00%	1,00%
„Ørsted Polska OF SPV 4” sp. z o.o.**	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	100,00%	1,00%	1,00%
„Ørsted Polska OF SPV 5” sp. z o.o.**	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	100,00%	1,00%	1,00%
„Ørsted Polska OF SPV 7” sp. z o.o.**	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	100,00%	1,00%	1,00%

* 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 publikacji sprawozdania	Na dzień 31 grudnia 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%	49,50%

Spółki współkontrolowane (nie objęte konsolidacją)

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale		
			Na dzień publikacji sprawozdania	Na dzień 31 grudnia 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%	50,00%

Opis zmian w strukturze Grupy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W 2024 roku w strukturze Grupy pojawiły się dwie nowe spółki projektowe, których udziały Spółka nabyła 27 czerwca 2024 roku - Energia Przykona sp. z o.o. oraz Neo Energia Przykona X sp. z o.o., które realizują przedsięwzięcie inwestycyjne obejmujące zespoły instalacji odnawialnych źródeł energii w postaci elektrowni wiatrowych w województwie opolskim o łącznej przewidywanej mocy przyłączeniowej około 500 MW. W przypadku spółki Neo Energia Przykona X sp. z o.o., zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 lipca 2024 roku, natomiast zmiana dla spółki Energia Przykona sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 30 sierpnia 2024 roku.

Od dnia 1 stycznia 2025 roku ZE PAK SA posiada po 100% udziałów w spółkach ORSTED Polska of SPV 1 sp. z o.o.; ORSTED Polska of SPV 2 sp. z o.o.; ORSTED Polska of SPV 3 sp. z o.o.; ORSTED Polska of SPV 4 sp. z o.o.; ORSTED Polska of SPV 5 sp. z o.o.; ORSTED Polska of SPV 6 sp. z o.o.; ORSTED Polska of SPV 7 sp. z o.o.; ORSTED Polska of SPV 8 sp. z o.o.; ORSTED Polska of SPV 9 sp. z o.o.; ORSTED Polska of SPV 10 sp. z o.o.

W dniu 14 stycznia 2025 roku ZE PAK SA nabyła od PAK CCGT sp. z o.o. 100% udziałów spółki PCE – OZE 5 sp. z o.o.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu ZE PAK SA na dzień podpisania 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. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2025 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Wojna na Ukrainie

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

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

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

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

5.2. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa, zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Umowy leasingu

Grupa zawiera umowy dotyczące korzystania z takich bazowych składników aktywów jak: grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów, maszyny i samochody.

Stosowanie MSSF 16 wymaga od Grupy dokonywania różnego rodzaju osądów, obejmujących m.in. określenie które umowy wpisują się w definicję leasingu, jakie parametry (m.in. wysokość opłat, długość okresu leasingu, czy stopa procentowa) powinny zostać zastosowane do wyceny zobowiązania leasingowego oraz czy istnieją przesłanki świadczące o konieczności ponownej oceny okresu leasingu, stopy dyskontowej lub zmiennych opłat leasingowych.

Definicja leasingu

W sytuacjach, gdy ocena czy umowa zawiera leasing nie jest jednoznaczna, Grupa dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie czy definicja leasingu zgodnie z MSSF 16 jest spełniona. W szczególności dotyczy to przypadków, w których należy określić, czy występuje zidentyfikowany składnik aktywów, prawo do zamiany po stronie leasingodawcy, bądź czy leasingobiorca ma prawo do kierowania użytkowaniem.

Z zakresu MSSF 16 wyłączone są leasingi dotyczące poszukiwania lub wykorzystywania minerałów, ropy naftowej, gazu ziemnego oraz podobnych nieodnawialnych zasobów (MSSF 16.3.a). Grupa przeanalizowała możliwość skorzystania z powyższego wyłączenia z zakresu MSSF 16 w odniesieniu do umów leasingu gruntów wykorzystywanych w celu wydobywania węgla brunatnego lub rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji węgla brunatnego, w tym praw wieczystego użytkowania gruntów. Grupa oceniła, że wskazane powyżej wyłączenie dotyczy jedynie koncesji na wydobywanie nieodnawialnych zasobów naturalnych, a nie wykorzystywanych w tym celu gruntów. W konsekwencji Grupa ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w odniesieniu do wszystkich umów leasingu gruntów, niezależnie od celu i sposobu ich użytkowania.

Komponenty nieleasingowe

Przedmiotem osądu jest określenie czy dana umowa zawiera komponenty nieleasingowe, które, zgodnie z polityką rachunkowości wybraną przez Grupę w odniesieniu do danej klasy aktywów, należy wyodrębnić lub traktować łącznie z komponentem leasingowym jako jeden komponent leasingowy na potrzeby ujęcia umowy zgodnie z MSSF 16.

Okres trwania umów leasingu

Grupa ustala okres leasingu, uwzględniając nieodwoływalny okres, przez który Grupa ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów, wraz z:

- okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tego prawa; oraz
- okresami, w których można odstąpić od leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa nie skorzysta z tego prawa.

Przy ocenie długości nieodwoływalnego okresu leasingu i ustalaniu okresu leasingu Grupa bierze pod uwagę zapisy umowy oraz przeszłe praktyki w zakresie najmu określonego typu aktywów. W szczególności, Grupa przyjmuje poniższe założenia przy ustalaniu okresu leasingu:

- w przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntów okres leasingu jest ustalany jako pozostały okres obowiązywania decyzji;
- w przypadku umów dzierżawy gruntów od Lasów Państwowych i właścicieli prywatnych:
 - gdy umowy są zawarte na czas określony, okres leasingu stanowi okres wynikający z umowy;

- gdy umowy są zawarte na czas nieokreślony lub do czasu zaistnienia określonych zdarzeń (np. do momentu nabycia nieruchomości), Grupa dokonuje szacunku okresu dzierżawy, uwzględniając m.in. okres funkcjonowania odkrywki, na potrzeby której Grupa użytkuje dzierżawione grunty;
- w przypadku pozostałych umów leasingu (leasing samochodów, pras wulkanizacyjnych) okres leasingu stanowi okres wynikający z umów, z uwzględnieniem indywidualnego rozpatrzenia opcji przedłużenia.

Grupa przeprowadza analizę skorzystania z opcji przedłużenia leasingu dla każdej umowy osobno. Przy ocenie prawdopodobieństwa wykorzystania opcji przedłużenia umowy Grupa rozważa wszystkie istotne fakty i zdarzenia, powodujące istnienie zachęt ekonomicznych do skorzystania bądź nie z takiej opcji, w tym np. istotność bazowego składnika z punktu widzenia działalności operacyjnej, czy kosztów zakończenia umowy, w tym również kosztów realokacji i poszukiwania nowego przedmiotu najmu odpowiadającego potrzebom najemcy. Grupa przy ocenie prawdopodobieństwa wykorzystania opcji odstąpienia od leasingu rozważa wszystkie istotne fakty i zdarzenia, powodujące istnienie przesłanek do skorzystania z takiej opcji.

Stopa procentowa

Grupa stosuje poniższe założenia w zakresie wyznaczania stopy dyskontowej:

- Grupa stosuje stopę procentową leasingu w przypadku umów, dla których można ją łatwo ustalić (leasing samochodów).
- W przypadku pozostałych umów leasingu Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.
- Obecne źródła finansowania Grupy mają zbyt krótki horyzont czasowy, aby posłużyć się nimi przy szacowaniu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy. Grupa określa stopę szacując:
 - stopę wolną od ryzyka na podstawie publicznie dostępnych danych,
 - marżę kredytową.
- Stopy dyskontowe są zróżnicowane w zależności od okresu leasingu.
- Grupa posiada jedynie umowy leasingu denominowane w walucie PLN, dlatego nie występuje zróżnicowanie stóp dyskontowych ze względu na walutę umów.

5.3. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Do sporządzenia szacunków został przyjęty przewidywany wskaźnik inflacji na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2024r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP.

Utrata wartości aktywów trwałych

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa zidentyfikowała istnienie przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów, w postaci wyższej wartości bilansowej aktywów netto Grupy od wartości jej rynkowej kapitalizacji. Szczegółowe informacje o przeprowadzonych testach przedstawiono w nocie 20.1.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.1.

Szacunek został sporządzony w oparciu o następujące główne założenia:

- | | |
|---|---|
| • stopa dyskontowa | 5,39% |
| • przewidywany wskaźnik inflacji
(średnia za lata 2024-2042) | na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2024r.”,
zawierający projekcję inflacji opracowaną w
Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP |
| • przewidywane stopy wzrostu wynagrodzeń | 4,5% |

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. W przypadku założeń, iż Grupa nie uzyska dodatnich wyników podatkowych w przyszłości aktywo na stracie podatkowej nie jest tworzone. Grupa w chwili obecnej nie rozpoznaje aktywa na stracie podatkowej. Szczegóły odnośnie podatku odroczonego zostały opisane w notce 16.3.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

Źródłem niepewności w szacunkach rekompensat z tytułu KDT na poszczególne lata są po stronie przychodowej przede wszystkim cena sprzedaży energii elektrycznej natomiast po stronie kosztowej cena zakupu uprawnień do emisji CO₂. Są to zmienne poza kontrolą Spółki. Natomiast w ogólnym rozrachunku, tj. w 2024 roku Spółka wykorzystwała w całości należną Spółce rekompensatę z tytułu kosztów osieroconych. Stąd kwota otrzymanych zaliczek na 2024 rok została obliczona jako różnica pomiędzy pełnym limitem przyznanym Spółce, a kwotami wypłaconymi za poprzednie lata.

Realizacja inwestycji budowy bloku gazowo-parowego CCGT

Grupa cały czas pracuje nad pozyskaniem finansowania zewnętrznego dla tego projektu. Prace te wydłużają się w stosunku do planowanego pierwotnie harmonogramu. Obecnie projekt realizowany jest ze środków własnych oraz ze środków pozyskanych z finansowania pomostowego. Jednocześnie w styczniu 2025 roku Spółka informowała o podpisaniu dokumentu term sheet z PGE SA w sprawie potencjalnego zbycia projektu. Dokument przewiduje wyłączność negocjacyjną dla PGE SA do końca czerwca 2025 roku, jednak nie uniemożliwia kontynuacji prac dążących do pozyskania zewnętrznego finansowania dłużnego. Grupa nie dysponuje obecnie możliwościami sfinansowania projektu w całości ze środków własnych. W przypadku braku transakcji sprzedaży projektu i jednoczesnym wydłużającym się procesie pozyskania dłużnego finansowania zewnętrznego Grupa będzie musiała rozważyć inne sposoby umożliwienia kontynuacji realizacji budowy bloku CCGT lub czasowo wstrzymać realizację projektu co może wiązać się z dodatkowymi kosztami i komplikacją harmonogramu prac wykonawczych, których na dziś Grupa nie jest w stanie oszacować.

Ujmowanie przychodów

Długoterminowe umowy o usługi budowlane

Grupa ujmuje przychody z tytułu długoterminowych umów o usługę budowlaną w miarę czasu mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Grupa stosuje metodę opartą na nakładach. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy obmiaru proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Przychód ujmowany jest na podstawie ceny transakcyjnej z wyłączeniem kwot, które Grupa realizując umowy w ramach konsorcjum jako lider pobiera w imieniu konsorcjantów.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji ceny transakcyjnej i stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia tj. realizacji długoterminowej umowy budowlanej. Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszty okresu, w którym została rozpoznana, zgodnie z MSR 37. Dane dotyczące długoterminowych umów o usługi budowlane znajdują się w notce 15.9. Źródłem niepewności szacunków może być ewentualna zmiana budżetu, jednak na koniec 2024 roku budżety były aktualizowane i wszelkie okoliczności oraz znane Grupie fakty związane z realizacją kontraktów zostały ujęte.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzowane są przez okres ekonomicznej użyteczności bazowego składnika aktywów, o ile umowa leasingu przenosi na Grupę prawo własności do bazowego składnika aktywów na koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Grupa skorzysta z opcji kupna. W przeciwnym razie Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Źródłem niepewności są przewidywane okresy eksploatacji składników rzeczowego majątku trwałego.

Rezerwa na likwidację składowisk popiołów

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych obowiązek prawny. Podstawą szacowania rezerwy są opracowania, analizy techniczno-ekonomiczne sporządzone przez

Grupę a także otrzymane oferty zewnętrzne dla planowanych kierunków rekultywacji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy. Na dzień bilansowy Zarząd Grupy ZE PAK SA oszacował wartość kosztów rekultywacji do poniesienia w przyszłości na bazie wiedzy o powierzchni użytkowanych składowisk popiołów oraz obecnie ponoszonych kosztów rekultywacji dla podobnych terenów. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 5,39%, wskaźnik inflacji został przyjęty na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2024r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP. Źródłem niepewności są przyszłe wartości stopy dyskonta i inflacji.

Rezerwa opisana w nocie 31.3.2.

Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobywaniem węgla na danej odkrywce jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego. Rezerwa tworzona jest w oparciu o aktualne szacunki przyszłych kosztów rekultywacji jak również zakładane terminy rozpoczęcia i zakończenia rekultywacji, w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu, jak i wewnętrzne szacunki Grupy i dyskontowana na każdy dzień sprawozdawczy. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 5,39%, wskaźnik inflacji został przyjęty na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2024r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP. Źródłem niepewności są przyszłe wartości stopy dyskonta i inflacji.

Rezerwy opisane są w nocie 31.3.3.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (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 1 652 335 ton CO₂.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2024 roku wyniosła 1 849 674 ton CO₂.

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

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych zostały zaprezentowane w nocie 31.3.1.

Ryzyka związane ze zmianami klimatycznymi

Grupa ZE PAK SA świadoma jest zachodzących zmian klimatycznych, a w konsekwencji zarówno bezpośredniego i pośredniego ryzyka z tym związanego, tak w jego regulacyjnym, jak i operacyjnym wymiarze, jak również szans biznesowych, jakie przed przedsiębiorstwem otwiera transformacja energetyczna. Dlatego też z wyprzedzeniem planuje działania związane z głębokim przeobrażeniem modelu biznesowego ku gospodarce zrównoważonej, w tym w kierunku działalności zrównoważonych środowiskowo, zgodnych z systematyką UE (tzw. taksonomią) i spełniających je kryteria.

Społeczność międzynarodowa, w tym kraje członkowskie Unii Europejskiej, zobowiązały się ratyfikując Porozumienie Paryskie, podjąć działania mające zahamować globalny wzrost temperatury, wynikający z nadmiernej, antropologicznej emisji gazów cieplarnianych. Przyjęte w 2015 roku, jest pierwszym w historii uniwersalnym, prawnie wiążącym porozumieniem w dziedzinie klimatu. W konsekwencji kraje UE zobowiązały się wspólnie podjąć działania, które sprawią, że do 2050 roku gospodarka UE, jako pierwsza na świecie gospodarka osiągnie neutralność klimatyczną. Zobowiązanie to determinuje politykę gospodarczą w zakresie zrównoważonego rozwoju, a co za tym idzie regulacje unijne. W efekcie przedsiębiorstwa emitujące znaczące ilości gazów cieplarnianych, będą znajdowały się pod coraz większą presją - m.in. coraz trudniej będzie im pozyskać finansowanie dla prowadzonej działalności, a koszty emisji, będą rosły.

Tradycyjne, konwencjonalne aktywa wytwórcze Grupy, opierające się o wytwarzanie energii wytwarzanej w procesie spalania węgla brunatnego, należą do wysokoemisyjnych. Dlatego też, stając się coraz mniej opłacalnymi, wymagają zastąpienia źródłami bardziej przyjaznymi środowisku. Jednocześnie też obserwowane już dziś efekty zmian klimatycznych mogą dodatkowo utrudniać funkcjonowanie w tradycyjnym modelu.

W rezultacie Grupa ZE PAK SA już kilka lat temu zainicjowała pierwsze projekty, które docelowo zostały ujęte w kierunkach strategii rozwoju do 2030 roku.

Kierunki działań, mających uczynić model biznesowy bardziej zrównoważonym, zostały następnie szczegółowo opisane, również przy pomocy mierzalnych wskaźników, w Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy ZE PAK SA na lata 2023-2027. Transformacja modelu biznesowego wpisuje się w kierunki zarysowane w unijnej systematyce (tzw. taksonomii), zakładając m.in:

- całkowite i szybkie odejście od wydobycia węgla brunatnego i wygaszenie produkcji w oparciu o to paliwo w bazowym scenariuszu do końca 2024 roku w przypadku bloków węglowych 1, 2 i 5 w elektrowni Pątnów oraz w pierwszym półroczu 2026 roku dla bloku o mocy 474 MW (dawna Elektrownia Pątnów II).
- znaczące inwestycje w aktywa wytwórcze umożliwiające produkcję energii w oparciu o opisane w systematyce źródła nisko- i zeroemisyjne, takie jak fotowoltaika czy np. paliwa gazowe i paliwo jądrowe, tj. działalności wpisujące się w tzw. unijną systematykę (taksonomię),
- rozwój działalności w obszarze produkcji energii ze źródeł odnawialnych (źródła wiatrowe, fotowoltaika, biomasa) oraz wytwarzania i wykorzystania „zielonego” wodoru we współpracy z Grupą Cyfrowy Polsat SA.

Zmiany klimatyczne wpływają na zmianę strategii Grupy, co jest opisane w notcie 11. Grupa rozważyła również wpływ czynników klimatycznych na sprawozdanie finansowe i uwzględniła te czynniki między innymi w testach na utratę wartości aktywów niefinansowych oraz wyliczeniach innych rezerw i rozliczeń międzyokresowych.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

6.1. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2024 roku. Mając w szczególności na uwadze podwyższone standardy sprawozdawczości jednostek zainteresowania publicznego oraz ochronę interesariuszy, Zarząd ZE PAK SA („Zarząd”) zwraca uwagę na poniższe kwestie.

Grupa od kilku lat sukcesywnie ogranicza swoją działalność związaną z wydobyciem węgla i produkcją energii z węgla brunatnego. W ostatnich latach zakończono wydobycie z dwóch odkrywek węgla brunatnego oraz zakończono eksploatację bloków energetycznych o łącznej mocy 644 MW. W 2025 rok Grupa wchodzi eksploatując ostatnią odkrywkę (Tomisławice) oraz ostatni blok węglowy o mocy 474 MW w Elektrowni Pątnów. Znaczące zmniejszenie skali podstawowej działalności przekłada się na zmniejszenie możliwości produkcji energii i uzyskiwania przychodów z jej sprzedaży. Jednocześnie należy mieć świadomość, że skala redukcji kosztów stałych towarzyszących działalności węglowej jest proporcjonalnie mniejsza w stosunku do skali zmniejszenia działalności. Dodatkowo należy mieć na uwadze, że zakończenie działalności (szczególnie działalności wydobywczej) wiąże się z koniecznością ponoszenia jeszcze przez szereg lat kosztów. W praktyce chodzi o koszty rekultywacji oraz danin publiczno-prawnych (np. podatek od nieruchomości), które Grupa będzie ponosić w okresie niezbędnym do doprowadzenia eksploatowanego w poprzednich latach terenu do stanu wynikającego z określonych regulacji prawnych. Harmonogram zakończenia działalności węglowej w Grupie przewiduje produkcję energii z węgla brunatnego do czasu wydobycia całości węgla z obecnie eksploatowanego obszaru odkrywki Tomisławice. Oznacza to, że działalność węglowa będzie prowadzona w Grupie nie dłużej niż do końca I półrocza 2026 roku. Po zakończeniu produkcji energii z węgla brunatnego koszty związane z rekultywacją terenów eksploatowanych w działalności wydobywczej i wytwórczej będą musiały być pokrywane ze zgromadzonych środków, sprzedaży majątku lub z przychodów uzyskiwanych w ramach potencjalnych nowych projektów inwestycyjnych.

Grupa od lat pracuje nad optymalnym sposobem zagospodarowania dostępnych aktywów wykorzystywanych uprzednio w działalności wydobywczej i wytwórczej. Najbardziej zaawansowanym obecnie projektem jest budowa jednostki gazowej CCGT o mocy 574 MW w lokalizacji byłej elektrowni węglowej Adamów. Projekt uzyskał wsparcie w postaci wygranej aukcji rynku mocy w grudniu 2021 roku zawierając 17 letni kontrakt mocy. Prace budowlane ruszyły w grudniu 2023 roku. Zaawansowanie prac na koniec 2024 roku wynosi 33,4%, przewidywany termin oddania jednostki do eksploatacji wyznaczony jest na trzeci kwartał 2027 roku. Obecnie trwają prace nad pozyskaniem finansowania zewnętrznego dla tego projektu. Prace te wydłużają się w stosunku do planowanego pierwotnie harmonogramu, jednak obecnie zauważalna jest zmiana postrzegania tego typu projektów przez instytucje finansowe (m.in. z uwagi na zgodność

projektu z taksonomią oraz możliwość pozyskania instrumentów zabezpieczających spłatę finansowania udzielanego na tego typu projektu). Obecnie projekt realizowany jest ze środków własnych oraz ze środków pozyskanych z finansowania pomostowego (o pozyskaniu finansowania pomostowego Spółka informuje w nocy o wydarzeniach po dniu bilansowym w pkt 42 niniejszego sprawozdania).

Jednocześnie w styczniu 2025 roku Spółka informowała o podpisaniu dokumentu term sheet z PGE SA w sprawie potencjalnego zbycia projektu. Dokument przewiduje wyłączność negocjacyjną dla PGE SA do końca czerwca 2025 roku, jednak nie uniemożliwia kontynuacji prac dążących do pozyskania zewnętrznego finansowania dłużnego.

Grupa ZE PAK SA nie dysponuje obecnie możliwościami sfinansowania projektu w całości ze środków własnych. W przypadku braku transakcji sprzedaży projektu i jednoczesnym wydłużającym się procesie pozyskania dłużnego finansowania trzeba będzie rozważyć inne sposoby umożliwienia kontynuacji realizacji budowy bloku CCGT lub czasowego zawieszenia realizacji projektu co może wiązać się z dodatkowymi kosztami i komplikacją harmonogramu prac wykonawczych (wstrzymanie realizacji projektu w określonych przypadkach umożliwia umowa z wykonawcą inwestycji). W swojej ocenie kontynuacji działalności Zarząd uwzględni również takie scenariusze alternatywne.

Grupa pracuje również nad sposobem zagospodarowania aktywów wykorzystywanych aktualnie do wytwarzania energii elektrycznej z węgla brunatnego w elektrowni Pątnów. Jednym z analizowanych obecnie potencjalnych projektów jest modernizacja bloku węglowego 474 MW w Elektrowni Pątnów w celu przystosowania go do spalania gazu. Zaletą takiego rozwiązania jest niska w stosunku do budowy od podstaw bloku gazowego wysokość przewidywanych nakładów inwestycyjnych. Świadomość wysokich potrzeb krajowego systemu energetycznego w zakresie elastycznych jednostek wytwórczych przystosowanych do współpracy z coraz większą ilością niesterowalnych źródeł OZE skłoniła Grupę do pogłębionej analizy takiego rozwiązania. W tym celu Grupa pozyskała warunki przyłączenia do sieci gazowej oraz wystąpiła o przyznanie warunków przyłączenia do sieci energetycznej i oczekuje na ich wydanie do końca maja 2025. Należy jednak wziąć pod uwagę, że decyzja o realizacji takiego projektu jest zależna od pogłębionej analizy dotyczącej harmonogramu prac oraz nakładów inwestycyjnych, nad którą Grupa pracuje przy współudziale profesjonalnego doradcy. Istotnym z punktu widzenia decyzji będzie również możliwy do wykorzystania system wsparcia dla rozważanego projektu.

Okoliczności opisane powyżej, mogą wpływać na ocenę funkcjonowania Grupy w przyszłości, w tym również na ocenę zdolności Grupy do kontynuacji działalności. Planowane zakończenie podstawowej dotychczas działalności węglowej ze wszystkimi następstwami oraz prowadzony równolegle proces inwestycyjny budowy bloku CCGT generują opisane powyżej ryzyka, których materializacja może niekorzystnie wpływać na kondycję finansową Grupy w przyszłości.

Równolegle Zarząd dokonał szczegółowej analizy prognoz przepływów pieniężnych i potwierdza, że powyższa analiza wskazuje na możliwość generowania wystarczających, pozytywnych przepływów pieniężnych co najmniej w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego. Analiza ta została przeprowadzona w oparciu o analizę scenariuszy opisanych powyżej, w tym przy założeniu sprzedaży realizowanego obecnie projektu inwestycyjnego budowy bloku CCGT zgodnie z warunkami brzegowymi opisanymi w dokumencie term sheet.

W rezultacie, w ocenie Zarządu bieżąca sytuacja finansowa Grupy oraz planowane przy przyjętych założeniach przepływy finansowe pozwalają oczekiwać w dającej się przewidzieć perspektywie, że Grupa nie będzie miała problemu z regulowaniem swoich zobowiązań finansowych i realizacją zamierzeń biznesowych w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego.

6.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”).

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości tekst jednolity 2021 roku poz. 217 („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

6.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany danych porównawczych

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku z wyjątkiem zastosowania poniżej wymienionych zmian do Standardów i interpretacji:

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 roku (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 –

Zmiany dotyczą 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.

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

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

MSSF 14 „Regulacyjne pozycje odroczone”

Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej. Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.

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 bezterminowo.

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.

9. Zmiana szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące zmiany szacunków, wpływające na wartości wykazane w tym sprawozdaniu finansowym między innymi:

- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerw aktuarialnych,
- szacunki w zakresie założeń odnośnie kalkulacji przychodów z tytułu rekompensat KDT,
- szacunki w zakresie założeń odnośnie okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- szacunki dotyczące realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego,
- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerwy na rekultywację składowisk popiołów,
- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerwy na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego,
- szacunki w zakresie wyceny kontraktów długoterminowych,
- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerw rekultywacyjnych związanych z działalnością górnictwem,
- szacunki w zakresie utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych,
- szacunki w zakresie cen uprawnień do emisji CO₂.

Wpływ zmian szacunków na szacunek wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych został przedstawiony w nocie 20.1.

Wpływ zmian szacunków na wysokość rezerw aktuarialnych został przedstawiony w nocie 5.3.

W zakresie kalkulacji przychodów z tytułu rekompensat dotyczących pokrycia kosztów osieroconych zmiana szacunków dotyczy przede wszystkim zmiany cen sprzedaży i zakupu energii na Towarowej Giełdzie Energii oraz rynku bilansującym, wolumenu produkcji energii i zakupu energii w celu realizacji planów sprzedaży jak również oprocentowaniu 5 – letnich obligacji skarbowych oraz stopy depozytowej NBP, mających wpływ na stopę aktualizacji. W związku z wyczerpaniem całkowitego limitu rekompensat przysługujących Spółce i związanym z tym ograniczeniem wysokości otrzymanych zaliczek w 2024 roku, zakłada się, że wartość korekty rocznej za 2024 rok wyniesie zero. Zasady rozpoznawania przychodów z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych opisano w nocie 12.23.1.

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych jest przedmiotem weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o przewidywany okres funkcjonalności, zweryfikowany o plany Zarządu co do modernizacji, sprzedaży i likwidacji głównych składników majątku. Efekt zmian ujmowany jest w roku, w którym została przeprowadzona weryfikacja. W 2021 roku okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych zostały dostosowane do terminów wynikających z nowych kierunków strategii GK ZE PAK oraz zaktualizowane w 2024 roku co zostało szerzej opisane w nocie 12.

W odniesieniu do aktywa z tytułu podatku odroczonego na każdy dzień bilansowy prowadzona jest analiza i w przypadku konieczności tworzony jest odpis aktualizujący wartość, co opisano szerzej w nocie 16.3.

Opis głównych tytułów rozpoznanych rezerw oraz zmiany pozycji rezerw w bieżącym i poprzednim roku obrotowym opisano w nocie 31.

W nocie 15.9 przedstawiono wartości przychodów z tytułu umów o usługi budowlane, z uwzględnieniem wyceny bilansowej oraz przewidywanych strat z tytułu tych umów.

10. 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.

11. Nowe kierunki strategii Grupy Kapitałowej ZE PAK SA

Zgodnie z deklaracjami Grupa od kilku lat sukcesywnie ogranicza swoją działalność związaną z wydobywaniem węgla i produkcją energii z węgla brunatnego. Na przestrzeni ostatnich lat zakończono wydobywanie z dwóch odkrywek węgla brunatnego oraz zakończono eksploatację bloków energetycznych o łącznej mocy 644 MW. W 2025 roku Grupa wchodzi eksploataując ostatnią odkrywkę (Tomisławice) oraz ostatni blok węglowy o mocy 474 MW w Elektrowni Pątnów. Zakończenie działalności węglowej (szczególnie działalności wydobywczej) wiąże się z koniecznością ponoszenia jeszcze przez szereg lat kosztów. W praktyce chodzi o koszty rekultywacji oraz danin publiczno-prawnych (np. podatek od nieruchomości), które Grupa będzie ponosić w okresie niezbędnym do doprowadzenia eksploatowanego w poprzednich latach terenu do stanu wynikającego z określonych regulacji prawnych. Harmonogram zakończenia działalności węglowej w Grupie przewiduje produkcję energii z węgla brunatnego do czasu wydobywania całości węgla z obecnie eksploatowanego obszaru odkrywki Tomisławice. Oznacza to, że działalność węglowa będzie prowadzona w Grupie nie dłużej niż do końca I półrocza 2026 roku.

W związku z planowanym zakończeniem działalności węglowej Grupa od lat pracuje nad optymalnym sposobem zagospodarowania dostępnych aktywów wykorzystywanych uprzednio w działalności wydobywczej i wytwórczej oraz rozwija inne projekty, koncentrując się na niskoemisyjnych oraz zeroemisyjnych źródłach wytwarzania energii.

1. Najbardziej zaawansowanym obecnie projektem jest budowa jednostki gazowej CCGT o mocy 574 MW w lokalizacji byłej elektrowni węglowej Adamów. Projekt uzyskał wsparcie w postaci wygranej aukcji rynku mocy w grudniu 2021 roku zawierając 17 letni kontrakt mocy. Prace budowlane ruszyły w grudniu 2023 roku. Zaawansowanie prac na koniec 2024 roku wynosi 33,4%, przewidywany termin oddania jednostki do eksploatacji wyznaczony jest na trzeci kwartał 2027 roku. Grupa cały czas pracuje nad pozyskaniem finansowania zewnętrznego dla tego projektu. Prace te wydłużają się w stosunku do planowanego pierwotnie harmonogramu. Obecnie projekt realizowany jest ze środków własnych oraz ze środków pozyskanych z finansowania pomostowego. Jednocześnie w styczniu 2025 roku Spółka informowała o podpisaniu dokumentu term sheet z PGE SA w sprawie potencjalnego zbycia projektu. Dokument przewiduje wyłączność negocjacyjną dla PGE SA do końca czerwca 2025 roku, jednak nie uniemożliwia kontynuacji prac dążących do pozyskania zewnętrznego finansowania dłużnego. Grupa nie dysponuje obecnie możliwościami sfinansowania projektu w całości ze środków własnych. W przypadku braku transakcji sprzedaży projektu i jednoczesnym wydłużającym się procesie pozyskania dłużnego finansowania zewnętrznego Grupa będzie musiała rozważyć inne sposoby umożliwienia kontynuacji realizacji budowy bloku CCGT lub czasowo wstrzymać realizację projektu co może wiązać się z dodatkowymi kosztami i komplikacją harmonogramu prac wykonawczych, których na dziś Grupa nie jest w stanie oszacować.
2. Kolejnym projektem nad którym obecnie trwają prace głównie przygotowawcze i planistyczne jest projekt budowy dużej farmy fotowoltaicznej na terenach wykorzystywanych uprzednio w działalności górniczej w okolicach miejscowości Przykona. Farma ma mieć moc około 258 MW. Spółka dąży do realizacji tego projektu w optymalnej strukturze z uwzględnieniem orientacji posadowienia paneli fotowoltaicznych oraz potencjalnym posadowieniem magazynów energii w pobliżu farmy.
3. W drugim kwartale 2024 roku Spółka nabyła 99% udziałów w projekcie w ramach którego planowana jest budowa farm wiatrowych o łącznej mocy 500 MW na obszarze trzech powiatów województwa opolskiego. Obecnie trwają prace przygotowawcze i projektowe mające na celu doprowadzenie projektu do fazy gotowości do rozpoczęcia budowy. Z uwagi na skalę projektu Grupa będzie rozważała pozyskanie partnera zewnętrznego do realizacji tego projektu.
4. Jednym z analizowanych obecnie potencjalnych projektów jest modernizacja bloku węglowego 474 MW w Elektrowni Pątnów w celu przystosowania go do spalania gazu. Zaletą takiego rozwiązania jest niska w stosunku do budowy od podstaw bloku gazowego wysokość przewidywanych nakładów inwestycyjnych. Świadomość wysokich potrzeb krajowego systemu energetycznego w zakresie elastycznych jednostek wytwórczych przystosowanych do współpracy z coraz większą ilością niesterowalnych źródeł OZE skłoniła Grupę do pogłębionej analizy takiego rozwiązania. W tym celu Grupa pozyskała warunki przyłączenia do sieci gazowej

oraz wystąpiła o przyznanie warunków przyłączenia do sieci energetycznej i oczekuje na ich wydanie do końca maja 2025. Należy jednak wziąć pod uwagę, że decyzja o realizacji takiego projektu jest zależna od pogłębionej analizy dotyczącej harmonogramu prac oraz nakładów inwestycyjnych, nad którą Grupa pracuje przy współudziale profesjonalnego doradcy. Istotnym z punktu widzenia decyzji będzie również możliwy do wykorzystania system wsparcia dla rozważanego projektu.

ZE PAK SA jest również mniejszościowym udziałowcem (49,5%) spółki PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o., wokół której sukcesywnie budowana jest struktura spółek celowych, które odpowiadają za działalność w poszczególnych technologiach odnawialnych źródeł energii. Dzięki dokonanej transakcji sprzedaży do Grupy Cyfrowego Polsatu większościowego pakietu udziałów (50,5%) w strukturze PAK – PCE zagwarantowano silnego kapitałowo partnera w realizacji szerokiego zakresu perspektywicznych projektów inwestycyjnych z obszaru odnawialnych źródeł energii oraz wytwarzania i wykorzystania „zielonego” wodoru. Grupa ZE PAK SA aktywnie uczestniczy w procesie rozwoju struktury PAK – PCE również na poziomie operacyjnym.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe ZE PAK SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku. Sprawozdania finansowe jednostek przez niego kontrolowanych (zależnych), po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Jednostki stowarzyszone obejmują jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje ani nie sprawuje wspólnej kontroli nad polityką finansową i operacyjną. Zazwyczaj Grupa wywiera znaczący wpływ na jednostkę gdy posiada od 20% do 50% praw głosu. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane metodą praw własności.

W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

Grupa ZE PAK SA utraciła kontrolę w roku 2023 nad Grupą PAK – PCE i od tego momentu konsoliduje wyniki Grupy PAK – PCE metodą praw własności. Ze względu na fakt, iż działalność operacyjna Grupy ZE PAK jest powiązana z działalnością operacyjną Grupy PAK – PCE to Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności jest prezentowany w odrębnej pozycji poniżej kosztów finansowych Grupy ZE PAK SA w Skonsolidowanym Rachunku Zysków i Strat.

12.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
EUR / PLN	4,2730	4,3480
GBP / PLN	5,1488	4,9997
USD / PLN	4,1012	3,9350

12.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

W wartości początkowej ujęte są koszty demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów. Grupa kapitalizuje tylko obowiązkowe remonty wynikające z przepisów prawa, gwarancji i tym podobnych. Okresem amortyzacji komponentów remontowych jest planowany czas do przeprowadzenia następnego remontu generalnego danego obiektu.

Grunty sklasyfikowane jako kopalne podlegają amortyzacji do momentu przeklasyfikowania na inny rodzaj użytku.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Grunty	8 - 10 lat
Budynki i budowle	2 - 27 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2 - 27 lat
Środki transportu	2 - 10 lat
Inne środki trwałe	2 - 27 lat
Remonty generalne	3 - 4 lata
Strategiczne części zamienne	2 - 4 lata

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmują się jako zmianę szacunków.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania. Elementem wartości środków trwałych w budowie są także koszty finansowania podlegające kapitalizacji. Kwestię ich kapitalizacji opisano szerzej w notce 12.9.

12.3.1. Strategiczne 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, który 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.

Odpis aktualizujący tworzony jest dla materiałów nierotujących powyżej 3 lat. Dla części zamiennych o wartości powyżej 100 tysięcy złotych odpis wynosi 100% wartości.

12.4. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa niematerialne są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmują się jako zmianę szacunków.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do aktywów niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Koncesje, patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne
Okresy użytkowania	5 lat	2 lata	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa	Metoda liniowa	Metoda liniowa

Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

Spółka prezentuje także jako aktywa niematerialne otrzymane lub nabyte na własne potrzeby uprawnienia do emisji CO₂. Szczegółowy opis polityki rachunkowości odnośnie do uprawnień do emisji CO₂ został zawarty w notcie 12.22.

12.5. 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 przejścia, 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.

12.6. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów przyznających Grupie uprawnienie do korzystania ze składników aktywów, które wpisują się w definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania bazowych składników aktywów oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu opłat leasingowych.

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów leasingu maszyn i samochodów i użytkuje grunty, w tym w ramach użytkowania wieczystego.

Grupa stosuje zwolnienia przewidziane w MSSF 16 i nie ujmuje składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania w przypadku leasingów krótkoterminowych oraz leasingów obejmujących składniki aktywów o niskiej wartości. Leasingi krótkoterminowe są definiowane jako leasingi, które na datę rozpoczęcia mają okres nie dłuższy niż 12 miesięcy (łącznie z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa). Za składniki aktywów o niskiej wartości uważa się te, które, gdy są nowe, mają wartość nie wyższą niż 5 000 USD.

Dla wszystkich pojedynczych umów leasingu, które spełniają kryteria leasingu, Grupa ustala:

- datę rozpoczęcia okresu leasingu, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów,
- okres leasingu, obejmujący nieodwołalny okres, przez który Grupa ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można odstąpić od leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa,
- opłaty leasingowe oraz
- stopę dyskontową, którą stanowi stopa procentowa leasingu (np. w przypadku umów leasingu samochodów) lub, jeżeli stopa procentowa leasingu nie jest łatwo dostępna, krańcowa stopa procentowa Grupy, rozumiana jako koszt oprocentowania kredytu, jaki Grupa musiałaby ponieść zaciągając kredyt na zakup danego składnika aktywów i przy odpowiednim zabezpieczeniu.

Na dzień rozpoczęcia leasingu, Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- płatności dokonane na rzecz leasingodawcy przed dniem lub na dzień rozpoczęcia leasingu, pomniejszone otrzymane zachęty leasingowe,
- poniesione przez Grupę początkowe koszty bezpośrednie,
- szacunkowe koszty, które będą poniesione przez Grupę z tytułu demontażu i usunięcia składnika aktywów, przywrócenia terenu, na którym znajduje się składnik aktywów lub przywrócenia składnika do stanu wymaganego przez warunki i postanowienia umowy leasingu. Zobowiązanie dotyczące kosztów demontażu jest ujmowane i wycenianie zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”.

Wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie późniejszym jest dokonywana przez Grupę przy zastosowaniu modelu kosztu - tj. według kosztu pomniejszonego o umorzenie oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego w związku z ponowną wyceną zobowiązania leasingowego, będącą odzwierciedleniem zmian leasingu, nieskutkujących koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy spełniającej definicję leasingu umarza się liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów, chyba, że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu – wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania składnika aktywów.

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlegają regulacjom w zakresie utraty wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, Grupa wycenia wartość zobowiązania leasingowego w bieżącej wartości opłat leasingowych, które mają zostać uiszczone w okresie leasingu, obejmujących:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe), pomniejszone o zachęty leasingowe otrzymane od leasingodawcy,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stopy, pierwotnie wycenione z użyciem indeksu lub stopy w wysokości obowiązującej na dzień rozpoczęcia leasingu,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,
- kary pieniężne za wcześniejsze zakończenie umowy leasingu, jeżeli wyznaczając okres leasingu przyjęto, że leasingobiorca skorzysta z opcji odstąpienia od leasingu,
- kwoty, których zapłacenia przez leasingobiorcę oczekuje się w związku z gwarancją wartości końcowej.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stopy i nie mają określonego minimalnego poziomu, nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu leasingu. Opłaty te są ujmowane w rachunku wyników w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich wynikowość.

Po dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

W przypadku gdy umowa obejmuje komponenty usługowe, uznane przez Grupę za nieistotne w kontekście całej umowy, Grupa stosuje praktyczne rozwiązanie polegające na łącznym traktowaniu komponentów leasingowych i nie leasingowych jako jednego komponentu leasingowego i traktowaniu jako opłaty leasingowe również opłat przypisanych komponentom nie leasingowym.

12.7. Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dłużne/kapitałowe oraz instrumenty pochodne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy - MSSF 9. Ponadto, wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu została ujawniona w nocie 39.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Podsumowanie istotnych procedur postępowania dotyczących wyceny do wartości godziwej

Zarząd Grupy określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej nienotowanych aktywów finansowych jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej.

W celu ustalenia wartości godziwej, niezależni rzeczoznawcy są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów oraz zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej. Wykorzystywane są także wewnętrzne modele wyceny.

Do wykonywania powyższych wycen są angażowani niezależni rzeczoznawcy, niepowiązani z Grupą i posiadający kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzenia takich wycen, a także posiadający aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Grupy.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

12.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej.

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać odwrócony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów, oraz nastąpiło zaprzestanie występowania przesłanek wskazujących na utratę wartości. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako zmniejszenie kosztów. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

12.9. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek. W zakresie różnic kursowych Grupa stosuje podejście kumulatywne.

12.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe są początkowo ujmowane według wartości godziwej.

Po ujęciu początkowym Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych.

Grupa zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

Klasyfikacja i wycena

Wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej. Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Grupa nie posiada należności handlowych będących przedmiotem faktoringu. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

Aktywa finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

W sytuacji, gdy Grupa:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensują się i są wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 3.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

12.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie ich życia.

Na potrzeby oszacowania oczekiwanych strat kredytowych MSSF 9 wskazuje na zasadność wykorzystania zarówno danych historycznych w zakresie spłacalności, jak też dostępnych na datę bilansową, wiarygodnych danych mogących zwiększyć precyzję oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w okresach przyszłych.

Spółka zidentyfikowała poniższe klasy aktywów finansowych, dla których zgodnie z MSSF 9 dokonała oszacowania wpływu oczekiwanych strat kredytowych na sprawozdanie finansowe:

- należności handlowe z tytułu dostaw i usług,
- inne należności, w tym z tytułu rozrachunków KDT
- kaucje, depozyty oraz lokaty w bankach,
- środki pieniężne.

W odniesieniu do należności handlowych przyjmuje się, że dane dotyczące spłacalności mogą być wykorzystane do szacowania ryzyka kredytowego w przyszłości, w związku z czym straty kredytowe zostały oszacowane wykorzystując dane historyczne dotyczące przedziałów wiekowania należności handlowych i ich realizacji. Dla oszacowania oczekiwanej straty dla innych aktywów finansowych, ryzyko niewypłacalności zostało określone w oparciu o inne dane, w szczególności ocenę wiarygodności dokonaną przez agencje ratingowe bądź nadaną kontrahentom w ramach wewnętrznego procesu oceny ryzyka kredytowego, skorygowane dla potrzeb oceny prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania.

12.12. Pozostałe aktywa niefinansowe

Grupa ujmuje jako pozostałe aktywa niefinansowe rozliczenia międzyokresowe, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają one z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostek,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- spowodują w przyszłości wpływ do jednostek korzyści ekonomicznych,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia uzasadniony jest charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Grupa na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia, czy stopień pewności co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych przez jednostkę po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać jako składnik aktywów.

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty ubezpieczeń majątkowych,
- koszty opłat bieżących za wieczyste użytkowanie gruntów,
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych,
- prenumeraty,
- inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych.

Do pozostałych aktywów niefinansowych zaliczane są w szczególności należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (za wyjątkiem rozliczeń z tytułu CIT, które są prezentowane w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej), oraz zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

12.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne związane z zakupem uprawnień do emisji CO₂, w ramach kontraktów terminowych forward. Ponadto Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne związane z zakupem energii elektrycznej. Z uwagi na fakt, iż kontrakty na zakup aktywów niefinansowych zawierane są w celu zabezpieczenia własnych potrzeb, są one wyłączone za zakresu MSSF 9.

12.13.1. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach są wyłączone z kapitału własnego i włącza się je do kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaśł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji.

Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

12.14. Zapasy

W ramach pozycji zapasów ujmowane są paliwo produkcyjne, niestrategiczne części zamienne i pozostałe materiały oraz świadectwa pochodzenia energii. Części zamienne prezentowane w zapasach są corocznie obejmowane odpisami aktualizującymi, które odzwierciedlają technologiczne i ekonomiczne zużycie tych części. Opis dotyczący strategicznych części zamiennych prezentowanych w rzeczowych aktywów trwałych znajduje się w nocie 12.3.1.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia / kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Do ustalenia wartości rozchodu zapasów Grupa stosuje metodę ceny średnioważonej.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na dzień bilansowy Grupa wycenia te zapasy według kosztu (tj. wartości początkowej) nie wyżej niż cena sprzedaży netto dokonując analizy wartości zapasów pod kątem utraty ich wartości. Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości prezentowany jest w koszcie własnym sprzedaży.

Świadectwa pochodzenia energii

W ramach zapasów Grupa wykazuje posiadane świadectwa pochodzenia energii nabyte w celu umorzenia, nabyte w celu dalszej odsprzedaży, jak również wytworzone we własnym zakresie. Prawa te są zbywalne i stanowią towar obrotu giełdowego.

Świadczenia pochodzenia energii otrzymane nieodpłatnie z tytułu produkcji w źródłach odnawialnych, gazowych i kogeneracji (świadczenia zielone, czerwone) wykazywane są na moment pierwszego ujęcia według wartości godziwej w momencie uprawdopodobnienia faktu ich otrzymania, tj. na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Wartość godziwa jest odzwierciedleniem sytuacji rynkowej tj. notowań na towarowej giełdzie energii (TGE). Nieodpłatne nabycie świadectw ujmowane jest w korespondencji z innymi przychodami. Grupa sprzedaje nadwyżki certyfikatów, które są prezentowane w zapasie.

Nabyte świadectwa pochodzenia energii ujmowane są jako zapas w cenie nabycia.

Rozchód świadectw pochodzenia energii wyceniany jest według metody FIFO.

Grupa ma obowiązek uzyskać świadectwa pochodzenia energii i przedstawić je do umorzenia do 31 grudnia roku następującego po roku rozliczeniowym.

W przypadku braku na dzień sprawozdawczy wystarczającej ilości świadectw wymaganych do wypełnienia obowiązków nałożonych przez Prawo energetyczne i Ustawę o efektywności energetycznej, Grupa tworzy rezerwy na umorzenie świadectw pochodzenia energii i świadectw efektywności energetycznej lub uiszczenie opłat zastępczych. Patrz nota 31.

12.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności handlowe

Należności handlowe wyceniane są na moment początkowy w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności handlowe oraz pozostałe należności o charakterze finansowym wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (wszystkie należności handlowe spełniają test SPPI oraz są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów), z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu.

Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania. Należności handlowe z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Zgodnie z MSSF 9 w przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa zastosowała uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie ich życia, stosując macierz rezerw licząc współczynniki niewypłacalności na bazie danych historycznych.

Na potrzeby oszacowania oczekiwanych strat kredytowych MSSF 9 Grupa wykorzystała zarówno dane historyczne w zakresie spłacalności, jak też dostępne na datę bilansową, wiarygodne dane mogące zwiększyć precyzję oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w okresach przyszłych. Analiza historyczna przeprowadzana jest za okres 5 lat. Głównymi odbiorcami jest kilka dużych podmiotów z branży energetycznej o ugruntowanej pozycji. W odniesieniu do należności handlowych przyjmuje się, że dane dotyczące spłacalności mogą być wykorzystane do szacowania ryzyka kredytowego w przyszłości, w związku z czym straty kredytowe zostały oszacowane wykorzystując dane historyczne dotyczące przedziałów wiekowania należności handlowych i ich realizacji. Grupa dla wszystkich odbiorców stosuje analizę indywidualną. Należności nie są ubezpieczone.

Grupa zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2 klasyfikacji aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości przewidzianej przez MSSF 9, za wyjątkiem należności, dla których stwierdzono utratę wartości – te należności zaliczono do Stopnia 3 ww. klasyfikacji. Grupa za moment utraty wartości uznaje moment przekazania należności do windykacji, jednak nie później niż w 90 dniu przeterminowania. Należności nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności, to znaczy gdy nie ma uzasadnionego oczekiwania co do ich odzyskania.

Pozostałe aktywa finansowe

Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego

Zgodnie z Ustawą z dnia 9 czerwca 2011 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2023 roku, poz. 633) Prawo Geologiczne i Górnicze PAK KWB Konin SA zobowiązana jest do tworzenia funduszu likwidacji. Celem powyższego funduszu jest zabezpieczenie i pokrywanie kosztów związanych z likwidowaniem skutków działalności górniczej na terenach, które objęte były procesem wydobywczym. PAK KWB Konin SA dokonuje okresowych odpisów w wysokościach wynikających z ustawy oraz przekazuje środki pieniężne z tego tytułu na wydzielony rachunek bankowy. Wydatki z tego funduszu można wykorzystywać na tereny likwidowanych odkrywek po uprzednim uzyskaniu zgody Urzędu Górniczego zatwierdzającego plan likwidacji zakładu górniczego. Odpis na fundusz likwidacji zakładu górniczego wynosi 10% opłaty eksploatacyjnej za wydobytą kopalinę.

Lokaty oraz udziały w pozostałych jednostkach

Obejmują lokaty oraz udziały w pozostałych jednostkach, które nie podlegają ocenie pod kątem utraty wartości.

Pozostałe należności

Pozostałe należności, które nie są instrumentem finansowym w zakresie MSSF 9, obejmują w szczególności należności z tytułu rozrachunków z pracownikami.

Zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów są ujmowane w pozycji pozostałych aktywów niefinansowych. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

Pozostałe należności nie stanowiące aktywów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Grupa klasyfikuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości ustalonych zgodnie z modelem strat oczekiwanych. Dla oszacowania oczekiwanej straty dla środków pieniężnych, ryzyko niewypłacalności zostało określone w oparciu o inne dane, w szczególności ocenę wiarygodności dokonaną przez agencje ratingowe bądź nadaną kontrahentom w ramach wewnętrznego procesu oceny ryzyka kredytowego, skorygowane dla potrzeb oceny prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania.

Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości.

12.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

12.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Zobowiązania w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, przy czym wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty lub wielkości zobowiązania, zaś w okresie późniejszym zobowiązania finansowe wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej (w przypadku zobowiązań handlowych odpowiada to kwocie wymagającej zapłaty), natomiast pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym - w kwocie wymagającej zapłaty.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące

modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą z tytułu zamiany różnicę odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

12.19. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług, inne zobowiązania o charakterze publiczno-prawnym (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych ujmowanego w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej), oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

12.20. Fundusze specjalne na cele pracownicze

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą jednostki mogą dokonać zasilenia funduszu socjalnego oraz innych funduszy specjalnych. W sprawozdaniu zgodnym z MSSF przekazane kwoty zalicza się do kosztów działalności okresu.

12.21. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

W szczególności Grupa tworzy niżej opisane rezerwy:

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do następujących świadczeń:

- odpraw emerytalno-rentowych, wypłacanych w momencie przejścia na emeryturę,
- świadczeń pośmiertnych przysługujących rodzinie zmarłych pracowników,
- deputatów węglowych dla pracowników PAK KWB Konin SA.

Wysokość świadczeń uzależniona jest od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwy na powyższe przyszłe zobowiązania w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży oraz kosztach ogólnego zarządu.

Rezerwa z tytułu przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii

Rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii lub w wysokosprawnej kogeneracji ujmuje się:

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

Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

Rezerwy na zobowiązania związane z uprawnieniami do emisji CO2

Nabyte lub otrzymane nieodpłatnie uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (European Union Allowances – EUA) oraz ich ekwiwalenty są ujęte w sprawozdaniu finansowym jako uprawnienia przeznaczone na własne potrzeby w pozycji aktywa niematerialne. Uprawnienia te wyceniane są w wartości ceny nabycia (uprawnienia otrzymane nieodpłatnie w wartości zerowej). Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona tylko wówczas, gdy rzeczywista emisja produkcji pokazuje niedobór uprawnień do emisji w odniesieniu do uprawnień przyznanych na okres rozliczeniowy. Rezerwa ta tworzona jest zgodnie z zasadą FIFO. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku zysków i strat w działalności operacyjnej oraz jest ewidencjonowany w układzie kalkulacyjnym w pozycji kosztu własnego sprzedaży, natomiast w układzie porównawczym w pozycji podatki i opłaty.

Rezerwa tworzona jest metodą zobowiązań netto w wysokości:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości posiadanych uprawnień, tzn. w cenie nabycia (w przypadku zakupionych po wartości bilansowej), otrzymanych w wartości zerowej.
- w części niepokrytej na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości niższej z wartości rynkowej uprawnień niezbędnych do spełnienia obowiązku i ewentualnej kary.
- w części, na którą zostały nabyte transakcje forward z realizacją na następny rok.

Rezerwy na rekultywację składowisk popiołów

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych obowiązek prawny. Rezerwa ta tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji składowisk, wynikające z opracowań, analiz techniczno – ekonomicznych, przygotowanych przez zewnętrznego eksperta.

Grupa ujmuje aktywo i rezerwę z tytułu rekultywacji składowisk popiołów w zdyskontowanej wartości oszacowanych kosztów rekultywacji do poniesienia w przyszłości. W kolejnych okresach aktywo to jest amortyzowane metodą liniową przez szacunkowy okres eksploatacji danego składowiska popiołów. Jednocześnie w kolejnych okresach Grupa ujmuje wzrost rezerwy wynikający z efektu odwijania dyskonta w korespondencji z kosztami finansowymi. Późniejsze ewentualne zmiany szacunku kosztów rekultywacji korygują wartość aktywa i rezerwy.

Rekultywacja części składowiska odpadów paleniskowych i odpadów stałych Odkrywka Zachodnia rozpoczęła się w drugiej połowie 2024 roku (część załadowiona). Rekultywacja pozostałej części tego składowiska planowana jest na rok 2026. Rekultywacja części składowiska odpadów paleniskowych Odkrywka Gosławice rozpoczęła się w drugiej połowie 2024 roku (część załadowiona). 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. Rozpoczęcie rekultywacji części Północnego Składowiska Odpadów Paleniskowych planowana jest na 2026 rok. Pozostała część tego składowiska zostanie zamknięta i zrehabilitowana po zakończeniu spalania węgla w elektrowniach ZE PAK SA.

Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 5,39%, wskaźnik inflacji na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2024r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem

Rezerwa na likwidację obiektów i terenów górniczych

Na podstawie ustawy prawo górnicze i geologiczne spółki prowadzące działalność wydobywczą są zobowiązane do dokonania rekultywacji terenów, na których prowadzone były prace wydobywcze. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobyciem węgla na danej odkrywce jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego w stopniu zaawansowania wydobycia węgla w poszczególnych odkrywkach na dany dzień sprawozdawczy.

Rezerwa na rekultywację wyrobiska końcowego jest tworzona w korespondencji ze składnikiem aktywów (w części w jakiej dotyczy wkopu pierwotnego, na podstawie stosunku objętości wkopu pierwotnego do objętości wyrobiska końcowego) oraz w korespondencji z rachunkiem zysków i strat (w pozostałej części, uwzględniając stopień zaawansowania wydobycia węgla w poszczególnych odkrywkach na dany dzień sprawozdawczy). W korespondencji ze składnikiem aktywów Grupa tworzy również rezerwę na rekultywację zwałowiska zewnętrznego. Rezerwa na koszty rekultywacji związane z bieżącym wydobyciem węgla jest tworzona w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji na podstawie raportów niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie zarządów spółek prowadzących działalność wydobywczą. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacyjnych aktualizuje się okresowo z tym, że na każdą datę sprawozdawczą weryfikowana jest wielkość rezerwy zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy dyskontowej,

inflacji oraz wielkości wydobycia. Odpis rezerwy dotyczący wydobycia danego roku obciąża koszty operacyjne (pozostałe koszty rodzajowe) natomiast różnica wynikająca z dyskonta rezerwy z lat ubiegłych wpływa na koszty finansowe. Wykorzystanie rezerwy jest rozliczane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w korespondencji z kosztami operacyjnymi.

Rezerwa na koszty z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych

Grupa 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. Utworzenie rezerwy ujmowane jest drugostronnie w ramach aktywów górniczych. Kalkulując rezerwy Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 5,39%, wskaźnik inflacji na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2024r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP.

Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

12.22. Uprawnienia do emisji CO2

Otrzymane nieodpłatnie prawa do emisji CO2 przeznaczone na potrzeby własne ze względu na ich zerową wartość nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Prawa do emisji oraz ich ekwiwalenty kupowane przez Grupę na potrzeby własne wykazuje się jako aktywa niematerialne. Prawa te wyceniane są w wartości ceny nabycia. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona tylko wówczas, gdy rzeczywista emisja produkcji pokazuje niedobór uprawnień do emisji w odniesieniu do uprawnień przyznanych na okres rozliczeniowy. Rezerwa ta tworzona jest zgodnie z zasadą FIFO.

Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

12.23. Przychody

Grupa stosuje pięciokrokową metodę ujmowania / rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami, tj.:

- 1) Identyfikacja umów z klientem;
- 2) Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;
- 3) Ustalenie ceny transakcji;
- 4) Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;
- 5) Rozpoznanie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółki Grupy prowadzą działalność w obszarze wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej, produkcji i sprzedaży ciepła, wydobyciu węgla brunatnego oraz usług serwisowych i remontowo-budowlanych.

Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży oraz sposób ich ujmowania w Grupie są następujące:

- przychody ze sprzedaży dóbr:
 - przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (z produkcji własnej i z obrotu)
 - przychody ze sprzedaży energii cieplnej,
 - przychody ze sprzedaży pozostałych towarów, produktów i materiałów ujmowane są w momencie dokonania transakcji sprzedaży/przekazania.

Przychody ze sprzedaży energii:

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i ciepła Grupa ujmuje na koniec każdego okresu rozliczeniowego, który jest nie dłuższy niż miesiąc, według ilości energii elektrycznej i ciepła dostarczonej do klienta w danym okresie rozliczeniowym. Spółka ujmuje przychody w okresie i korzysta z uproszczenia dotyczącego ujmowania przychodów zgodnie z fakturowaniem, ponieważ odzwierciedla on stopień wykonania zobowiązania do wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy. Ceny sprzedaży wynikają z podpisanych umów, taryf lub ich wysokości na Towarowej Giełdzie Energii. W odniesieniu do akcyzy Grupa występuje w roli agenta, w związku z czym akcyza pomniejsza przychody ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży innych usług w sektorze energetycznym:

Przedmiotem działalności Grupy jest także działalność usługowa skierowana w szczególności na zaspokojenie potrzeb i kompleksową obsługę przemysłu energetycznego. Odbiorcami usług są przede wszystkim podmioty zajmujące się wytwarzaniem i przesyłem energii elektrycznej. Wykonywane w ramach tych umów usługi są świadczeniami realizowanymi w czasie. Okres realizacji umów waha się od 2 miesięcy do 6 lat, choć często są to kontrakty 1-2 letnie. Umowy nie zawierają zobowiązań do wykonania więcej niż jednego świadczenia w ramach każdej z umów. Rozszerzenia zakresu prac nie powodują powstania nowego zobowiązania. Jednostka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia swojego zobowiązania do wykonania świadczenia metodą opartą na nakładach, porównując poniesione dotąd nakłady do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do realizacji umowy.

Kontrakty realizowane przez Grupę charakteryzują się stałą ceną. Jeśli dochodzi do rozszerzenia zakresu prac nie powoduje to powstania odrębnego zobowiązania – prace dodatkowo realizowane stanowią integralną część zobowiązania Spółki.

Grupa nie posiada niespełnionych zobowiązań do wykonania świadczeń o okresie realizacji powyżej 12 miesięcy.

Przychody z rynku mocy

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

Inne przychody:

Inne przychody obejmują rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT są ujmowane jako przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, przychód z tytułu rekompensat ujmowany jest sukcesywnie do wypracowanych praw do rekompensat na koniec każdego roku obrotowego, do końca okresu ich obowiązywania. Na każdy moment ujmowania przychodu Spółka określa wskaźnik szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych (w tym dotychczas otrzymanych zaliczek rocznych). Kwota przychodu za dany rok obrotowy stanowi iloczyn wskaźnika i kwot otrzymanych dotychczas zaliczek skorygowanych o korekty roczne, pomniejszonych o ujęte w poprzednich latach przychody z tytułu u rekompensat. Patrz także polityki opisane poniżej.

12.23.1. Przychody z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych

Grupa otrzymuje rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych zgodnie z Ustawą z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej. Przychód z tytułu rekompensat ujmowany jest sukcesywnie do wypracowanych praw do rekompensat na koniec każdego roku obrotowego, do końca okresu ich obowiązywania.

Na każdy moment ujmowania przychodu Grupa określa wskaźnik szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych (w tym dotychczas otrzymanych zaliczek rocznych). Kwota przychodu za dany rok obrotowy stanowi iloczyn wskaźnika i kwot otrzymanych dotychczas zaliczek skorygowanych o korekty roczne, pomniejszonych o ujęte w poprzednich latach przychody z tytułu rekompensat.

Różnicę pomiędzy łączną kwotą ujętego przychodu a łączną kwotą otrzymanych zaliczek do wysokości całkowitej kwoty kosztów osieroconych Grupa ujmuje jako:

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

12.24. Koszty

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (wyrobów gotowych, półproduktów oraz produkcji w toku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów wg cen nabycia,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów,

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy jednostek za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy jednostek w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów.

12.25. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszty operacyjne,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

12.26. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, których skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny,
- odsetek (w tym efekt wyceny zamortyzowanym kosztem),
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej środka trwałego, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek oraz różnic kursowych,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych prezentowane są po kompensacie.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości bilansowej netto danego instrumentu finansowego przy uwzględnieniu zasady istotności.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

12.27. Podatki

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w wyniku finansowym, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym.

12.27.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

12.27.2. Podatek odroczony

Zobowiązanie i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością księgową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą bilansową.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółki Grupy kompensują ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

12.27.3. Podatek od towarów i usług i akcyza

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

Kwota netto podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

12.28. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

13. Transakcja nabycia aktywów

W dniu 27 czerwca 2024 roku ZE PAK SA. nabyła 99% udziałów w spółkach Energia Przykona sp. z o.o. oraz Neo Energia Przykona X sp. z o.o., natomiast należącą 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)
Wypływ środków pieniężnych netto	(133 409)	(84 532)	(2 184)	(220 125)

Od dnia przejęcia do 31 grudnia 2024 roku Energia Przykona sp. z o.o. wygenerowała 1 558 tysięcy złotych straty, Neo Energia Przykona X sp. z o.o. wygenerowała 275 tysięcy złotych zysku.

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 zmiennych 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 są ujmowane w stosunku do ceny nabycia składnika aktywów. Na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązanie zostało oszacowane na kwotę 128 304 tysiące złotych.

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.

14. 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 jest 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 Remontowy świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółki Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.

Grupa ZE PAK SA prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały ujęte w kolumnie „Pozostałe”. W okresie 12 miesięcy 2024 roku zawiera się tam działalność pozostałych spółek.

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

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

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

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

EBITDA łącznie dla Całej Grupy Kapitałowej ZE PAK SA:

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	262 915	558 327
Przychody finansowe	(27 977)	(46 012)
Koszty finansowe	51 094	53 120
Podatek dochodowy	(21 419)	124 034
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	17 007	19 723
EBITDA z działalności kontynuowanej	281 620	709 192
EBITDA z działalności zaniechanej	-	19 192
EBITDA	281 620	728 384

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla lat zakończonych dnia 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	2 077 249	485	105 826	1 697	-	2 185 257
Przychody ze sprzedaży między segmentami	40 575	627 187	61 236	128 113	(857 111)	-
Przychody ze sprzedaży	2 117 824	627 672	167 062	129 810	(857 111)	2 185 257
Koszt własny sprzedaży	(2 009 501)	(410 504)	(147 224)	(115 520)	860 072	(1 822 677)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	108 323	217 168	19 838	14 290	2 961	362 580
Pozostałe przychody operacyjne	13 863	41 472	246	1 131	(320)	56 392
Koszty sprzedaży	(1 322)	-	-	-	-	(1 322)
Koszty ogólnego zarządu	(66 873)	(66 578)	(15 841)	(6 783)	(2 203)	(158 278)
Pozostałe koszty operacyjne	(37 681)	(8 729)	(435)	(2 898)	25	(49 718)
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	54 959	54 959
Przychody finansowe	15 053	11 532	672	720	-	27 977
Koszty finansowe	(26 114)	(24 033)	(824)	(123)	-	(51 094)
Zysk/(strata) brutto	5 249	170 832	3 656	6 337	55 422	241 496
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	1 403	(564)	(1 592)	(1 624)	23 796	21 419
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	6 652	170 268	2 064	4 713	79 218	262 915
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	16 310	183 333	3 808	5 740	55 422	264 613
Amortyzacja	5 422	7 655	2 146	1 784	-	17 007
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
EBITDA	21 732	190 988	5 954	7 524	55 422	281 620

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	2 980 058	1 263	120 863	3 623	-	3 105 807
Przychody ze sprzedaży między segmentami	301 535	939 036	124 758	124 276	(1 489 605)	-
Przychody ze sprzedaży	3 281 593	940 299	245 621	127 899	(1 489 605)	3 105 807
Koszt własny sprzedaży	(2 604 824)	(427 489)	(217 008)	(115 351)	1 477 326	(1 887 346)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	676 769	512 810	28 613	12 548	(12 279)	1 218 461
Pozostałe przychody operacyjne	111 399	18 384	523	639	(59 171)	71 774
Koszty sprzedaży	-	-	-	(1 126)	-	(1 126)
Koszty ogólnego zarządu	(57 929)	(41 915)	(15 228)	(14 178)	-	(129 250)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 638)	(470 992)	(518)	(501)	(22 980)	(499 629)
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	29 239	29 239
Przychody finansowe	136 108	3 738	412	2 438	(96 684)	46 012
Koszty finansowe	(182 590)	(4 118)	(1 418)	(5 070)	140 076	(53 120)
Zysk/(strata) brutto	679 119	17 907	12 384	(5 250)	(21 799)	682 361
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(65 103)	(34 587)	(3 153)	(614)	(20 577)	(124 034)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	614 016	(16 680)	9 231	(5 864)	(42 376)	558 327
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	725 601	18 287	13 390	(2 618)	(65 191)	689 469
Amortyzacja	6 218	4 690	2 140	2 778	1 716	17 542
Odpis aktualizujący	-	2 181	-	-	-	2 181
EBITDA z działalności kontynuowanej	731 819	25 158	15 530	160	(63 475)	709 192
EBITDA z działalności zaniechanej						19 192
EBITDA						728 384

15. Przychody i koszty

15.1. Przychody z umów z klientami

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
<i>Struktura rzeczowa</i>		
<i>Przychody ze sprzedaży dóbr i usług, w tym:</i>		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej	1 168 589	1 938 705
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	378 041	1 241 920
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	22 375	56 395
Przychody z rynku mocy	158 027	167 481
Przychody ze sprzedaży biomasy	245 090	181 096
Przychody z umów o usługi budowlane	60 716	91 696
Pozostałe przychody ze sprzedaży	78 746	18 239
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług	2 111 584	3 695 532
Akcyza	(36)	(43)
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług z uwzględnieniem podatku akcyzowego	2 111 548	3 695 489
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	-	39 010
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	73 709	130 504
Razem inne przychody	73 709	169 514
Przychody ze sprzedaży razem	2 185 257	3 865 003
Przychody z działalności zaniechanej		(759 196)
Przychody z działalności kontynuowanej	2 185 257	3 105 807
	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
<i>Struktura terytorialna</i>		
Polska	2 150 443	3 105 807
Kraje UE	34 814	-
Poza UE	-	-
Przychody ogółem	2 185 257	3 105 807

Od 2025 roku Grupa nie będzie prowadziła działalności związanej ze sprzedażą biomasy. Ta działalność nie była prezentowana jako oddzielny CGU w związku z tym Grupa nie prezentowała w skonsolidowanym rachunku zysku i strat oraz w poszczególnych notach tych transakcji jako działalności zaniechanej.

15.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO2	-	5 085
Przychody z tytułu odszkodowań	1 053	98
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	6 962	2 075
Rozliczenie dotacji	791	46
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	5 657	22 953
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	22 395	22 598
Sprzedaż pozostałych materiałów	6 133	10 558
Inne	13 401	8 500
Pozostałe przychody operacyjne razem	56 392	71 913
Pozostałe przychody operacyjne z działalności zaniechanej	-	(139)
Pozostałe przychody operacyjne z działalności kontynuowanej	56 392	71 774

15.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Utworzenie rezerw	680	469 350
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i uprawnień CO2	36 272	-
Koszty niedoborów i szkód	182	9
Odpis aktualizujący należności	95	140
Koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych	9	17
Szkody energetyczne	99	18
Przekazane darowizny	6 843	20 999
Koszty likwidacji środków trwałych	-	200
Renty wyrównawcze	109	152
Koszty ubezpieczeń	-	6 976
Inne	5 429	3 948
Pozostałe koszty operacyjne razem	49 718	501 809
Pozostałe koszty operacyjne z działalności zaniechanej	-	(2 180)
Pozostałe koszty operacyjne z działalności kontynuowanej	49 718	499 629

15.4. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Przychody z tytułu odsetek	24 935	58 587
Dywidendy	2	-
Dodatnie różnice kursowe	1	5 376
Inne	3 039	2 009
Przychody finansowe razem	27 977	65 972
Przychody finansowe z działalności zaniechanej	-	(19 960)
Przychody finansowe z działalności kontynuowanej	27 977	46 012

15.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Odsetki	4 089	72 179
Ujemne różnice kursowe	11 619	56 732
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	1 374	4 934
Dyskonto rezerwy na rekultywację	22 079	-
Inne	11 933	906
Koszty finansowe razem	51 094	134 751
Koszty finansowe z działalności zaniechanej	-	(81 631)
Koszty finansowe z działalności kontynuowanej	51 094	53 120

15.6. Wartość udziałów w jednostkach wycenionych metodą praw własności

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności	54 959	29 239
Razem	54 959	29 239

Grupa wykazała udział w zysku Grupy PAK – PCE za rok 2024 a w roku 2023 za okres od momentu utraty kontroli do 31 grudnia 2023 roku.

15.7. Koszty według rodzaju

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Amortyzacja	17 007	37 807
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	-	2 181
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	418	4 124
Zużycie materiałów	304 475	486 663
Usługi obce	164 333	94 371
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	140 572	260 179
Koszty emisji CO ₂	648 706	607 662
Koszty świadczeń pracowniczych w tym:	354 052	379 443
– wynagrodzenia	278 430	300 874
– ubezpieczenia społeczne i pozostałe świadczenia	75 622	78 569
Pozostałe koszty rodzajowe	27 096	45 980
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	468 628	1 090 863
Koszty według rodzaju razem	2 125 287	3 009 273
Koszty według rodzaju z działalności zaniechanej	-	(758 227)
Koszty według rodzaju z działalności kontynuowanej	2 125 287	2 251 046
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 822 677	1 887 346
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 322	1 126
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	158 278	129 250
Zmiana stanu produktów	141 962	228 538
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	1 048	4 786

Odpisy na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny

Spółki z Grupy są objęte obowiązkiem przekazywania odpisów na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny na mocy art. 21 ustawy z 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku oraz w 2024 roku (tj. Dz. U. z 2024 roku poz. 190) – jako wytwórcy energii elektrycznej oraz jako przedsiębiorstwa energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną.

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

Za rok obrotowy 2024 ZE PAK SA była zobligowana do przekazania odpisu w zakresie obrotu 780 tysięcy złotych i w zakresie wytwarzania 1 871 tysięcy złotych.

Za rok obrotowy 2023 ZE PAK SA była zobligowana do przekazania odpisu w zakresie obrotu 43 627 tysięcy złotych i w zakresie wytwarzania 115 680 tysięcy złotych.

Kwoty te zostały ujęte w Rachunku Zysków i Strat w pozycji „Podatki i opłaty”. Spółka uznaje te odpisy jako opłaty. Są one naliczane w miesiącu, w którym powstaje obowiązek.

PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o. przekazała w okresie 6 miesięcy 2023 roku w zakresie obrotu 2 242 tysięcy złotych i w zakresie wytwarzania 290 tysięcy złotych odpisu.

15.8. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
<i>Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów:</i>		
Amortyzacja środków trwałych	12 862	31 459
Amortyzacja aktywa górniczego	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 460	818
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	2 106	5 458
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w tym	-	2 181
Utrata wartości aktywa górniczego (utworzenie odpisu)	-	-
Utrata wartości zapasów	418	4 124
	16 846	44 040
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>		
Amortyzacja środków trwałych	579	72
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
	579	72
<i>Ujęcie odpisu aktualizującego</i>		
Utarta wartości aktywów trwałych ZE PAK SA	-	-
Utarta wartości aktywów trwałych PAK KWB Konin SA	-	2 181
Odpis ujęty w kosztach według rodzajów	-	2 181

15.9. 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 2024 roku nie została ujęta ta część przychodów, dla których zobowiązanie 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>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
- do 1 roku	18 516	32 519
Razem	18 516	32 519
	<i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy	311	1 520
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy	7 194	8 042

16. Podatek dochodowy

16.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 523	124 313
<i>Odroczone podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(23 508)	(8 480)
Inne zmiany	(434)	418
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie razem, w tym:	(21 419)	116 251
z działalności kontynuowanej	(21 419)	124 034
z działalności zaniechanej	-	(7 783)
<i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>		
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	282	728
Korzyść podatkowa / (Obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	282	728

16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku oraz dnia 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

	<i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	241 496	682 361
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	45 884	129 649
Koszty nie ujęte w wyniku finansowym bieżącego roku	(11)	(11 565)
Korekty dotyczące bieżącego podatku z lat ubiegłych	-	23
Nieujęte straty podatkowe	4 967	
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 071	1 575
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	(67)	(774)
Zmiana związana z odmienną stawką podatkową w Niemczech	325	272
Rozwiązanie rezerwy dotyczącej różnicy między amortyzacją podatkową i bilansową	(25 477)	-
Rozwiązanie rezerw rekultywacyjnych	(26 059)	
Pozostałe	(22 052)	4 854
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(21 419)	124 034
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	(21 419)	124 034

16.3. Odroczonego podatek dochodowy

			Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwy bilansowe	8 818	9 538	(1 002)	333
Odsetki i różnice kursowe	51	3 025	(2 974)	1 317
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 627	1 726	(99)	(1 592)
Strata podatkowa z lat ubiegłych	-	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	246	179	67	(55)
Odpis aktualizujący wartość należności	55	1 854	(1 799)	(610)
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	-	-	-	(3 027)
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	-	-	-	(1 805)
Rozrachunki z pracownikami	92	112	(20)	(558)
Inne	185	(1 643)	1 828	(8 679)
Razem	11 074	14 791	(3 999)	(14 676)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	562	8 693	(8 131)	(6 506)
Należności z tytułu KDT	-	6 293	(6 293)	(774)
Certyfikaty energetyczne	-	-	-	(5 469)
Odsetki i różnice kursowe	498	1	497	(1)
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	319	425	(106)	(2 656)
Inne	1 584	15 173	(13 589)	6 785
Razem	2 963	30 585	(27 622)	(8 621)
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako:				
Aktywo	8 161	9 261		
Rezerwa	50	25 055		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego:				
– w korespondencji z całkowitymi dochodami			282	728
– w korespondencji z wynikiem finansowym			23 623	6 055

Poniższa tabela prezentuje straty podatkowe w spółkach Grupy:

	2020	2021	2022	2023	2024
PAK KWB Konin SA	17 074*	2 835*	19 752*	-	14 657*
ZE PAK SA	-	-	-	-	6 693*
PAK CCGT		8*	720*	899*	4 792*
Razem straty podatkowe	17 074	2 843	20 472	899	26 142
Razem straty podatkowe od których rozpoznane jest aktywo	-	-	-	-	-
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-
Rok rozliczenia	2025	2026	2027	2028	2029

*nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2024 w GK ZE PAK SA do wykorzystania pozostały straty podatkowe w kwocie 26 142 tysięcy złotych. Spółki nie tworzą aktywa na stracie podatkowej.

17. Majątek socjalny oraz zobowiązania MFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (tj. Dz.U. z 2024 roku, poz.288) stanowi, że Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w oparciu o kwoty uzgodnione ze związkami zawodowymi. Dodatkowo Spółki Grupy wnoszą niektóre socjalne aktywa do Funduszu. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

ZE PAK SA i PAK Serwis sp. z o.o. razem tworzą Międzyzakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, a pozostałe spółki Grupy, jeśli mają obowiązek tworzenia funduszu, tworzą go we własnym zakresie.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Pożyczki udzielone pracownikom	2 157	4 180
Środki pieniężne	8 655	7 369
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(2 345)	(368)
Saldo po skompensowaniu	8 467	11 181

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	4 901	3 678

18. 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>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	262 928	558 327
Zysk/(Strata) na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	164 332
Zysk/(Strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	262 928	745 110
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję w złotych polskich za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	5,17	10,99
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	5,17	14,66

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

19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

ZE PAK SA nie wypłaciła ani nie deklarowała dywidendy w roku 2024.

20. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	<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	37	-	2 113	830	1 100	295 370	299 450
Nabycie Spółki	-	-	-	-	-	12 351	12 351
Transfer ze środków trwałych w budowie	7 200	16 827	744	-	455	(25 226)	-
Sprzedaż i likwidacja	(2 315)	(10 986)	(98 093)	(3 269)	(329)	-	(114 992)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku	252 467	1 775 587	4 047 380	36 911	29 969	344 105	6 486 419
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	2 301	4 071	4 469	1 368	1 232	-	13 441
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	12 144	39	-	-	(12 183)	-
Sprzedaż i likwidacja	(11)	(10 986)	(83 058)	(3 268)	(321)	(593)	(98 237)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku	62 441	1 774 088	3 946 893	36 865	25 089	29 127	5 874 503
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	187 394	887	117 173	585	4 565	19 707	330 311
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	190 026	1 499	100 487	46	4 880	314 978	611 916

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

	<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	2 147	-	1 459	1 057	558	350 599	355 820
Nabycie Spółki	-	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	36 602	16 313	4 305	-	411	(57 631)	-
Sprzedaż i likwidacja	(49 844)	(226 595)	(771 958)	(9 226)	(8 999)	(844 398)	(1 911 020)
Reklasyfikacja	-	-	96	6 153	(110)	-	6 139
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	247 545	1 769 746	4 142 616	39 350	28 743	61 610	6 289 610
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	3 493	7 102	18 783	1 023	1 371	(242)	31 530
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	11 804	849	-	-	(10 472)	2 181
Sprzedaż i likwidacja	(128)	(18 454)	(163 422)	(2 100)	(2 121)	20	(186 205)
Reklasyfikacja	-	-	96	-	(110)	-	(14)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	60 151	1 768 859	4 025 443	38 765	24 178	41 903	5 959 299
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 31 grudnia 2023 roku	187 394	887	117 173	585	4 565	19 707	330 311

	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Zaliczki na środki trwałe w budowie	448 187	471 270
Razem	448 187	471 270

W pozycji zaliczki na środki trwałe w budowie zaprezentowano zaliczki na budowę bloku CCGT.

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

20.1. 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.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA wydzielono następujące ośrodki wypracowujących środki pieniężne:

- aktywa trwałe (wytwórcze) ZE PAK SA – blok 9 Elektrowni Pątnów (dawniej tzw. Elektrownia Pątnów II) („CGU Elektrownia Pątnów”) 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 będą mogły zostać nowymi ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne. Chodzi o projekt budowy nowego bloku gazowego, którego 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 31 grudnia 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 któregośkolwiek 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. Dodatkowo dla projektów realizowanych przez Energia Przykona sp. z o.o. i Neo Energia Przykona X sp. z o.o. („projekty OZE”) przesłankami do przeprowadzenia testów były dynamiczne zmiany na rynku energii elektrycznej, w tym głównie w zakresie cen energii elektrycznej. W przypadku projektu realizowanego przez PAK CCGT sp. z o.o. („projekt CCGT”) dodatkowo istotnymi przesłankami były zachodzące zmiany w zakresie cen gazu i uprawnień do emisji dwutlenku węgla.

Biorąc pod uwagę fakt, że dotychczasowy bazowy scenariusz eksploatacji przewiduje pracę bloku 9 Elektrowni Pątnów maksymalnie do końca pierwszego półrocza 2026 roku i znacząca część majątku w ramach „CGU Elektrownia Pątnów” została już spisana, tj. do wysokości wartości gruntów, Grupa odstąpiła od testowania tych aktywów na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

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

Wyniki testów

Przeprowadzając testy na utratę wartości aktywów trwałych dla projektów OZE i projektu CCGT Spółka bazowała na modelach finansowych uwzględniających planowany okres eksploatacji odpowiednio 30 lat i 25 lat.

W przypadku projektów OZE przyjęto następujące główne założenia:

- wolumeny produkcyjne energii elektrycznej przyjęto na podstawie raportów wietrzności;
- ceny sprzedaży energii elektrycznej przyjęto na podstawie prognoz przygotowanych przez niezależnego, zewnętrznego doradcę;
- koszty operacyjne przyjęto na podstawie przyjętych standardów dla tego typu projektów;
- stopę dyskonta przyjęto w wysokości 9,10%.

W przypadku projektu CCGT przyjęto następujące główne założenia:

- wolumeny produkcyjne energii elektrycznej, ceny sprzedaży energii elektrycznej, zakupu gazu oraz zakupu uprawnień do emisji dwutlenku węgla przyjęto na podstawie prognoz przygotowanych przez niezależnego, zewnętrznego doradcę;
- wpływ z rynku mocy w oparciu o wyniki aukcji z 16 grudnia 2021 roku założono od połowy 2027 roku;
- koszty operacyjne przyjęto na podstawie przyjętych standardów dla tego typu projektu;
- przyjęto stopę dyskonta w wysokości 10,00%.

Testy wykonano na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Otrzymano następujące wyniki testów:

	<i>wartość odzyskiwalna</i>	<i>wartość bilansowa</i>	<i>nadwyżka ponad wartość bilansową</i>
PAK CCGT sp. z o.o.	2 616 599	765 671	1 850 928
Energia Przykona sp. z o.o.	248 272	217 855	30 417
Neo Energia Przykona X sp. z o.o.	151 199	134 554	16 646

We wszystkich przeprowadzonych testach wartość odzyskiwalna przewyższała wartość bilansową w związku z tym nie stwierdzono utraty wartości testowanych aktywów.

Analiza wrażliwości

Zrównanie wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową nastąpiłoby w wyniku zmiany któregośkolwiek z poniższych parametrów:

	<i>zmiany przepływów operacyjnych o</i>	<i>zmiany stopy dyskontowej o</i>
PAK CCGT sp. z o.o.	-41,10%	+7,54 p.p.
Energia Przykona sp. z o.o.	-1,40%	+0,14 p.p.
Neo Energia Przykona X sp. z o.o.	-1,25%	+1,12 p.p.

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

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

Grupa jako leasingobiorca

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

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

Okres leasingu pojazdów samochodowych wynosi od 2 do 5 lat.

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

Wszystkie umowy leasingu zostały zawarte w walucie PLN.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu:

	<i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Do jednego roku	4 699	3 976
Od 1 roku do 3 lat	6 595	11 671
Od 3 lat do 5 lat	11 056	7 007
Powyżej 5 lat	89 991	106 464
Razem według niezdyskontowanych płatności	112 341	129 118
Wartość księgowa	33 835	37 541

Kwoty ujęte w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Całkowity wpływ środków pieniężnych	4 657	5 099

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>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	68 300	86 726
Umorzenie na 1 stycznia	(30 759)	(25 301)
Wartość netto na 1 stycznia	37 541	61 425
Zwiększenia	-	58 698
Amortyzacja za okres	(2 106)	(5 458)
Zmniejszenia	(1 281)	(77 124)
Stan na koniec okresu	34 154	37 541

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 podpisania niniejszego sprawozdania Grupa nie zawarła umów leasingu, które zawierają opcje przedłużenia.

22. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe - okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne aktywa niematerialne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku	18 250	720	416	19 386
Zmniejszenia	(5)	(21)	-	(26)
Zwiększenia	383	-	352 408*	352 791
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku	18 628	699	352 824	372 151
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku	15 823	427	366	16 616
Odpis amortyzacyjny za okres	1 361	98	-	1 459
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	(5)	(21)	-	(26)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku	17 179	504	366	18 049
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	2 427	293	50	2 770
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	1 449	195	352 458	354 102

*Zwiększenie wynika z transakcji nabycia aktywów. Opis w notcie 13.

Aktywa niematerialne długoterminowe- okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne aktywa niematerialne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	21 344	7 588	627	29 559
Zmniejszenia	(3 740)	(7 277)	(14 103)	(25 120)
Zwiększenia	646	409	13 892	14 947
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	18 250	720	416	19 386
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	18 775	1 238	512	20 525
Odpis amortyzacyjny za okres	709	108	-	817
Odpis aktualizujący	-	(882)	-	(882)
Zmniejszenia	(3 661)	(37)	(146)	(3 844)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	15 823	427	366	16 616
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	2 569	6 350	115	9 034
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	2 427	293	50	2 770

Prawa do emisji

	Jednostki uprawnień do emisji dwutlenku węgla (EUA) w 2024 roku	Jednostki uprawnień do emisji dwutlenku węgla (EUA) w 2023 roku
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	581 068	25 198
Zakup	832 238	1 734 582
Sprzedaż	(203 960)	-
Przekazanie na zabezpieczenie IRGIT	-	(25 198)
Umorzenie EUA	(606 658)	(1 153 514)
Wartość netto na dzień 31 grudnia	602 688	581 068

23. Pozostałe aktywa

23.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Lokaty i depozyty FLZG*	14	1 224
Udziały	25 169	9 706
Udzielone pożyczki	18 753	11 507
Inne	3 257	7 315
Pozostałe aktywa finansowe ogółem oraz wartość firmy, w tym:	47 193	29 752
Krótkoterminowe	-	11 348
Długoterminowe	47 193	18 404

* FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

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

23.2. Wartość inwestycji wyceniana metodą praw własności

	31 grudnia 2024 roku	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	54 959	-
Razem	775 761	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 za 12 miesięcy roku 2024.

23.3. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Należności z tytułu VAT	33 563	283 365
Ubezpieczenia	129	3 349
Pozostałe należności budżetowe	13 246	811
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 015	2 361
Zaliczki na dostawy	6	714
Inne	434	300

Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem, w tym:	50 393	290 900
Krótkoterminowe	50 316	290 853
Długoterminowe	77	47

24. Świadczenia pracownicze

W pozycji „świadczenia pracownicze” Grupa prezentuje rezerwę na świadczenia z tytułu odpraw emerytalno-rentowych, nagród jubileuszowych i innych świadczeń w podziale na część długu i krótkoterminową.

24.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia w wysokości określonej przez Ponadzakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i innych świadczeń.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Zyski i straty z rozliczenia programu świadczeń dotyczą ostatecznego rozliczenia rezerw w PAK KWB Adamów SA.

Pracownicy zatrudnieni w kopalniach węgla brunatnego oraz sektorze elektroenergetycznym, na wskazanych w przepisach stanowiskach, którym do nabycia praw emerytalnych zostało nie więcej niż cztery lata, będą uprawnieni do dodatkowych świadczeń - nowych odpłatnych urlopów oraz jednorazowych odpraw pieniężnych. Celem nowych przepisów jest wsparcie transformacji energetycznej kraju.

Ustawa z dnia 17 sierpnia 2023 roku o osłonach socjalnych dla pracowników sektora elektroenergetycznego i branży górnictwa węgla brunatnego (dalej „Ustawa”) wprowadziła możliwość skorzystania z urlopów energetycznych i górniczych, a także jednorazowe odprawy pieniężne dla określonych osób zatrudnionych w następujących podmiotach:

- przedsiębiorstw energetycznych lub oznaczonych części przedsiębiorstw energetycznych;
- spółek przedsiębiorstw energetycznych;
- przedsiębiorstw górniczych węgla brunatnego lub oznaczonych części przedsiębiorstw górniczych węgla brunatnego;
- spółek przedsiębiorstw górniczych węgla brunatnego.

Wykaz stanowisk pracy, które uprawniają do urlopów: górniczego i energetycznego jest zawarty w Rozporządzeniu Ministra Aktywów Państwowych z dnia 21 lutego 2024 roku w sprawie dotacji celowej z budżetu państwa przeznaczonej na finansowanie świadczeń socjalnych oraz jednorazowych odpraw pieniężnych dla pracowników sektora elektroenergetycznego i branży górnictwa węgla brunatnego. Wskazane wyżej urlopy, w wymiarze do 4 lat, a także dodatkowe świadczenie pieniężne, przysługują pracownikom sektora elektroenergetycznego w okresie wyłączania jednostek wytwórczych oraz pracownikom branży górnictwa węgla brunatnego w okresie systemowej redukcji, ograniczenia lub zakończenia wydobycia węgla brunatnego, w związku z transformacją sektora elektroenergetycznego.

Urlop górniczy lub urlop energetyczny będzie mógł być przyznany pod warunkiem:

- (I) zawarcia uprzedniego porozumienia pomiędzy pracownikiem a pracodawcą, z którego będzie wynikać, że umowa o pracę rozwiązuje się na mocy porozumienia stron w ramach zwolnienia grupowego lub zwolnienia indywidualnego z przyczyn nie dotyczących pracowników, z upływem ostatniego dnia tego urlopu;
- (II) wykorzystania w całości urlopu wypoczynkowego przysługującego pracownikowi na dzień rozpoczęcia urlopu energetycznego lub górniczego oraz
- (III) nabycia prawa do emerytury poprzez skorzystanie z jednego ze wskazanych urlopów.

Pracodawca udziela urlopu górniczego lub energetycznego po ustaleniu przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych okresów uprawniających pracownika do emerytury i okresu tego urlopu niezbędnego do nabycia uprawnień emerytalnych.

Pracownik, w okresie korzystania z urlopu energetycznego albo z urlopu górniczego otrzymuje świadczenie socjalne w wysokości 80% miesięcznego wynagrodzenia pracownika obliczanego jak wynagrodzenie za urlop wypoczynkowy.

Urlop energetyczny i górniczy jest dla pracownika dobrowolny. Pracownik korzystający z urlopu energetycznego lub z urlopu górniczego traci to uprawnienie, jeżeli w czasie korzystania z niego:

- podjął pracę zarobkową na podstawie stosunku pracy, umowy cywilnoprawnej, w ramach jednoosobowej działalności gospodarczej lub na innej podstawie w jednym z podmiotów wskazanych w art. 3 Ustawy (tj. przedsiębiorstwie energetycznym lub oznaczonej części takiego przedsiębiorstwa, spółce przedsiębiorstwa energetycznego, przedsiębiorstwie górnictwa węgla brunatnego lub oznaczonej części takiego przedsiębiorstwa, spółce przedsiębiorstwa górnictwa węgla brunatnego), lub w podmiocie świadczącym usługi na rzecz któregośkolwiek z wymienionych wyżej podmiotów,
- nabył uprawnienia emerytalne.

Pracownikowi, z którym rozwiązana została umowa o pracę w związku z procesem transformacji przedsiębiorstwa, przysługuje jednorazowa odprawa pieniężna w wysokości 12-krotności miesięcznego wynagrodzenia pracownika obliczanego jak wynagrodzenie za urlop wypoczynkowy. Ustawa stanowi, że wypłata jednorazowej odprawy pieniężnej ma nastąpić w dniu rozwiązania umowy o pracę. Warunkiem uzyskania tego świadczenia jest posiadanie co najmniej pięcioletniego stażu pracy w danym zakładzie oraz niemożność skorzystania z prawa do urlopu górnictwa lub energetycznego.

Przepisy Ustawy realizują postanowienia Umowy Społecznej zawartej w grudniu 2022 roku przez przedstawicieli Rządu Rzeczypospolitej Polskiej, przedstawicieli spółek górniczych i energetycznych oraz reprezentatywne organizacje związkowe. Umowa miała na celu zminimalizowanie negatywnych skutków społeczno-gospodarczej transformacji sektora elektroenergetycznego oraz branży węgla brunatnego poprzez wprowadzenie nowego systemu osłon społecznych.

W dniu 19 listopada 2024 roku Pak Górnictwo podpisało Umowę wypłaty środków Dotacji na finansowanie świadczeń na kwotę 2 089 tysięcy złotych. Wypłata środków nastąpiła zgodnie z Umową w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku.

Na podstawie Wniosku złożonego w dniu 4 grudnia 2024 roku Pak Górnictwo otrzymało dotację w kwocie 745 tysięcy złotych na sfinansowanie jednorazowej odprawy pieniężnej, o której mowa w art.14 ust.1 Ustawy przysługującej pracownikom, którzy na dzień rozwiązania stosunku pracy na podstawie porozumienia, o którym mowa w art.14 ust.2 Ustawy nie spełniają warunków do nabycia prawa do urlopu górnictwa, o którym mowa w art.7 i art.8 ust.1 Ustawy.

Wypłata jednorazowych odpraw pieniężnych nastąpiła w dniu 31 grudnia 2024 roku.

	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe i pośmiertne</i>	<i>Dopłaty do energii elektrycznej / Deputaty węglowe</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2024 roku	23 119	5 905	29 024
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 021	-	1 021
Koszty odsetek	1 054	299	1 353
Zyski i straty aktuarialne	515	969	1 484
Wypłacone świadczenia	(3 335)	(1 056)	(4 391)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Inne	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2024 roku	22 374	6 117	28 491
Rezerwy długoterminowe	18 926	5 178	24 104
Rezerwy krótkoterminowe	3 448	939	4 387

	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe i pośmiertne</i>	<i>Dopłaty do energii elektrycznej / Deputaty węglowe</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2023 roku	22 241	6 096	28 337
Koszty bieżącego zatrudnienia	896	-	896
Koszty odsetek	1 296	419	1 715
Zyski i straty aktuarialne	3 461	518	3 979
Wypłacone świadczenia	(4 775)	(1 128)	(5 903)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Inne	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2023 roku	23 119	5 905	29 024
Rezerwy długoterminowe	19 182	4 921	24 103
Rezerwy krótkoterminowe	3 937	984	4 921

Główne założenia przyjęte przez aktuariusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
stopa dyskontowa	5,39%	5,22%
przewidywany wskaźnik inflacji	na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2024r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP	na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2023r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP
przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	4,50%	4,50%

25. Zapasy

	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Paliwo produkcyjne	3 837	10 004
Części zamienne i pozostałe materiały	3 464	4 844
Świadcstwa pochodzenia energii	177	-
Towary	-	-
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	7 478	14 848

Części zamienne stanowią zapas na potrzeby bieżących remontów i serwisu.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	180 973	143 124
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	-	33 121
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	188 688	343 295
Pozostałe należności	32 132	43 890
Należności netto	401 793	563 430
Odpis aktualizujący należności	12 674	19 637
Należności brutto	414 467	583 067

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania:

	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
W terminie	0,00%	0,00%
< 30 dni	0,02%	0,01%
30 – 60 dni	0,15%	21,00%
60 – 90 dni	77,13%	72,00%
Powyżej 90 dni	100,00%	100,00%

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

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.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 12 674 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2023 roku – 19 637 tysięcy złotych) zostały objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	<i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Odpis aktualizacyjny na dzień	19 637	26 113
Zwiększenie	95	267
Wykorzystanie	(7 003)	(2 072)
Rozwiązanie	(55)	(4 671)
Odpis aktualizacyjny na dzień	<u>12 674</u>	<u>19 637</u>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem. Na saldo odpisu składa się głównie należność od kilku kontrahentów, która została odpisana historycznie w 100% (stopień 3 zgodnie z MSSF 9). Grupa zidentyfikowała duże prawdopodobieństwo nieściągalności odpisanych należności.

			<i>Przeterminowane, lecz ściągane</i>				
	<i>Razem bez odpisu</i>	<i>Nie przeterminowane</i>	<i><30 dni</i>	<i>30-60 dni</i>	<i>60-90 dni</i>	<i>90-120 dni</i>	<i>>120 dni</i>
31 grudnia 2024 roku	401 793	373 054	18 797	1 406	80	6	8 450
31 grudnia 2023 roku	563 430	559 216	541	2 523	144	20	986

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednostkowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 505 959 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 534 009 tysięcy złotych).

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

Struktura środków pieniężnych

	<i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	505 959	534 009
Lokaty krótkoterminowe		-
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:	505 959	534 009
Środki pieniężne z działalności zaniechanej		-
Różnice kursowe		-
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	<u>505 959</u>	<u>534 009</u>

Wyjaśnienie zmian pozycji bilansowych i zmian pozycji ujętych w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
<i>Amortyzacja:</i>		
Amortyzacja wykazana w rachunku zysków i strat	17 007	37 807
Rozliczenie dotacji	(46)	(47)
Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	<u>16 961</u>	<u>37 760</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
<i>Należności:</i>		
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	161 637	251 976
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	240 507	(256 183)
Bilansowa zmiana kwot należnych od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	1 209	2 564
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	-	218 691
Efekt nabycia aktywów	2 918	-
Pozostałe zmiany	1 229	(473 562)
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	407 500	(256 514)
	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
<i>Zobowiązania:</i>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych długo i krótkoterminowych	143 426	(100 125)
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań niefinansowych	(5 226)	30 314
Bilansowa zmiana kwot należnych zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	(847)	-
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	(2 673)	39 172
Nowe umowy leasingowe i spłaty zobowiązań leasingowych	(4 739)	(12 570)
Efekt nabycia aktywów	(8)	-
Pozostałe zmiany	(128 304)*	-
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 629	(43 209)
* W pozycji Pozostałe prezentowane jest zobowiązanie warunkowe związane z zakupem aktywów spółek Energia Przykona i Neo Energia Przykona X w kwocie 128 304 tysięcy złotych.		
	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
<i>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</i>		
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(95 570)	(297 936)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych długo i krótkoterminowych	(532)	2 140
Zmiana stanu rezerwy z tytułu umorzenia jednostek EUA	606 658	1 153 514
Zmiana stanu rezerw i innych pozycji ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach	(1 484)	-
Pozostałe zmiany	-	45
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	509 072	857 763
	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
<i>Zapasy:</i>		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	7 370	106 124
Pozostałe zmiany	-	(103 210)
Zmiana stanu zapasów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	7 370	2 914

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	<u>Rok zakończony dnia</u> <u>31 grudnia 2024 roku</u>	<u>Rok zakończony dnia</u> <u>31 grudnia 2023 roku</u>
Środki pieniężne z działalności zaniechanej		
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-	154 474
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-	(736 345)
Środki pieniężne z działalności finansowej	-	458 755
Zwiększenie/zmniejszenie środków pieniężnych z działalności zaniechanej	-	(123 116)

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<u>31 grudnia 2024 roku</u>	<u>31 grudnia 2023 roku</u>
50 823 547 akcji o wartości nominalnej 2 złote każda	101 647	101 647

28.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2 złote i zostały w pełni opłacone.

28.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

28.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	<u>31 grudnia 2024 roku</u>	<u>31 grudnia 2023 roku</u>
Argumenol Investment Company Limited		
– udział w kapitale	65,96%	65,96%
– udział w głosach	65,96%	65,96%
Nationale - Nederlanden OFE		
– udział w kapitale	8,86%	8,86%
– udział w głosach	8,86%	8,86%
OFE PZU Złota Jesień		
– udział w kapitale	9,12%	9,12%
– udział w głosach	9,12%	9,12%
PTE Allianz Polska SA		
– udział w kapitale	6,87%	6,87%
– udział w głosach	6,87%	6,87%
Pozostali		
– udział w kapitale	9,19%	9,19%
– udział w głosach	9,19%	9,19%
Razem	100,00%	100,00%

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego za rok 2024 nie różni się od analogicznego wykazu raportu okresowego za rok 2023.

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

29. Kapitał zapasowy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku struktura pochodzenia kapitału zapasowego w wysokości 1 347 425 tysięcy złotych przedstawia się następująco:

- | | |
|---|----------|
| • ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 380 030; |
| • utworzony zgodnie ze statutem ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość | 729 649; |
| • inny, w tym: | 237 746; |
| – połączenie z PAK Odsiarczanie sp. z o.o. i PAK Holdco sp. z o.o. | 66 126; |
| – kapitał z aktualizacji wyceny związany z likwidacją i sprzedażą środków trwałych w latach poprzednich | 67 773; |
| – kapitał z aktualizacji wyceny związany z likwidacją i sprzedażą środków trwałych w 2022 i 2023 roku | 103 847. |

29.1. Pozostałe kapitały rezerwowe

Spółka ZE PAK SA powstała w wyniku komercjalizacji Przedsiębiorstwa Państwowego Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin dokonanej na podstawie ustawy z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych. Widniejący w bilansie Spółki w ramach kapitału rezerwowego – tzw. Fundusz Prywatyzacyjny, został utworzony przez Przedsiębiorstwo Państwowe Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin na podstawie ustawy z dnia 31 stycznia 1989 roku o gospodarce finansowej przedsiębiorstw państwowych.

Na wartość kapitału rezerwowego składa się Fundusz Prywatyzacyjny w kwocie 3 472 tysiące złotych, który został utworzony z zysku 1994 roku w oparciu o uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nowopowstałej Spółki.

Środki zgromadzone na tym funduszu miały zostać przeznaczone na zakup przez pracowników od Skarbu Państwa akcji po przekształceniu przedsiębiorstwa w spółkę i jej prywatyzacji (zakup do 10% akcji za połowę ceny). Wprowadzona w 1996 roku ustawa z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych przyznała pracownikom prawo do nieodpłatnego nabycia 15% należących do Skarbu Państwa akcji spółki, w związku z czym cele jakim miał służyć fundusz prywatyzacyjny przestały istnieć jednak kapitał w pasywach spółki pozostał.

29.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy. Są to:

- Zyski/straty zatrzymane spółek zależnych, przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej,
- różnice w wartości zysków zatrzymanych pomiędzy sprawozdaniem statutowym a sprawozdaniem MSSF jednostki dominującej,
- równowartość 8% statutowego odpisu z zysku na kapitał oraz pozostałych odpisów dokonywanych na podstawie obowiązujących zapisów w umowach spółek zależnych.

W Grupie na dzień 31 grudnia 2024 roku pełna kwota niepodzielonego wyniku finansowego (w tym równowartość utworzonych w ramach podziału zysków w latach ubiegłych kapitałów zapasowego i rezerwowego) objęta jest ograniczeniem w wypłacie dywidendy. Podstawą przyjęcia takiego założenia są następujące uwarunkowania:

- Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK SA są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.
- Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest zobowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

29.3. Udziały niekontrolujące

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Na początku okresu	-	490 803
Nabycie aktywów - określenie udziałów niekontrolujących na dzień nabycia	2 206	-
Wynik jednostek zależnych w danym roku - przypisanie do udziałów niekontrolujących	(13)	(22 451)
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych	-	(21 640)
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	-	(446 712)
Razem	2 193	-

Alokacja wyniku do udziałów niekontrolujących

W roku 2024 Grupa ZE PAK SA nabyła 99% udziałów Spółek Energa Przykona sp. z o.o. i Neo Energia Przykona X sp. z o.o. a pozostały 1% udziałów w tych spółkach nabył Cyfrowy Polsat SA a jego udziały wykazywane są jako udziały niekontrolujące.

W roku 2023 Grupa ZE PAK SA utraciła kontrolę nad Grupą PAK – PCE i na dzień 31 grudnia 2023 roku nie posiadała udziałowców niekontrolujących.

30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zarówno w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku jak i na koniec 2023 roku Grupa nie posiadała żadnych wykorzystanych kredytów bankowych i pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku dwie spółki z Grupy posiadały ważne umowy kredytu w rachunku bieżącym. ZE PAK SA posiadała umowę wielocelowego limitu kredytowego w Banku Pekao SA na kwotę 50 000 tysięcy złotych z limitem do wykorzystania na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 50 000 tysięcy złotych oraz spółka PR PAK SERWIS sp. z o.o. miała ważną umowę wielocelowego limitu kredytowego w Banku Pekao SA z limitem do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 10 000 tysięcy złotych. Obie spółki nie miały wykorzystanego limitu kredytowego na dzień 31 grudnia 2024 roku.

31. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

31.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	27 807	29 206
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	-	891
Badanie sprawozdania finansowego	422	400
Inne	758	78
Razem	28 987	30 575
krótkoterminowe	28 987	30 575
długoterminowe	-	-

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych oraz innych świadczeń po okresie zatrudnienia Grupa prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycji „świadczenia pracownicze” w podziale na długo i krótkoterminowe. Szczegóły dotyczące tych rezerw znajdują się w nocie 24.1.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

31.2. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na umorzenie EUA	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów	Rezerwa na umorzenie świadczeń pochodzenia energii	Rezerwy na rekultywację terenów górniczych	Inne	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	608 294	-	67 354	200	621 370	18 317	1 315 535
Zwiększenia	650 342	-	2 087	9	72 010	923	725 371
zmniejszenia w tym:	(608 294)	-	(13 837)	(200)	(195 330)	(1 690)	(819 351)
– wykorzystanie	(606 658)	-	(11 737)	(200)	(116 359)	-	(734 954)
– rozwiązanie	(1 636)	-	(2 100)	-	(78 971)	(1 690)	(84 397)
Stan na 31 grudnia 2024 roku	650 342	-	55 604	9	498 050	17 550	1 221 555
Długoterminowe	-	-	55 329	-	377 237	330	432 896
Krótkoterminowe	650 342	-	275	9	120 813	17 220	788 659
 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

31.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Na dzień 31 grudnia 2024 roku kwota rezerwy wynosi 650 342 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 roku Grupa ZE PAK SA dokonała umorzenia jednostek EUA za 2023 rok w ilości 1 652 335 EUA. Po wykonaniu obowiązku umorzenia emisji CO₂ stan jednostek EUA na koncie w KOBIZE na dzień 30.06.2024 roku wynosi 706 EUA. Stan jednostek EUA na 30.09.2024 roku był tożsamy ze stanem EUA na trzeci kwartał 2024 roku, czyli 706 EUA. W grudniu 2024 roku ZE PAK SA wykupiła zawarte kontrakty terminowe z Pekao, mBank i PGE DM na DEC24 w ilości 1 663 000 EUA. Na zakończenie 2024 roku stan jednostek EUA w rejestrze KOBIZE wyniósł 1 663 706 EUA.

* marzec 2024 roku

** Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
	tony	tony
Emisja CO₂*	1 849 674	1 652 335
Saldo na początek okresu	1 574 041	2 016
Nabyte	1 742 000	4 872 177
Otrzymane darmowe	-	-
Sprzedaż i przekazane na zabezpieczenie	-	(12 177)
Zwrot z zabezpieczenia IRGIT	-	139 613
Umorzenie	(1 652 335)	(3 427 588)
Saldo na koniec okresu	1 663 706	1 574 041

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

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są dane przygotowywane przez zewnętrznego eksperta. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 31 grudnia 2024 roku utworzona rezerwa wynosiła 55 604 tysięcy złotych. Opisy utworzonej rezerwy znajdują się w notach 6. i 12.

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 Goślawice (około 100 ha), która stanowi załadowaną 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.

31.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

PAK KWB Konin SA jest zobowiązana 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 31 grudnia 2024 roku wyniosła 498 050 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku o 123 320 tysięcy złotych.

Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 5,39%, wskaźnik inflacji został przyjęty na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2024r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

31.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców końcowych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 31 grudnia 2024 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wynosiła 9 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.

31.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 grudnia 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 1 324 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.

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

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

	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek – powyżej 12 m-cy	-	-
Inne	128 595*	445
Razem	128 595	445

*Głównym składnikiem pozycji „Inne” są zobowiązanie warunkowe związane z zakupem aktywów spółek Energia Przykona i Neo Energia Przykona X w kwocie 128 304 tysięcy złotych.

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

	<i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	168 736	152 469
Pozostałe zobowiązania, w tym:		
– zobowiązania inwestycyjne	3 871	2 338
– zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	9 919	13 988
– zobowiązania z tytułu kaucji	150	1 114
– inne zobowiązania	5 724	3 215
Razem	188 400	173 124

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocenowane 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.

32.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	3 371	3 944
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	3 984	2 539
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	57	56
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	16 375	18 527
Podatek dochodowy od osób fizycznych	3 878	3 983
Pozostałe zobowiązania budżetowe	1 055	5 562
Zaliczki na dostawy	31	-
Opłata eksploatacyjna	1 529	866
Inne	636	665
Razem	30 916	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 górniczego. Okresem rozliczeniowym jest półrocze.

32.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	<i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
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.

33. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 32.1 i 33 Grupa na dzień 31 grudnia 2024 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

33.1. Sprawy sądowe.

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

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

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

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

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 Tomislawice.

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 czerwca 2024 roku.

Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 25 czerwca 2024 roku 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 roku w sprawie Sygn. akt: II SA/Po1097/19, którym oddalono skargę na decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie z dnia 27 września 2019 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności ostatecznej decyzji Wójta Gminy Wierzbinek z dnia 7 sierpnia 2007 roku ustalającej środowiskowe uwarunkowania zgody na realizację przez Kopalnię Węgla Brunatnego Konin w Kleczewie SA (obecnie PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA) przedsięwzięcia polegającego na wydobywaniu węgla brunatnego ze złoża Tomislawice, 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 roku.

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 roku Kodeks postępowania administracyjnego (Dz. U. z 2023 roku 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 nadającemu 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 roku 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 roku 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 roku utrzymało w mocy zaskarżoną decyzję środowiskową Burmistrza Miasta Turku z dnia 7 sierpnia 2023 roku. 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 roku 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 roku SKO w Koninie dnia 27 sierpnia 2024 roku udzieliło odpowiedzi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu na skargę TnZ, w której to wniosło o oddalenie przedmiotowej skargi.

W dniu 27 listopada 2024 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu ogłosił wyrok ws. decyzji środowiskowej dla bloku CCGT. Jest to wyrok korzystny dla Spółki, w którym sąd oddalił skargę Towarzystwa na rzecz Ziemi. W uzasadnieniu wyroku Sąd podkreślił, że organ odwoławczy nie tylko wypełnił funkcje kontrolne względem zaskarżonego rozstrzygnięcia organu I instancji, lecz przede wszystkim rozpatrzył sprawę merytorycznie, zgodnie z zasadą dwuinstancyjności postępowania. Rozstrzygnięcie to zostało oparte na analizie ustaleń wynikających z materiału procesowego zgromadzonego na etapie postępowania wyjaśniającego przeprowadzonego przez organ I instancji, jak i uzupełnionego przez Kolegium, jak również pogłębionych ustaleń i rozważań własnych organu odwoławczego, uwzględniających cały materiał dowodowy, jak również stanowiska stron postępowania wyrażonego na etapie postępowania odwoławczego.

33.2. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni

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

Elektrownia Adamów zakończyła już swoją działalność i obecnie przeprowadzany jest proces likwidacji / rekultywacji zlokalizowanych tam instalacji. W przypadku Pątnowa eksploatacja starszych jednostek zakończyła się w 2024 roku a zakończenie eksploatacji bloku 9 o mocy 474 MW (dawna Elektrownia Pątnów II), planowane jest w pierwszym półroczu 2026 roku.

Bazując na doświadczeniach związanych z likwidacją elektrowni Adamów, należy racjonalnie założyć, że wartość zdemontowanych urządzeń, złomu oraz kruszywa z likwidowanych instalacji jest w stanie pokryć koszty likwidacji i rekultywacji jednostek i nie występują istotne wpływy środków pieniężnych związane z rekultywacją.

Zobowiązania warunkowe związane z realizacją projektu budowy jednostki gazowej CCGT

Grupa realizuje projekt budowy jednostki gazowej CCGT o mocy 574 MW w lokalizacji byłej elektrowni węglowej Adamów. Projekt uzyskał wsparcie w postaci wygranej aukcji na rynku mocy w grudniu 2021 zakładając 17-letni kontrakt mocy, z obowiązkiem świadczenia gotowości do produkcji energii elektrycznej od 2026 roku. W związku z wydłużeniem terminów budowy jednostki, aktualny przewidywany termin oddania jednostki do eksploatacji wyznaczony jest na trzeci kwartał 2027 roku, co może oznaczać konieczność poniesienia przez jednostkę kar z tytułu częściowego niewykonania obowiązku mocy w latach 2026-2027. W przypadku realizacji takich kar, Grupa będzie odnosić je jako część wynagrodzenia zmiennego przypisanego do odpowiedniego zobowiązania do świadczenia usług zgodnie z MSSF 15.

34. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

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

Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Umowa	Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2024 Kwota zabezpieczenia	Waluta	31 grudnia 2023 Kwota zabezpieczenia	Waluta
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
	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 105 961	PLN	Do kwoty 41 137	PLN
Umowa ramowa w mBank SA w kwocie 3 300 tysięcy złotych dla PR PAK SERWIS sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 kpc przez PR PAK SERWIS sp. z o.o.	Do kwoty 15 000	PLN	Do kwoty 15 000	PLN
	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 kpc przez ZE PAK SA	Do kwoty 11 000	PLN	Do kwoty 11 000	PLN
Umowa o członkostwo w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej prowadzonej przez IRGIT SA	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	31 grudnia 2024 roku		31 grudnia 2023 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	2 063	PLN	3 017	PLN
Gwarancja zapłaty wadium	590	PLN	-	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	3 614	PLN	4 044	PLN
	448	EUR	604	EUR
Gwarancje płatności	4 000	PLN	4 000	PLN
	-	EUR	-	EUR

Ponadto Grupa stosuje jako zabezpieczenia spłaty zobowiązań cesje z polis ubezpieczeniowych oraz udziela poręczeń.

Udzielone poręczenia

Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2024 roku		31 grudnia 2023 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	-	PLN	-	PLN
	-	EUR	-	EUR
Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	534 605	PLN	542 377	PLN
	598 839	EUR	626 534	EUR
Razem udzielone poręczenia	534 605	PLN	542 377	PLN
	598 839	EUR	626 534	EUR

35. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Otrzymane gwarancje

Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2024 roku		31 grudnia 2023 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	32 366	PLN	32 181	PLN
	46 026	EUR	46 026	EUR
Gwarancje usunięcia wad i usterek	3 323	PLN	5 631	PLN
	-	EUR	-	EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	53 186	PLN	57 753	PLN
	86 580	EUR	92 053	EUR
Gwarancje płatności/zapłaty wadium	40	PLN	3 470	PLN
	-	EUR	57	EUR

Otrzymane poręczenia

Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2024 roku		31 grudnia 2023 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	-	PLN	-	PLN
	-	EUR	-	EUR

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Poręczenia otrzymane od podmiotów spoza Grupy	47 310 PLN - EUR	- PLN - EUR
Razem otrzymane poręczenia	47 310 PLN - EUR	- PLN - EUR

36. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku oraz należności i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku.

	Sprzedaż za rok zakończony dnia		Zakupy za rok zakończony dnia	
	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Jednostki stowarzyszone	326 470	-	15 608	-
Pozostałe podmioty powiązane	176	222 562	15 158	19 482
Razem	326 646	222 562	30 766	19 482

	Należności		Zobowiązania	
	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Jednostki stowarzyszone	81 205	-	1 770	-
Pozostałe podmioty powiązane	39	143 986	1 860	7 212
Razem	81 244	143 986	3 630	7 212

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa posiadała należność z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom stowarzyszonym w kwocie 12 175 tysięcy złotych.

	Pozostałe przychody operacyjne za rok zakończony dnia		Pozostałe koszty operacyjne za rok zakończony dnia	
	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	174	-	-	-
Razem	174	-	-	-

	Przychody finansowe za rok zakończony dnia		Koszty finansowe za rok zakończony dnia	
	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	2 190	735	-	-
Razem	2 190	-	-	-

Główną pozycją Przychodów finansowych są odsetki od pożyczek udzielonych jednostką stowarzyszonym oraz wynagrodzenie za poręczenie.

36.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2024 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

36.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2024 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących poza opisanymi w nocie 36.

36.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
<i>Zarząd jednostki dominującej</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 759	7 254
<i>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 274	1 271
<i>Zarządy jednostek zależnych</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 713	3 605
<i>Rada Nadzorcza jednostek zależnych</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 526	2 510
Razem	13 272	14 640

36.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	11 997	9 994
Świadczenia po okresie zatrudnienia	26	36
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	136	122
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (z wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	12 159	10 152

W skład głównej kadry kierowniczej wchodzi dyrektorzy oraz kierownicy wyższego szczebla.

37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku, oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>
Obowiązkowe badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	833	821
Pozostałe usługi	-	-
Razem	833	821

38. 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.

38.1. 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 grudnia 2024 roku (instrument PLN1Y3WATM) przemnożony przez średnią wskaźnika WIBOR 3M z 2024 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2024 roku		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2024 roku							
			WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 173pb		WIBOR - 173pb		EURIBOR + 51,4pb		EURIBOR - 51,4pb	
	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	47 193	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	401 793	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	505 959	505 959	7 268	-	(7 268)	-	442	-	(442)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(316 995)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(33 835)	(33 835)	(585)	-	585	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	604 115	472 139	6 683	-	(6 683)	-	442	-	(442)	

pb – punkty bazowe

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2023 roku		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2023 roku							
			WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 218pb		WIBOR - 218pb		EURIBOR + 63pb		EURIBOR - 63pb	
	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	750 554	1 224	27	-	(27)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	563 430	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	534 009	534 009	11 014	-	(11 014)	-	183	-	(183)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(173 569)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(39 855)	(39 855)	(869)	-	869	-	-	-	-	-
Razem	1 634 569	495 378	10 172	-	(10 172)	-	183	-	(183)	-

pb – punkty bazowe

38.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Na dzień 31 grudnia 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 2024 roku (instrument EURPLN1YO=R) przemnożony przez średnią kursu EUR/PLN z 2024 roku.

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2024 roku		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2024 roku			
			EUR / PLN			
			Kurs EUR / PLN + 5,91%		Kurs EUR / PLN – 5,91%	
			4,5255		4,0205	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	47 193	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	401 793	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	505 959	85 848	5 074	-	(5 074)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(316 995)	(77 623)	(4 588)	-	4 588	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(33 835)	-	-	-	-	-
Razem	604 115	8 225	486	-	(486)	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2023 roku		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2023 roku			
			EUR / PLN			
			Kurs EUR / PLN + 7,2150%		Kurs EUR / PLN – 7,2150%	
			4,6617		4,0343	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	750 554	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	563 430	130	9	-	(9)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	534 009	28 768	2 076	-	(2 076)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(173 569)	(201)	(15)	-	15	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(39 855)	-	-	-	-	-
Razem	1 634 569	28 697	2 070	-	(2 070)	-

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą głównie prezentacji zgodnej z MSSF 16 praw wieczystego użytkowania gruntów.

38.3. Ryzyko cen surowców

Grupa narażona jest na działanie i niekorzystny wpływ czynników ryzyka związanego ze zmiennością przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego z tytułu zmian cen surowców. Ekspozycję na ryzyko cen surowców odzwierciedla wolumen zakupów podstawowych surowców, do których głównie zalicza się węgiel brunatny i biomasę pochodzenia drzewnego i rolnego.

Wolumen oraz koszty zużycia głównych surowców zakupionych od dostawców zewnętrznych przedstawia poniższa tabela:

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	
	Wolumen (tony)	Koszty zużycia (w tysiącach złotych)	Wolumen (tony)	Koszty zużycia (w tysiącach złotych)
<i>Paliwo:</i>				
Węgiel brunatny	1 907 452	630 137	1 658 945	1 068 092
Biomasa leśna	-	-	-	-
Biomasa rolna	-	-	-	-
Olej opałowy	3 836	16 146	3 161	6 886
Sorbent	20 666	4 610	38 200	8 232

Znaczącymi czynnikami ryzyka są także koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂ oraz koszty zakupu energii elektrycznej.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	
	Wolumen (tony)	Koszty emisji (w tysiącach złotych)	Wolumen (tony)	Koszty emisji (w tysiącach złotych)
Koszty emisji CO ₂	1 849 674	648 706	1 653 112	607 662

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	
	Ilość (MWh)	Koszt zakupu (w tysiącach złotych)	Ilość (MWh)	Koszt zakupu (w tysiącach złotych)
Zakup energii elektrycznej	624 802	232 919	1 128 729	729 889

38.4. Ryzyko kredytowe

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

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

1. Kontrahent 1 – kwota wierzytelności 75 194 tysiące złotych
2. Kontrahent 2 – kwota wierzytelności 71 028 tysięcy złotych

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

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	A-	A2
PKO BP	-	-	A2
BGK	A-	-	-
mBank	BBB-	BBB+	-
Bank Millennium	BB+	-	Baa3
Santander Bank Polska	BBB+	-	A2
Alior Bank	BB+	BB+	-
BNP Paribas Bank Polska	A+	-	-
EFG Bank (Zurich) SA	A	-	Aa3

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

Poziom ratingu poszczególnych agencji ratingowych			Kwota środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2024 roku bez środków w kasie
Moody's	S&P	Fitch	
Aaa	AAA	AAA	-
Aa1	AA+	AA+	-
Aa2	AA	AA	-
Aa3	AA-	AA-	154 097
A1	A+	A+	3
A2	A	A	325 762
A3	A-	A-	9
Baa1	BBB+	BBB+	25 966
Baa2	BBB	BBB	-
Baa3	BBB-	BBB-	114
Ba1	BB+	BB+	8
Ba2	BB	BB	-
Ba3	BB-	BB-	-
B1	B+	B+	-
B2	B	B	-
B3	B-	B-	-
Caa1	CCC+	CCC	-
Caa2	CCC		-
Caa3	CCC-		-
Ca	CC		-
	C		-
C	D	DDD	-
-		DD	-
-		D	-
Suma			505 959

38.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Ryzyka związane z prowadzoną działalnością, w tym ryzyka płynności i zdolności do generowania odpowiednich przepływów pieniężnych zostały także opisane w nocy 6.1 dotyczącej założenia kontynuacji działalności przez Grupę.

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

31 grudnia 2024 roku	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	188 271	129	38 171	90 424	316 995
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 679	20	17 728	11 408	33 835
Razem	192 950	149	55 899	101 832	350 830

31 grudnia 2023 roku	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	127 079	45 800	235	10	173 124
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 976	-	20 139	13 426	37 541
Razem	131 055	45 800	20 374	13 436	210 665

39. Instrumenty finansowe

39.1. 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.

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Aktywa finansowe			
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	47 193	750 554
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	401 793	563 430
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	505 959	534 009
Zobowiązania finansowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		-	-
– długoterminowe	PZFwgZK	-	-
– krótkoterminowe	PZFwgZK	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	316 995	173 569
Zobowiązania z tytułu leasingu		33 835	39 855

Użyte skróty:

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

AFwgZK – Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 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.

39.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024

	Przychody / (Koszty) z tytułu odsetek (w tym efekt wyceny zamortyzowanym kosztem)	Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (Utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (Straty) z tytułu instrumentów pochodnych	Inne	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 658	(4 249)	-	-	-	18 409
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 077	(83)	-	-	-	994
Należności z tytułu dostaw i usług	-	(165)	-	-	-	(165)
Należności inne	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe)	(558)	-	-	-	(46)	(604)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(9)	(7 122)	-	-	-	(7 131)
Inne zobowiązania finansowe (bez instrumentów)	(150)	-	-	-	-	(150)
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	(2 172)	-	(23 928)	-	(9 733)	(35 833)
Razem	20 846	(11 619)	(23 928)	-	(9 779)	(24 480)
Działalność zaniechana						-
Razem						(24 480)

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023

	Przychody / (Koszty) z tytułu odsetek (w tym efekt wyceny zamortyzowanym kosztem)	Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (Utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (Straty) z tytułu instrumentów pochodnych	Inne	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 586	5 376	-	-	-	63 962
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Należności inne	2 010	-	-	-	-	2 010
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe)	(59 769)	(23 827)	-	-	-	(83 596)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(66)	(32 905)	-	-	-	(32 971)
Inne zobowiązania finansowe (bez instrumentów)	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	(906)	-	-	-	(4 934)	(5 840)
Razem	(145)	(51 356)	-	-	(4 934)	(56 435)
Działalność zaniechana						49 327
Razem						(7 108)

39.3. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych

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

	Waluta	Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2024 roku	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2023 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	420 126	506 466
	Inne waluty	Stałe	-	-
		Zmienne	85 848	28 768
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	-	-
	Inne waluty	Stałe	-	-
		Zmienne	-	-
Ekspozycja netto	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	420 126	506 466
	Inne waluty	Stałe	-	-
		Zmienne	85 848	28 768

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

39.3.1. Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 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). Transakcje SPOT kupna waluty nie są wyceniane gdyż dotyczą zakupu uprawnień do emisji CO2 na własny użytek podlegających umorzeniu.

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

31 grudnia 2024 roku

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominał transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	1 747 000	122 979	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	-	-	EUR	Powyżej 1 roku

31 grudnia 2023 roku

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominał transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	2 339 000	194 980	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	-	-	EUR	Powyżej 1 roku

40. 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 zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku oraz 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. Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni dla Grupy powinna wynosić maksymalnie 40%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki		-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	316 995	173 569
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	505 959	534 009
Zadłużenie netto	(188 964)	(360 440)
Kapitał własny	2 175 475	1 911 513
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
Kapitał razem	2 175 475	1 911 513
Kapitał i zadłużenie netto	1 986 511	1 551 073
Wskaźnik dźwigni	(9,51)%	(23,24)%

41. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2024 roku oraz dnia 31 grudnia 2023 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
Zarząd jednostki dominującej	6	5
Zarządy jednostek z Grupy	9	9
Administracja	92	95
Dział sprzedaży	34	34
Pion produkcji	2 066	2 298
Pozostali	314	330
Razem	2 521	2 771

42. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Term Sheet w sprawie potencjalnego zbycia przez ZE PAK SA do PGE SA

23 stycznia 2025 roku Spółka podpisała z PGE Polska Grupa Energetyczna SA („PGE SA”) dokument Term Sheet w sprawie potencjalnego zbycia przez ZE PAK SA do PGE SA:

- 100% udziałów w spółce celowej PAK CCGT sp. z o.o., realizującej projekt budowy bloku gazowego CCGT klasy 600 MWe wraz z infrastrukturą towarzyszącą, oraz
- 50% akcji w PGE PAK Energia Jądrowa SA, w której obecnie PGE SA oraz ZE PAK SA posiadają po 50% akcji.

W Term Sheet strony uzgodniły podstawowe warunki ewentualnej transakcji zbycia udziałów i akcji oraz wyłączność dla PGE SA na prowadzenie negocjacji do 30 czerwca 2025 roku (planowany termin zamknięcia transakcji). Wyłączność opisana w zdaniu powyżej nie dotyczy działań prowadzonych przez PAK CCGT sp. z o.o. w zakresie pozyskania finansowania w formule „Project Finance”, które nadal będą kontynuowane. Term Sheet nie zobowiązuje stron do realizacji transakcji. Szczegółowe warunki ewentualnej transakcji zostaną ustalone po przeprowadzeniu przez PGE badania typu due diligence przy udziale zewnętrznych doradców prawnych, finansowo-podatkowych oraz techniczno-środowiskowych.

Pozyskanie finansowania pomostowego przez spółkę PAK CCGT sp. z o.o. na realizację projektu budowy bloku gazowego

W dniu 25 kwietnia 2025 roku PAK CCGT sp. z o.o. (spółka zależna od ZE PAK SA) pozyskała finansowania pomostowe dotyczące realizacji projektu budowy bloku gazowego w Elektrowni Adamów. PAK CCGT sp. z o.o. zawarła umowę kredytu z bankiem EFG (z siedzibą w Luksemburgu) na kwotę do wysokości 600 milionów złotych z terminem spłaty do 31 grudnia 2025 roku. Finansowanie pomostowe ma zapewnić możliwość kontynuowania realizowanej inwestycji. Kredyt oprocentowany jest na rynkowych warunkach w oparciu o stawkę referencyjną WIBOR powiększoną o marżę.

Konin, dnia 30 kwietnia 2025 roku

PODPISY:

Piotr Woźny
Prezes Zarządu

.....

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

.....

Andrzej Janiszowski
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Koński
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Nietopiel
Wiceprezes Zarządu

.....

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Katarzyna Sobierajska
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka
Główny Księgowy

.....