

ZMIENIAMY SIĘ
DLA WAS



ZEPAK
Energia dla Ciebie

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2024 ROKU

ZE PAK SA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2024 ROKU



24 WRZEŚNIA 2024

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2024 ROKU**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	13
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
4.1. Założenie kontynuacji działalności	14
5. Nowe standardy i interpretacje	14
5.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2024	14
5.2. Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	15
6.1. Wynagrodzenia zmienne lub warunkowe z tytułu nabycia aktywów	15
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	15
7.1. Wojna w Ukrainie	15
7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
8. Zmiana szacunków	16
9. Sezonowość działalności.....	16
10. Transakcja nabycia aktywów	16
11. Segmenty operacyjne	17
12. Przychody i koszty	20
12.1. Przychody ze sprzedaży	20
12.2. Pozostałe przychody operacyjne	20
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	21
12.4. Przychody finansowe	21
12.5. Koszty finansowe.....	21
12.6. Koszty według rodzajów.....	22
12.7. Umowy o usługę budowlaną.....	22
13. Podatek dochodowy	23
13.1. Obciążenie podatkowe	23
13.2. Odroczonego podatek dochodowy.....	23
14. Zysk przypadający na jedną akcję.....	24
15. Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
15.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA	28
16. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu	29
17. Aktywa niematerialne	30
18. Pozostałe aktywa	31
18.1. Pozostałe aktywa finansowe	31
18.2. Wartość inwestycji wyceniana metodą praw własności.....	32
18.3. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	32
19. Zapasy	32

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

20.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	33
21.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	33
22.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	34
23.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	35
24.	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.....	35
24.1.	Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	35
24.2.	Zmiany stanu rezerw.....	36
24.3.	Opis istotnych tytułów rezerw.....	37
24.3.1.	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA).....	37
24.3.2.	Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych.....	37
24.3.3.	Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą.....	38
24.3.4.	Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii.....	38
24.3.5.	Inne rezerwy.....	38
25.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	38
25.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe).....	38
25.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe).....	39
25.3.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	39
25.4.	Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe).....	39
26.	Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych.....	40
26.1.	Sprawy sądowe.....	40
26.2.	Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni.....	42
27.	Zabezpieczenia spłaty zobowiązań.....	42
28.	Otrzymane gwarancje i poręczenia.....	44
29.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	44
29.1.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	45
29.2.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	45
29.3.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	45
29.3.1.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Grupy.....	45
29.3.2.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej.....	45
30.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	45
30.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	46
30.2.	Ryzyko walutowe.....	49
30.3.	Ryzyko kredytowe.....	51
30.4.	Ryzyko związane z płynnością.....	52
31.	Instrumenty finansowe.....	52
31.1.	Wartość bilansowa poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	52
31.2.	Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych.....	53
31.2.1.	Zabezpieczenia.....	54
32.	Zarządzanie kapitałem.....	54
33.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	55

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody ze sprzedaży, w tym:	12.1	1 041 597	522 010	1 457 212	305 607
Przychody z umów z klientami		1 004 743	504 093	1 371 386	275 011
Inne przychody		36 854	17 917	85 826	30 596
Koszt własny sprzedaży	12.6	(902 006)	(437 622)	(991 065)	199 598
Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży		139 591	84 388	466 147	505 205
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	37 901	20 229	13 182	8 026
Koszty sprzedaży	12.6	(745)	(289)	(709)	3 056
Koszty ogólnego zarządu	12.6	(70 326)	(40 718)	(56 594)	(2 929)
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(26 743)	(5 228)	(565 189)	(265 199)
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych		32 906	31 010	-	-
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej		112 584	89 392	(143 163)	248 159
Przychody finansowe	12.4	14 403	8 664	11 969	113
Koszty finansowe	12.5	(28 024)	(7 509)	(20 250)	13 929
Zysk / (Strata) brutto		98 963	90 547	(151 444)	262 201
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	13.1	6 784	19 840	31 529	(7 946)
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		105 747	110 387	(119 915)	254 255
<i>Działalność zaniechana</i>					
Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	(55 557)	(55 557)
Zysk / (Strata) netto za okres		105 747	110 387	(175 472)	198 698
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
		105 747	110 387	(119 915)	254 255
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom niekontrolującym					
		-	-	-	-
Zysk / (Strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
		105 747	110 387	(153 021)	221 149
Zysk / (Strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym					
		-	-	(22 451)	(22 451)

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
<i>Zysk / (Strata) na jedną akcję (w złotych):</i>					
Podstawowy / Rozwodniony za okres obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>14</i>	2,08	2,17	(2,36)	5,00
Podstawowy / Rozwodniony za okres obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>14</i>	2,08	2,17	(3,01)	4,35

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)
Zysk netto za okres		105 747	110 387	(175 472)	198 698
<i>Inne całkowite dochody</i>					
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		86	(3)	(50)	(49)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		86	(3)	(50)	(49)
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		1 168	272	930	311
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13.1	(222)	(51)	(177)	(59)
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		946	221	753	252
Inne całkowite dochody netto		1 032	218	703	203
Całkowity dochód za okres		106 779	110 605	(174 769)	198 901
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		106 779	110 605	(152 318)	221 352
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		-	-	(22 451)	(22 451)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2024 roku

	Nota	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
AKTYWA			
<i>Aktywa trwale</i>			
Rzeczowe aktywa trwale	15	523 753	330 311
Zaliczki na aktywa trwale	15	438 593	471 270
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16	35 207	37 541
Nieruchomości inwestycyjne		1 739	1 753
Aktywa niematerialne	17	355 977	2 770
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	18.1	43 196	18 404
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenionych metodą praw własności	18.2	753 708	720 802
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	18.3	169	47
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.2	5 903	9 261
Razem aktywa trwale		2 158 245	1 592 159
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Prawa do emisji	17	231	581 068
Zapasy	19	10 092	14 848
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	663 021	563 430
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	473
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	18.1	-	11 348
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	18.3	82 591	290 853
Aktywa z tytułu umów z klientami		10 306	1 520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	496 830	534 009
Razem aktywa obrotowe		1 263 071	1 997 549
SUMA AKTYWÓW		3 421 316	3 589 708

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
PASYWA			
<i>Kapitał własny</i>			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 347 425	1 235 173
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		565 723	571 308
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(1)	(87)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 018 266	1 911 513
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		2 206	-
Kapitał własny ogółem		2 020 472	1 911 513
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	-	-
Świadczenia pracownicze długoterminowe		24 105	24 103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	25.1	130 421	445
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	16	27 990	35 879
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	25.4	4 980	5 026
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	482 385	488 888
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	2 534	25 055
Zobowiązania długoterminowe ogółem		672 415	579 396
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25.2	199 600	173 124
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	16	4 699	3 976
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23	-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	25.3	28 992	36 142
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		102	15 326
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		3 632	4 921
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe		46	46
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		6 710	8 042
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	484 648	857 222
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		728 429	1 098 799
Zobowiązania razem		1 400 844	1 678 195
SUMA PASYWÓW		3 421 316	3 589 708

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk / (Strata) brutto, w tym:			
z działalności kontynuowanej		98 963	(151 444)
z działalności zaniechanej		-	(64 775)
<i>Korekty o pozycje:</i>			
Amortyzacja	21	7 191	29 196
Odsetki i udziały w zyskach		(33 295)	7 108
(Zysk) / Strata z tytułu różnic kursowych		(121)	(15 750)
(Zysk) / Strata na działalności inwestycyjnej		11 501	20 345
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu należności	21	102 959	128 467
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu zapasów	21	4 757	(18 754)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	21	7 285	(16 318)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	21	227 461	884 166
Podatek dochodowy zapłacony		(27 353)	(28 573)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji dwutlenku węgla		(43 236)	(1 179 709)
Pozostałe		115	377
Środki pieniężne z działalności operacyjnej netto, w tym:		356 227	(405 664)
z działalności kontynuowanej		356 227	(1 711 386)
z działalności zaniechanej		-	1 305 722
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		18 655	858
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(368 511)	(396 387)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		(14 124)	(86 344)
Pozostałe		-	(33)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej netto, w tym:		(363 980)	(481 906)
z działalności kontynuowanej		(363 980)	(36 571)
z działalności zaniechanej		-	(445 335)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-	(3 028)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		-	548 549
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(29 426)	(153 393)
Odsetki zapłacone		-	(17 280)
Pozostałe		-	1 492
Środki pieniężne z działalności finansowej netto, w tym:		(29 426)	376 340
z działalności kontynuowanej		(29 426)	(3 586)
z działalności zaniechanej		-	379 926
Zwiększenie / (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(37 179)	(511 230)
Środki pieniężne na początek okresu		534 009	1 462 749
Środki pieniężne z działalności zaniechanej		-	275 002
Środki pieniężne na koniec okresu		496 830	676 517

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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		-	-	-	105 747	-	105 747	-	105 747
Inne całkowite dochody razem		-	-	-	946	86	1 032	-	1 032
Całkowity dochód za okres		-	-	-	106 693	86	106 779	-	106 779
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 30 czerwca 2024 roku		101 647	1 347 425	3 472	565 723	(1)	2 018 266	2 206	2 020 472

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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		-	-	-	(153 021)	-	(153 021)	(22 451)	(175 472)
Inne całkowite dochody razem		-	-	-	753	(50)	703	-	703
Całkowity dochód za okres		-	-	-	(152 268)	(50)	(152 318)	(22 451)	(174 769)
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych		-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany		-	-	-	(7 120)	-	(7 120)	-	(7 120)
Stan na 30 czerwca 2023 roku		101 647	1 232 981	3 472	(773 794)	(48)	564 258	468 352	1 032 610

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2023 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

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

2. Skład Grupy

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

Spółki zależne

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 30 czerwca 2024 roku	Na dzień 31 grudnia 2023 roku
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	100,00%	100,00%
„PAK Górnictwo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja maszyn	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
„PCE-OZE 5” sp. z o.o.*	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PAK CCGT” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PAK Pątnów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„Ørsted Polska OF SPV 1” sp. z o.o.**	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	60,00%	60,00%
„Ørsted Polska OF SPV 6” sp. z o.o.**	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	60,00%	60,00%
„PAK ATOM” SA	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	-	100,00%
Energia Przykona sp. z o.o.	02-797 Warszawa ul. Klimczaka 1	Wytwarzanie energii elektrycznej	99%	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Neo Energia Przykona X sp. z o.o.	02-797 Warszawa ul. Klimczaka 1	Wytwarzanie energii elektrycznej	99%	-
„Horset” sp. z o.o.**	03057 Kijów/Ukraina ul. Smoleńska 31/33		100,00%	100,00%

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

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

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 30 czerwca 2024 roku	Na dzień 31 grudnia 2023 roku
„PAK – Polska Czysta Energia” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność firm centralnych, z wyłączeniem holdingów finansowych	49,50%	49,50%

Spółki współkontrolowane (nie objęte konsolidacją)

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 30 czerwca 2024 roku	Na dzień 31 grudnia 2023 roku
PGE PAK Energia Jądrowa SA	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%	50,00%
„Ørsted Polska OF SPV 8” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	50,00%
„Ørsted Polska OF SPV 9” sp. z o.o. (wcześniej „Mawzorino Investments” sp. z o.o.)	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	50,00%
„Ørsted Polska OF SPV 10” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	50,00%

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

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

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

4.1. Założenie kontynuacji działalności

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

Grupa ZE PAK SA za 6 miesięcy 2024 roku zrealizowała zysk netto w wysokości 105 747 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2024 roku aktywa obrotowe Grupy przewyższają zobowiązania krótkoterminowe o kwotę 535 365 tysięcy złotych.

Jednak Zarząd Spółki zwraca uwagę, że w okresie 6 miesięcy 2024 roku spółka dominująca w Grupie, tj. ZE PAK SA zanotowała jednostkową stratę w wysokości 96 874 tysięcy złotych, na którą wpłynęło pogorszenie sytuacji na rynku energii i kontynuowane ograniczanie działalności w zakresie produkcji energii elektrycznej w związku z realizacją scenariusza zakładającego zakończenie wydobycia węgla i produkcji energii elektrycznej z końcem 2025 roku. Jednocześnie na podstawie przeprowadzonej analizy przepływów pieniężnych Zarząd nie widzi zagrożenia realizacji prowadzenia działalności przez Grupę.

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

5. Nowe standardy i interpretacje

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok, który rozpoczął się dnia 1 stycznia 2023 roku.

6.1. Wynagrodzenia zmienne lub warunkowe z tytułu nabycia aktywów

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

Składnik aktywów ujmuje się początkowo na dzień 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.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Zakres istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 roku i w bieżącym okresie nie uległ zmianie, poza pozycjami opisanymi poniżej.

7.1. Wojna w Ukrainie

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

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

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

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

7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA)

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

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

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

Emisja w Grupie ZE PAK SA na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosła 745 228 ton CO₂.

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

8. Zmiana szacunków

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2024 roku z wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

9. Sezonowość działalności

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

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

10. Transakcja nabycia aktywów

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

	<i>Energia Przykona sp. z o.o.</i>	<i>Neo Energia Przykona X sp. z o.o.</i>	<i>Razem</i>
	99%	99%	
Środki pieniężne netto przejęte	127	287	414
Środki pieniężne zapłacone	133 536	84 819	218 355
Wypływ środków pieniężnych netto	133 409	84 532	217 941

Od daty przejęcia Energia Przykona sp. z o.o. wygenerowała 14 tysięcy złotych straty, Neo Energia Przykona X sp. z o.o. wygenerowała 10 tysięcy złotych straty. Przejęte spółki nie wygenerowały przychodów za okres od daty przejęcia do końca okresu sprawozdawczego.

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

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

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

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

11. Segmenty operacyjne

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

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

- 1) Segment Wytwarzanie obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych oraz rozpoczęte inwestycje ze źródeł konwencjonalnych i odnawialnych. Obecnie głównym paliwem wykorzystywanym przez Segment Wytwarzanie to węgiel brunatny. Segment Wytwarzanie obejmuje następujące jednostki:
 - ZE PAK SA
 - PCE – OZE 5 sp. z o.o.
 - PAK CCGT sp. z o.o.
 - Energia Przykona sp. z o.o.
 - Neo Energia Przykona X sp. z o.o.
- 2) Segment Wydobywanie, który obejmuje wydobywanie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobywanie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA działają:
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA
- 3) Segment Remonty świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółki Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.

Grupa ZE PAK SA prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały ujęte w kolumnie „Pozostałe”. W okresie 6 miesięcy 2024 roku zawiera się tam działalność pozostałych spółek.

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

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

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

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

EBITDA łącznie dla Całej Grupy Kapitałowej ZE PAK SA

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	105 747	(119 915)
Przychody finansowe	(14 403)	(11 969)
Koszty finansowe	28 024	20 250
Podatek dochodowy	(6 784)	(31 529)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	7 191	29 196
EBITDA z działalności kontynuowanej	119 775	(113 967)
EBITDA z działalności zaniechanej	-	(8 818)
EBITDA	119 775	(122 785)

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	981 781	243	54 717	4 856	-	1 041 597
Przychody ze sprzedaży między segmentami	20 371	388 415	23 922	54 132	(486 840)	-
Przychody ze sprzedaży	1 002 152	388 658	78 639	58 988	(486 840)	1 041 597
Koszt własny sprzedaży	(1 070 374)	(186 897)	(76 128)	(55 915)	487 308	(902 006)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(68 222)	201 761	2 511	3 073	468	139 591
Pozostałe przychody operacyjne	10 764	26 643	419	236	(161)	37 901
Koszty sprzedaży	(745)	-	-	-	-	(745)
Koszty ogólnego zarządu	(30 381)	(29 028)	(7 787)	(3 130)	-	(70 326)
Pozostałe koszty operacyjne	(19 020)	(5 922)	(367)	(1 459)	25	(26 743)
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	32 906	32 906
Przychody finansowe	7 418	6 137	484	364	-	14 403
Koszty finansowe	(15 884)	(11 831)	(248)	(61)	-	(28 024)
Zysk/(strata) brutto	(116 070)	187 760	(4 988)	(977)	33 238	98 963
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(5 756)	(12 824)	901	(301)	24 764	6 784
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(121 826)	174 936	(4 087)	(1 278)	58 002	105 747
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	(107 604)	193 454	(5 224)	(1 280)	33 238	112 584
Amortyzacja	1 850	3 189	1 101	1 051	-	7 191
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
EBITDA	(105 754)	196 643	(4 123)	(229)	33 238	119 775

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 411 214	1 342	41 872	2 784	-	1 457 212
Przychody ze sprzedaży między segmentami	281 552	473 195	93 900	62 115	(910 762)	-
Przychody ze sprzedaży	1 692 766	474 537	135 772	64 899	(910 762)	1 457 212
Koszt własny sprzedaży	(1 434 325)	(288 669)	(120 892)	(57 353)	910 174	(991 065)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	258 441	185 868	14 880	7 546	(588)	466 147
Pozostałe przychody operacyjne	2 240	10 163	341	499	(61)	13 182
Koszty sprzedaży	-	-	-	(709)	-	(709)
Koszty ogólnego zarządu	(20 425)	(17 966)	(7 214)	(10 989)	-	(56 594)
Pozostałe koszty operacyjne	1 213	(566 402)	-	-	-	(565 189)
Przychody finansowe	45 905	1 411	99	4 974	(40 420)	11 969
Koszty finansowe	(50 915)	(3 857)	(829)	(5 069)	40 420	(20 250)
Zysk/(strata) brutto	236 459	(390 783)	7 277	(3 748)	(649)	(151 444)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(126)	32 639	(1 747)	(34)	797	31 529
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	236 333	(358 144)	5 530	(3 782)	148	(119 915)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	241 469	(388 337)	8 007	(3 653)	(649)	(143 163)
Amortyzacja	23 998	3 006	1 234	1 671	(713)	29 196
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
EBITDA z działalności kontynuowanej	265 467	(385 331)	9 241	(1 982)	(1 362)	(113 967)
EBITDA z działalności zaniechanej						(8 818)
EBITDA						(122 785)

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
<i>Struktura rzeczowa</i>				
<i>Przychody ze sprzedaży dóbr i usług, w tym:</i>				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej	460 356	255 096	1 216 094	636 816
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	256 477	114 724	711 826	319 516
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	10 240	5 390	45 929	9 090
Przychody z rynku mocy	80 898	41 637	82 396	47 746
Przychody ze sprzedaży biomasy	121 620	41 542	-	-
Przychody z umów o usługi budowlane	37 738	24 513	34 581	15 167
Pozostałe przychody ze sprzedaży	37 427	21 195	37 410	3 511
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług	1 004 756	504 097	2 128 236	1 031 846
Akcyza	(13)	(4)	(28)	(13)
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług z uwzględnieniem podatku akcyzowego	1 004 743	504 093	2 128 208	1 031 833
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	-	-	39 010	15 529
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	36 854	17 917	49 202	17 453
Razem inne przychody	36 854	17 917	88 212	32 982
Przychody ze sprzedaży razem, w tym:	1 041 597	522 010	2 216 420	1 064 815
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	1 041 597	522 010	1 457 212	305 607
Przychody ze sprzedaży z działalności zaniechanej	-	-	759 208	759 208

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odszkodowań	62	6	86	85
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	6 952	2	56	(24)
Rozliczenie dotacji	46	-	-	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 514	3 227	771	87
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	11 030	11 030	(1)	(1)
Przychody z rozbiórki i sprzedaży złomu	1 548	789	1 463	129
Sprzedaż pozostałych materiałów	5 820	2 352	7 846	5 541
Inne	6 929	2 823	3 093	2 341
Pozostałe przychody operacyjne razem, w tym:	37 901	20 229	13 314	8 158
Pozostałe przychody operacyjne z działalności kontynuowanej	37 901	20 229	13 182	8 026
Pozostałe przychody operacyjne z działalności zaniechanej	-	-	132	132

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i uprawnień CO ₂	17 489	40	787	787
Utworzenie rezerw	-	-	561 202	271 815
Odpis aktualizujący należności	37	18	22	22
Kary i odszkodowania	21	9	16	16
Przekazane darowizny	6 594	4 010	9 545	88
Koszty niedoborów i szkód	-	-	9	9
Koszty likwidacji środków trwałych	-	-	200	200
Inne	2 602	1 151	3 224	2 078
Pozostałe koszty operacyjne razem, w tym:	26 743	5 228	575 005	275 015
Pozostałe koszty operacyjne z działalności kontynuowanej	26 743	5 228	565 189	265 199
Pozostałe koszty operacyjne z działalności zaniechanej	-	-	9 816	9 816

12.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	13 780	8 362	19 586	9 044
Dodatnie różnice kursowe	-	-	5 376	4 881
Inne	623	302	401	(418)
Przychody finansowe razem, w tym:	14 403	8 664	25 363	13 507
Przychody finansowe z działalności kontynuowanej	14 403	8 664	11 969	113
Przychody finansowe z działalności zaniechanej	-	-	13 394	13 394

12.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
Odsetki	1 888	1 269	37 995	17 589
Wycena i realizacja pochodnych inst. fin.	-	-	29 697	27 825
Ujemne różnice kursowe	4 028	(1 401)	15 813	10 655
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	-	-	2 470	2 470
Dyskonto rezerwy na rekultywację	11 065	5 568	-	(4 938)
Inne	11 043	2 073	3 626	1 821
Koszty finansowe razem, w tym:	28 024	7 509	89 601	55 422
Koszty finansowe z działalności kontynuowanej	28 024	7 509	20 250	(13 929)
Koszty finansowe z działalności zaniechanej	-	-	69 351	69 351

12.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	7 191	3 646	29 196	15 865
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-	4 124	2 732
Zużycie materiałów	140 278	76 368	311 910	121 184
Usługi obce	77 090	41 873	47 523	14 811
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	65 183	31 843	167 589	52 603
Koszty emisji CO2	299 424	158 123	352 300	184 594
Koszty świadczeń pracowniczych	187 477	94 071	208 915	106 399
Pozostałe koszty rodzajowe	8 246	4 248	17 975	(249 758)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	265 225	104 345	735 508	368 037
Koszty według rodzaju razem, w tym:	1 050 114	514 517	1 875 040	616 467
Koszty według rodzaju z działalności kontynuowanej	1 050 114	514 517	1 116 698	(141 875)
Koszty według rodzaju z działalności zaniechanej	-	-	758 342	758 342
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	902 006	437 622	991 065	(199 598)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	745	289	709	(3 056)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	70 326	40 718	56 594	2 929
Zmiana stanu produktów	76 304	35 259	67 220	57 097
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	733	629	1 110	753

12.7. Umowy o usługę budowlaną

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

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

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

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

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

Pozostałe do realizacji zobowiązania do wykonania świadczeń

<i>Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego do zrealizowania:</i>	<i>30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
- do 1 roku	31 271	32 519
Razem	31 271	32 519

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	10 306	5 172
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	6 710	4 120

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku oraz 30 czerwca 2023 roku przedstawiają się następująco:

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	13 095	4 905	18 551	13 687
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(19 879)	(24 745)	(53 475)	(20 827)
Inne zmiany	-	-	3 395	5 514
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie razem, w tym:	(6 784)	(19 840)	(31 529)	(1 626)
z działalności kontynuowanej	(6 784)	(19 840)	(40 747)	(10 844)
z działalności zaniechanej	-	-	9 218	9 218
<i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>				
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	(222)	(51)	(177)	(59)
Korzyść podatkowa / (Obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(222)	(51)	(177)	(59)

13.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Rezerwy bilansowe	6 018	9 538
Odsetki i różnice kursowe	736	3 025
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 426	1 726
Strata podatkowa z lat ubiegłych	-	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	163	179
Odpis aktualizujący wartość należności	775	1 854
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	-	-
Rozrachunki z pracownikami	666	112

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Inne	3 172	(1 643)
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 956	14 791
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	461	8 693
Należności z tytułu KDT	8 443	6 293
Certyfikaty energetyczne	-	-
Odsetki i różnice kursowe	2	1
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	672	425
Inne	9	(49)
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9 587	15 363

Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako:

Aktywo	5 903	9 261
Rezerwa	2 534	25 055

14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	105 747	110 387	(119 915)	254 255
Zysk / (Strata) na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	(55 557)	(55 557)
Zysk / (Strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	105 747	110 387	(153 021)	221 149
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję (w szt.)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk / (stratę) na jedną akcję w złotych polskich za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku i 30 czerwca 2023 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
Podstawowy / Rozwodniony z zysku / (straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,08	2,17	(2,36)	5,00
Rozwodniony / Rozwodniony z zysku / (straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,08	2,17	(3,01)	4,35

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku	247 545	1 769 746	4 142 616	39 350	28 743	61 610	6 289 610
Zakup bezpośredni	29	-	1 967	113	665	185 817	188 591
Nabycie Spółki	-	-	-	-	-	22 559	22 559
Remonty	-	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	6 289	622	524	-	61	(7 496)	-
Sprzedaż i likwidacja	(474)	(8 734)	(74 656)	(3 261)	(216)	-	(87 341)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2024 roku	253 389	1 761 634	4 070 451	36 202	29 253	262 490	6 413 419
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	1 073	922	2 504	664	549	-	5 712
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	226	39	-	-	(265)	-
Sprzedaż i likwidacja	-	(8 735)	(62 545)	(3 260)	(212)	(593)	(75 345)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2024 roku	61 224	1 761 272	3 965 441	36 169	24 515	41 045	5 889 666
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	187 394	887	117 173	585	4 565	19 707	330 311
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2024 roku	192 165	362	105 010	33	4 738	221 445	523 753

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	258 640	1 980 028	4 908 714	41 366	36 883	613 040	7 838 671
Zakup bezpośredni	837	275	1 282	744	127	372 866	376 131
Remonty	-	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	4 346	1 913	2 847	-	16	(9 122)	-
Sprzedaż i likwidacja	(466)	(3 175)	(23 993)	(1 203)	(456)	(15 229)	(44 522)
Reklasyfikacja	-	-	96	6 153	(110)	-	6 139
Pozostałe zmiany	-	620	-	-	-	-	620
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2023 roku	263 357	1 979 661	4 888 946	47 060	36 460	961 555	8 177 039
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	56 786	1 768 407	4 169 137	39 842	25 038	52 597	6 111 807
Odpis amortyzacyjny za okres	2 457	5 856	15 320	485	872	(122)	24 868
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	889	719	-	-	(1 608)	-
Sprzedaż i likwidacja	(128)	(2 987)	(20 416)	(1 203)	(447)	-	(25 181)
Reklasyfikacja	-	-	96	-	(110)	-	(14)
Pozostałe zmiany	-	620	-	-	-	453	1 073
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2023 roku	59 115	1 772 785	4 164 856	39 124	25 353	51 320	6 112 553
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	201 854	211 621	739 577	1 524	11 845	560 443	1 726 864
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2023 roku	204 242	206 876	724 090	7 936	11 107	910 235	2 064 486
Rzeczowe aktywa trwale z działalności zaniechanej	(36 129)	(186 055)	(681 531)	(7 614)	(4 978)	(871 313)	(1 787 620)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2023 roku	168 113	20 821	42 559	322	6 129	38 922	276 866

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

	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Zaliczki na środki trwałe w budowie	438 593	471 270
Razem	438 593	471 270

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

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

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

Identyfikacja ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU)

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

Przy wyodrębnianiu CGU w ramach spółek Grupy dokonano analizy niezależności generowania przepływów pieniężnych w aspekcie funkcjonowania poszczególnych spółek oraz uwzględniono fakt zbycia udziałów przez ZE PAK SA w PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. na rzecz spółki Cyfrowy Polsat SA w wyniku czego ZE PAK SA posiada około 49,5% udziałów w PAK – PCE, natomiast CP posiada około 50,5% udziałów w PAK – PCE.

Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień 30 czerwca 2024 roku, w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA wydzielono następujące ośrodki wypracowujących środki pieniężne:

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

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

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

Analiza przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2024 roku

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

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

Biorąc pod uwagę fakt, że bazowy scenariusz eksploatacji przewidywał pracę bloków Elektrowni Pątnów do końca 2024 roku i znacząca część majątku w ramach „CGU Elektrownia Pątnów” została już spisana, tj. do wysokości wartości gruntów, Grupa odstąpiła od testowania tych aktywów na dzień 30 czerwca 2024 roku.

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku kopalnia węgla brunatnego PAK KWB Konin SA prowadziła działalność gospodarczą na odkrywce Tomisławice.

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

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

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

Od 1 stycznia 2019 roku Grupa stosuje MSSF 16 Leasing. Zgodnie z tym standardem Grupa ujmuje w bilansie składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Okres leasingu pojazdów samochodowych wynosi od 2 do 5 lat.

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

Wszystkie umowy leasingu zostały zawarte w walucie PLN.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu:

	<i>30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Do jednego roku	4 699	3 976
Od 1 roku do 3 lat	7 007	11 671
Od 3 lat do 5 lat	11 671	7 007
Powyżej 5 lat	127 182	106 464
Razem według niezdyktowanych płatności	<u>150 559</u>	<u>129 118</u>
Wartość księgowa	<u>32 689</u>	<u>37 541</u>

Kwoty ujęte w rachunku przepływów pieniężnych:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku (niebadane)</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.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku (niebadane)</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	68 300	86 726
Umorzenie na 1 stycznia	(30 759)	(25 301)
Wartość netto na 1 stycznia	37 541	61 425
Zwiększenia	-	58 698
Amortyzacja za okres	(1 052)	(5 458)
Zmniejszenia	(1 282)	(77 124)
Stan na koniec okresu	<u>35 207</u>	<u>37 541</u>

Dodatkowe informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem

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

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

Zmienne opłaty leasingowe

Obecne umowy leasingów nie zawierają zmiennych opłat leasingowych.

Opcja przedłużenia

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

17. Aktywa niematerialne**Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)**

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku	18 250	720	416	19 386
Zmniejszenia	(6)	(12)	-	(18)
Zwiększenia	-	-	353 633*	353 633
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2024 roku	<u>18 244</u>	<u>708</u>	<u>354 049</u>	<u>373 001</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku	15 823	427	366	16 616
Odpis amortyzacyjny za okres	377	49	-	426
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	(5)	(13)	-	(18)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2024 roku	<u>16 195</u>	<u>463</u>	<u>366</u>	<u>17 024</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	<u>2 427</u>	<u>293</u>	<u>50</u>	<u>2 770</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2024 roku	<u>2 049</u>	<u>245</u>	<u>353 683</u>	<u>355 977</u>

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

**Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku
(niebadane)**

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	21 344	7 588	627	29 559
Zmniejszenia	-	(887)	-	(887)
Zwiększenia	-	409	13 891	14 300
Wartość brutto na dzień 30 września 2023 roku	21 344	7 110	14 518	42 972
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	18 775	1 238	512	20 525
Odpis amortyzacyjny za okres	357	63	-	420
Odpis aktualizujący	-	(882)	-	(882)
Zmniejszenia	-	403	-	403
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2023 roku	19 132	822	512	20 466
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	2 569	6 350	115	9 034
Wartość netto na dzień 30 września 2023 roku	2 212	6 288	14 006	22 506
Aktywa niematerialne długoterminowe z działalności zaniechanej	(80)	(5 929)	(13 967)	(19 976)
Wartość netto na dzień 30 września 2023 roku	2 132	359	39	2 530

Prawa do emisji

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

18. Pozostałe aktywa
18.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Lokaty i depozyty FLZG*	140	1 224
Udziały	23 830	9 706
Udzielone pożyczki	11 911	11 507
Inne	7 315	7 315
Pozostałe aktywa finansowe ogółem oraz wartość firmy, w tym:	43 196	29 752

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Krótkoterminowe	-	11 348
Długoterminowe	43 196	18 404
* FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego		

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

18.2. Wartość inwestycji wyceniana metodą praw własności

	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Wartość początkowa inwestycji wyceniana metodą praw własności	691 563	691 563
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych 2023	29 239	29 239
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych 2024	32 906	-
Razem	753 708	720 802

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

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

Udział w zysku jednostek stowarzyszonych został ustalony jako proporcjonalny udział w zysku Grupy PAK – PCE od dnia utraty kontroli do 31 grudnia 2023 roku oraz od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku.

18.3. Pozostałe aktywa niefinansowe

	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Należności z tytułu VAT	58 762	283 365
Ubezpieczenia	238	3 349
Pozostałe należności budżetowe	159	811
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	21 646	2 361
Zaliczki na dostawy	1 171	714
Inne	784	300
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem, w tym:	82 760	290 900
Krótkoterminowe	82 591	290 853
Długoterminowe	169	47

Głównym składnikiem pozycji Pozostałe rozliczenia międzyokresowe jest opłata za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 17 085 tysięcy złotych oraz 1 106 tysięcy złotych koszty ogłoszeń, wycen, przetargów.

19. Zapasy

	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Paliwo produkcyjne	6 519	10 004
Części zamienne i pozostałe materiały	3 573	4 844
Świadectwa pochodzenia energii	-	-
Towary	-	-
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	10 092	14 848

Części zamienne stanowią zapas na potrzeby bieżących remontów i serwisu.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	161 160	143 124
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	44 438	33 121
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	424 516	343 295
Pozostałe należności	32 907	43 890
Należności netto	663 021	563 430
Odpis aktualizujący należności	12 721	19 637
Należności brutto	675 742	583 067

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

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 496 830 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2023 roku: 951 519 tysięcy złotych w tym środki pieniężne z działalności zaniechanej 275 002 tysiące złotych).

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

Struktura środków pieniężnych

	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	30 czerwca 2023 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku i kasie	496 830	951 519
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:	496 830	676 517
Środki pieniężne z działalności zaniechanej	-	275 002
Różnice kursowe	-	-
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	496 830	676 517

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

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)
<i>Amortyzacja:</i>		
Amortyzacja wykazana w rachunku zysków i strat	7 191	29 196
Rozliczenie dotacji	-	-
Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	7 191	29 196

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
<i>Należności:</i>		
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(99 592)	174 366
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	208 203	(44 941)
Bilansowa zmiana kwot należnych od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	(8 785)	(1 089)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	-	2
Efekt nabycia aktywów	2 918	-
Pozostałe zmiany	215	129
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	102 959	128 467
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
<i>Zobowiązania:</i>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych długo i krótkoterminowych	156 453	93 099
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań niefinansowych	(7 150)	(54 942)
Bilansowa zmiana kwot należnych zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	(1 331)	(105)
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	(5 266)	(24 441)
Nowe umowy leasingowe i spłaty zobowiązań leasingowych	(5 885)	(24 399)
Efekt nabycia aktywów	(8)	-
Pozostałe zmiany	(129 528)	(5 530)
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	7 285	(16 318)
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
<i>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</i>		
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(379 078)	(273 997)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych długo i krótkoterminowych	(1 287)	(995)
Zmiana stanu rezerwy z tytułu umorzenia jednostek EUA	606 658	1 153 514
Zmiana stanu rezerw i innych pozycji ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach	1 168	784
Pozostałe zmiany	-	4 860
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	227 461	884 166
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
<i>Zapasy:</i>		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	4 757	(18 754)
Zmiana stanu zapasów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4 757	(18 754)

22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka ZE PAK SA nie wypłaciła ani nie deklarowała dywidendy w okresie 6 miesięcy 2024 roku.

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2024 roku jak i na koniec 2023 roku Grupa nie posiadała żadnych kredytów bankowych i pożyczek.

24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe**24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne**

	<i>30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	22 339	29 206
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	980	891
Badanie sprawozdania finansowego	-	400
Inne	1 762	78
Razem	25 081	30 575
krótkoterminowe	25 081	30 575
długoterminowe	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

24.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadczeń pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2024 roku	608 294	-	67 354	200	621 370	18 317	1 315 535
Zwiększenia	301 060	-	-	4	11 165	503	312 732
zmniejszenia w tym:	(608 294)	-	(1 546)	(200)	(76 075)	(200)	(686 315)
– wykorzystanie	(608 294)	-	-	(200)	(60 597)	-	(669 091)
– rozwiązanie	-	-	(1 546)	-	(15 478)	(200)	(17 224)
Stan na 30 czerwca 2024 roku	301 060	-	65 808	4	556 460	18 620	941 952
Długoterminowe	-	-	61 010	-	421 046	329	482 385
Krótkoterminowe	301 060	-	4 798	4	135 414	18 291	459 567
Stan na 1 stycznia 2023 roku	1 154 221	20 875	72 225	25 868	358 691	30 165	1 662 045
Zwiększenia	608 294	-	-	686	580 654	16 252	1 205 886
zmniejszenia w tym:	(1 154 221)	(20 875)	(4 871)	(26 354)	(317 975)	(28 100)	(1 552 396)
– wykorzystanie	(1 153 588)	(20 875)	(4 871)	(26 354)	(164 247)	(16 079)	(1 386 014)
– rozwiązanie	(633)	-	-	-	(153 728)	(12 021)	(166 382)
Stan na 31 grudnia 2023 roku	608 294	-	67 354	200	621 370	18 317	1 315 535
Długoterminowe	-	-	67 354	-	421 205	329	488 888
Krótkoterminowe	608 294	-	-	200	200 165	17 988	826 647

24.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Na dzień 30 czerwca 2024 roku kwota rezerwy wynosi 301 060 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. Spółka nadal posiada otrzymane darmowe EUA za 2023 r. w ilości 13 476. Stan jednostek EUA na koncie w KOBIZE** na 31 marca 2024 roku wynosił 1 653 041 EUA. W dniu 10 kwietnia 2024 r. Grupa ZE PAK dokonała umorzenia jednostek EUA za 2023 r. w ilości 1 652 335 EUA. 28 czerwca 2024 r. wpłynęło 13 111 EUA – darmowe EUA za 2024 r. z Art. 10a. Po wykonaniu obowiązku umorzenia emisji CO2 stan jednostek EUA na koncie w KOBIZE na dzień 30.06.2024 r. wynosi 26 516 EUA.

*marzec 2024 rok

**Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
	tony	tony
Emisja CO2*	745 228	932 864
Saldo na początek okresu	1 574 041	2 016
Nabyte	79 000	3 494 000
Otrzymane darmowe	-	13 476
Sprzedaż i przekazane na zabezpieczenie	-	-
Zwrot z zabezpieczenia IRGIT	-	139 613
Umorzenie	(1 652 335)	(3 427 588)
Saldo na koniec okresu	706	221 517

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

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są dane przygotowywane przez zewnętrznego eksperta. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 30 czerwca 2024 roku utworzona rezerwa wynosiła 65 808 tysięcy złotych.

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

24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictw

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

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

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin SA na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosła 556 460 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku o 64 910 tysięcy złotych.

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

24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 30 czerwca 2024 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wynosiła 4 tysiące złotych a na 31 grudnia 2023 roku wyniosła 200 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

24.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 czerwca 2024 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 329 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 1 691 tysięcy złotych, w PAK KWB Konin SA: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji leśnej gruntów pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych.

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

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)**

	<i>30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek – powyżej 12 m-cy	-	-
Inne	130 421	445
Razem	130 421	445

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

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

	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	175 470	152 469
Pozostałe zobowiązania, w tym:		
– zobowiązania inwestycyjne	6 335	2 338
– zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	10 575	13 988
– zobowiązania z tytułu kaucji	-	1 114
– inne zobowiązania	7 220	3 215
Razem	199 600	173 124

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych

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

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

25.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	8 375	3 944
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	250	2 539
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	19	56
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	15 047	18 527
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 925	3 983
Pozostałe zobowiązania budżetowe	146	5 562
Opłata eksploatacyjna	977	866
Inne	1 253	665
Razem	28 992	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.

25.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

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

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

26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

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

26.1. Sprawy sądowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

26.2. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni

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

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

27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Umowa	Rodzaj zabezpieczenia	30 czerwca 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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

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 136 399	PLN	Do kwoty 41 137	PLN
Umowa ramowa w mBank SA w kwocie 3 300 tysięcy złotych dla PR PAK SERWIS sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 kpc przez PR PAK SERWIS Sp. z o.o.	Do kwoty 15 000	PLN	Do kwoty 15 000	PLN
	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 kpc przez ZE PAK SA	Do kwoty 11 000	PLN	Do kwoty 11 000	PLN
Umowa o członkostwo w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej prowadzonej przez IRGIT SA z 28 maja 2010 roku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 3 000 000	PLN	Do kwoty 3 000 000	PLN

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Udzielone gwarancje

Rodzaj zabezpieczenia	30 czerwca 2024 roku (niebadane)		31 grudnia 2023 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	2 109	PLN	3 017	PLN
Gwarancja zapłaty wadium	250	PLN	-	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	3 989	PLN	4 044	PLN
	604	EUR	604	EUR
Gwarancje płatności/zwrotu zaliczki (w tym gwarancje zabezpieczające transakcje na TGE / IRGIT)	4 000	PLN	4 000	PLN
	-	EUR	-	EUR

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

Udzielone poręczenia

Rodzaj zabezpieczenia	30 czerwca 2024 roku (niebadane)		31 grudnia 2023 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	-	PLN	-	PLN
	-	EUR	-	EUR
Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	575 789	PLN	542 377	PLN
	613 681	EUR	626 534	EUR
Razem udzielone poręczenia	575 789	PLN	542 377	PLN
	613 681	EUR	626 534	EUR

28. Otrzymane gwarancje i poręczenia*Otrzymane gwarancje*

<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>	<i>30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>		<i>31 grudnia 2023 roku</i>	
	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>
Gwarancje dobrego wykonania umowy	36 986	PLN	32 181	PLN
	46 026	EUR	46 026	EUR
Gwarancje usunięcia wad i usterek	1 844	PLN	5 631	PLN
	-	EUR	-	EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	57 672	PLN	57 753	PLN
	91 804	EUR	92 053	EUR
Gwarancje płatności	2 970	PLN	3 470	PLN
	-	EUR	57	EUR

Otrzymane poręczenia

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

29. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku i 30 czerwca 2023 roku oraz należności i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 30 czerwca 2023 roku.

	<i>Sprzedaż</i>		<i>Zakupy</i>	
	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
Jednostki stowarzyszone	149 964	-	6 857	-
Pozostałe podmioty powiązane	97	94 717	6 290	9 084
Razem	150 061	94 717	13 147	9 084

	<i>Należności</i>		<i>Zobowiązania</i>	
	<i>30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
Jednostki stowarzyszone	59 501	-	1 690	-
Pozostałe podmioty powiązane	33	39 089	2 115	6 144
Razem	59 534	39 089	3 805	6 144

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa posiadała należność z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom stowarzyszonym w kwocie 11 760 tysięcy złotych.

29.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2024 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 czerwca 2023 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

29.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2024 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2023 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

29.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
<i>Zarząd jednostki dominującej</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 287	5 772
<i>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	644	666
<i>Zarządy jednostek zależnych</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 523	4 289
<i>Rada Nadzorcza jednostek zależnych</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 400	1 213
Razem	8 854	11 940

29.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 214	6 212
Świadczenia po okresie zatrudnienia	26	35
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	99
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (z wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	7 240	6 346

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

30.1. Ryzyko stopy procentowej

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

W związku z toczącym się na polskim rynku finansowym procesem wdrażania nowego wskaźnika referencyjnego i docelowo zastąpienia nim stosowanego obecnie wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR, Grupa nie identyfikuje ryzyka w tym zakresie. W umowach finansowych Grupy zawarte są zapisy dotyczące stosowania „klausul 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 czerwca 2024 roku (instrument PLN1Y3WATM) przemnożony przez średnią wskaźnika WIBOR 3M z ostatnich 12 miesięcy.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	30 czerwca 2024 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2024 roku							
			WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 196pb		WIBOR - 196pb		EURIBOR + 69,2pb		EURIBOR - 69,2pb	
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	wynik finansowy	inne całkowite dochody	wynik finansowy	inne całkowite dochody	wynik finansowy	inne całkowite dochody	wynik finansowy	inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	43 196	140	3	-	(3)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	663 021	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	496 830	496 830	8 423	-	(8 423)	-	464	-	(464)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(330 021)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(32 689)	(32 689)	(641)	-	641	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	840 337	464 281	7 785	-	(7 785)	-	464	-	(464)	-

pb – punkty bazowe

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	30 czerwca 2023 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2023 roku							
			WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 201pb		WIBOR - 201pb		EURIBOR + 81,56pb		EURIBOR - 81,56pb	
	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	13 900	3 990	80	-	(80)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	343 739	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	676 517	676 517	10 326	-	(10 326)	-	1 327	-	(1 327)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(93 592)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(42 154)	(42 154)	(847)	-	847	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	898 410	638 353	9 559	-	(9 559)	-	1 327	-	(1 327)	-

pb – punkty bazowe

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

30.2. Ryzyko walutowe

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

Klasy instrumentów finansowych	30 czerwca 2024 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2024 roku			
			EUR / PLN			
			Kurs EUR / PLN + 6,38%		Kurs EUR / PLN – 6,38%	
			4,5882		4,0378	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	43 196	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	663 021	1 571	100	-	(100)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	496 830	67 063	4 279	-	(4 279)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(330 021)	(73 232)	(4 672)	-	4 672	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(32 689)	-	-	-	-	-
Razem	840 337	(4 598)	(293)	-	293	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	30 czerwca 2023 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2023 roku			
			EUR / PLN			
			Kurs EUR / PLN + 7,28%		Kurs EUR / PLN – 7,28%	
			4,7743		4,1263	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	13 900	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	343 739	3 848	280	-	(280)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	676 517	162 762	11 849	-	(11 849)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(93 592)	(5 038)	(367)	-	367	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(42 154)	-	-	-	-	-
Razem	898 410	161 571	11 762	-	(11 762)	-

30.3. Ryzyko kredytowe

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

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Na dzień 30 czerwca 2024 roku jeden kontrahent posiada wierzytelności powyżej 10% salda należności ogółem Grupy (10,3%).

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

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

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

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

Nazwa banku	Rating przyznany przez Agencję Ratingową		
	Fitch	S&P	Moody's
PEKAO SA	BBB	BBB+	A2
PKO BP	-	-	A2
BGK	A-	-	-
mBank	BBB-	BBB	-
Bank Millennium	BBB+	-	Baa3
Santander Bank Polska	BBB+	-	A3
Alior Bank	BB	BB+	-
BNP Paribas Bank Polska	BBB+	-	A+
EFG Bank (Luxembourg) SA	A	-	A1

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

Poziom ratingu poszczególnych agencji ratingowych			Kwota środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2024 roku bez środków w kasie (niebadane)
Moody's	S&P	Fitch	
Aaa	AAA	AAA	-
Aa1	AA+	AA+	-
Aa2	AA	AA	-
Aa3	AA-	AA-	-
A1	A+	A+	195 495
A2	A	A	52
A3	A-	A-	10
Baa1	BBB+	BBB+	280 181
Baa2	BBB	BBB	20 947
Baa3	BBB-	BBB-	136
Ba1	BB+	BB+	-
Ba2	BB	BB	9
Ba3	BB-	BB-	-
B1	B+	B+	-
B2	B	B	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

B3	B-	B-	-
Caa1	CCC+	CCC	-
Caa2	CCC		-
Caa3	CCC-		-
Ca	CC		-
	C		-
C	D	DDD	-
-		DD	-
-		D	-
Suma			496 830

30.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

<i>30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	199 576	24	38 555	91 866	330 021
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	4 699	17 006	10 964	32 689
Razem	199 596	4 723	55 561	102 830	362 710
<i>30 czerwca 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	80 688	10 128	2 352	424	93 592
Zobowiązania z tytułu leasingu	15	5 021	22 249	14 869	42 154
Razem	80 703	15 149	24 601	15 293	135 746

31. Instrumenty finansowe**31.1. Wartość bilansowa poszczególnych klas instrumentów finansowych**

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
<i>Aktywa finansowe</i>			
Pozostałe aktywa finansowe	AFwGZK	43 196	750 554
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwGZK	663 021	563 430
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwGZK	496 830	534 009
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		-	-
– długoterminowe	PZFwGZK	-	-
– krótkoterminowe	PZFwGZK	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwGZK	330 021	173 569
Zobowiązania z tytułu leasingu		32 689	39 855
Użyte skróty:			
PZFwGZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
AFwGZK	– Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu		

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 nie odbiegała istotnie od wartości bilansowych., z uwagi głównie na fakt iż dla instrumentów krótkoterminowych efekt zastosowania dyskonta nie jest istotny oraz fakt, iż dotyczące transakcje są zawierane na warunkach rynkowych; z tego powodu wartość godziwa wspomnianych instrumentów została zaprezentowana w wysokości wartości bilansowej.

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

31.2. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych

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

	Waluta	Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2023 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	429 907	506 466
	Inne waluty	Stałe	-	-
		Zmienne	67 063	28 768
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	-	-
	Inne waluty	Stałe	-	-
		Zmienne	-	-
Ekspozycja netto	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	429 907	506 466
	Inne waluty	Stałe	-	-
		Zmienne	67 063	28 768

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

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

31.2.1. Zabezpieczenia

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

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

30 czerwca 2024 roku (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominalny transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	2 070 000	184 511	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	1 262 000	101 240	EUR	Powyżej 1 roku

30 czerwca 2023 roku (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominalny transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	2 085 000	173 365	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	524 000	49 293	EUR	Powyżej 1 roku

32. Zarządzanie kapitałem

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2024 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	330 021	173 569
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	496 830	534 009
Zadłużenie netto	(166 809)	(360 440)
Kapitał własny	2 020 472	1 911 513
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
Kapitał razem	2 020 472	1 911 513
Kapitał i zadłużenie netto	1 853 663	1 551 073
Wskaźnik dźwigni	(9,00)%	(23,24)%

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Od dnia bilansowego zakończonego 30 czerwca 2024 roku do dnia publikacji nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia.

Konin, dnia 24 września 2024 roku

ZE PAK SA

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2024 ROKU**

SPIS TREŚCI

BILANS.....	58
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	62
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	63
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	65
INFORMACJE DODATKOWE	67
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	67
2. WSKAZANIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC UJAWNIONYCH DANYCH ORAZ ISTOTNYCH RÓŻNIC DOTYCZĄCYCH PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI POMIĘDZY SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI, A SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI, KTÓRE ZOSTAŁY SPORZĄDZONE WG MSSF.....	67
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	69
4. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	69
5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	69
6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY	69
7. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	70
8. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	70
9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU	70
10. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW.....	70
11. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.....	70
12. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	71
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	71
14. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	71
15. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	71
16. INFORMACJA O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ.....	71
17. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH	71
18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	72
19. ZDARZENIA ROKU OBROTOWEGO NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	72
20. ZDARZENIA LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	72
21. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM).....	72
22. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	73

BILANS**Aktywa**

	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku	30 czerwca 2023 roku (przekształcone niebadane)
A. Aktywa trwałe	1 716 181	1 883 371	922 578
I. Wartości niematerialne i prawne	2 237	583 441	64 454
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 237	583 441	64 454
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	21 159	23 189	38 469
1. Środki trwałe	5 630	5 973	5 805
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 642	1 645	1 654
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 135	1 155	1 176
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 930	2 184	2 164
d) środki transportu	51	55	60
e) inne środki trwałe	872	934	751
2. Środki trwałe w budowie	10 454	7 460	20 469
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	5 075	9 756	12 195
III. Należności długoterminowe	-	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	1 690 941	1 270 397	811 044
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 690 941	1 270 397	811 044
a) w jednostkach powiązanych	1 132 996	712 865	810 892
– udziały lub akcje	905 708	543 701	795 414
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	227 288	169 164	12 948
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	2 530
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	557 793	557 380	152
– udziały lub akcje	543 503	543 502	152
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	11 760	11 348	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	2 530	2 530	-
c) w pozostałych jednostkach	152	152	-
– udziały lub akcje	152	152	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 844	6 344	8 611
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3 961	5 689
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 844	2 383	2 922

BILANS (cd.)

	850 617	959 250	1 343 802
B. Aktywa obrotowe			
I. Zapasy	12 395	17 008	15 938
1. Materiały	12 395	17 007	15 938
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Towary	-	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	1	-
II. Należności krótkoterminowe	648 845	715 483	498 874
1. Należności od jednostek powiązanych	20 619	71 677	91 893
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 228	71 677	91 891
– do 12 miesięcy	12 228	71 677	91 891
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	8 391	-	2
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	48 016	85 053	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	48 016	85 053	-
– do 12 miesięcy	48 016	85 053	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	580 210	558 753	406 981
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	80 106	29 958	32 108
– do 12 miesięcy	80 106	29 958	32 108
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	28 632	150 349	50 106
c) inne	471 472	378 446	324 767
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	187 664	223 360	827 798
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	187 664	223 360	827 798
a) w jednostkach powiązanych	-	1 070	242 181
– udziały lub akcje	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	1 070	242 181
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	187 664	222 290	585 617
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	187 664	222 290	585 617
– inne środki pieniężne	-	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 713	3 399	1 192
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-
AKTYWA RAZEM	2 566 798	2 842 621	2 266 380

Konin, dnia 24 września 2024 roku

BILANS (cd.)**Pasywa**

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

BILANS (cd.)

2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 385	381	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 385	381	-
– do 12 miesięcy	1 385	381	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	61 238	130 898	87 457
a) kredyty i pożyczki	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	44 888	97 707	68 334
– do 12 miesięcy	44 888	97 707	68 334
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	6 570	24 776	6 550
h) z tytułu wynagrodzeń	4 092	4 206	4 103
i) inne	5 688	4 209	8 470
4. Fundusze specjalne	5 079	3 570	4 913
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 923	1 660	2 508
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 923	1 660	2 508
– długoterminowe	132	178	225
– krótkoterminowe	2 791	1 482	2 283
PASYWA RAZEM	2 566 798	2 842 621	2 266 380

Konin, dnia 24 września 2024 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (przekształcone niebadane)
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 002 630	1 569 672
– od jednostek powiązanych	20 841	150 950
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	616 754	1 133 838
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	385 876	435 834
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 071 848	1 317 864
– jednostkom powiązanym	21 113	131 072
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	807 862	1 032 182
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	263 986	285 682
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	(69 218)	251 808
D. Koszty sprzedaży	753	727
E. Koszty ogólnego zarządu	29 055	28 151
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	(99 026)	222 930
G. Pozostałe przychody operacyjne	18 990	3 493
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	22
II. Dotacje	46	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	18 944	3 471
H. Pozostałe koszty operacyjne	19 023	6 503
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 489	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	1 534	6 503
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	(99 059)	219 920
J. Przychody finansowe	23 498	22 663
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	8 391	(644)
a) od jednostek powiązanych, w tym:	8 391	(644)
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym:	14 485	22 509
– od jednostek powiązanych	8 639	13 111
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	37
V. Inne	622	761
K. Koszty finansowe	14 960	18 746
I. Odsetki, w tym:	193	287
– dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	12	-
IV. Inne	14 755	18 459
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)	(90 521)	223 837
M. Podatek dochodowy, w tym:	6 353	(2 029)
– część bieżąca	-	-
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk (strata) netto (L–M–N)	(96 874)	225 866

Konin, dnia 24 września 2024 roku

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (przekształcone niebadane)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(96 874)	225 866
II. Korekty razem	343 313	(828 562)
1. Amortyzacja	1 043	956
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 145	(1 200)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(17 324)	(12 998)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	17 480	(1 188)
5. Zmiana stanu rezerw	292 767	345 488
6. Zmiana stanu zapasów	4 613	(1 718)
7. Zmiana stanu należności	75 029	(47 122)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 838	65 455
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 958	3 474
10. Inne korekty, w tym:	(43 236)	(1 179 709)
– nabycie uprawnień do emisji CO ₂	(43 236)	(1 179 709)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	246 439	(602 696)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	150 950
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	16 417
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	134 533
a) w jednostkach powiązanych	-	134 533
– zbycie aktywów finansowych	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	-	-
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	133 147
– odsetki	-	1 386
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– zbycie aktywów finansowych	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	-	-
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
– odsetki	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	278 730	182 698
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 093)	19 904
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	280 823	162 794
a) w jednostkach powiązanych	280 823	162 794
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(278 730)	(31 748)

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (cd.)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	190	242
1. Nabycie akcji własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	190	242
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(190)	(242)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(32 481)	(634 686)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(34 626)	(633 486)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2 145	1 200
F. Środki pieniężne na początek okresu	219 581	1 222 280
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	187 100	587 594
– o ograniczonej możliwości dysponowania	9 086	5 404

Konin, dnia 24 września 2024 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku (przekształcone niebadane)</i>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 992 833	1 408 414	1 408 421
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	7	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 992 833	1 408 421	1 408 421
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
– emisji akcji	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
– umorzenia akcji	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	101 647	101 647	101 647
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 769 188	1 766 996	1 766 996
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	112 252	2 192	-
a) zwiększenie	112 252	2 192	-
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
– podziału zysku	112 252	-	-
– aktualizacji wyceny środków trwałych	-	2 192	-
b) zmniejszenie	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-
– umorzenia akcji	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 881 440	1 769 188	1 766 996
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	6 274	8 466	8 466
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	(2 192)	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	(2 192)	-
– likwidacji środków trwałych	-	(2 192)	-
– odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6 274	6 274	8 466
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 472	3 472	3 472
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 472	3 472	3 472
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	112 252	(472 160)	(472 160)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	584 412	543 584	543 584
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd)

5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	584 412	543 584	543 584
a) zwiększenie	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie	(584 412)	(543 584)	(543 584)
– podziału zysku na kapitał zapasowy	(112 252)	-	-
– pokrycie straty z lat ubiegłych	(472 160)	(543 584)	(543 584)
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(472 160)	(1 015 744)	(1 015 744)
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(472 160)	(1 015 744)	(1 015 744)
a) zwiększenie	-	-	(8)
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	(8)
b) zmniejszenie	472 160	543 584	543 584
– pokrycie straty z lat ubiegłych	472 160	543 584	543 584
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	(472 160)	(472 168)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	(472 160)	(472 168)
6. Wynik netto	(96 874)	584 412	225 866
a) zysk netto	-	584 412	225 866
b) strata netto	(96 874)	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 895 959	1 992 833	1 634 279
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 895 959	1 992 833	1 634 279

Konin, dnia 24 września 2024 roku

INFORMACJE DODATKOWE

1. Informacje ogólne o Spółce

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne

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

Rzeczowy Majątek Trwały

a) Wycena rzeczowych aktywów trwałych

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

b) Wydzielenie komponentów remontowych

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przewidują wyodrębnienie w ramach środków trwałych komponentów o ile ich okres użytkowania różni się od okresu użytkowania danego środka trwałego. Komponenty są amortyzowane w okresie swojej użyteczności. Zgodnie z MSSF specyficzny komponent stanowią remonty lub przeglądy okresowe. W związku z tym Spółka wydzieliła komponenty wartości planowanych do poniesienia kosztów remontów

oraz amortyzacji komponentów w okresie pozostałym do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu. Ujęcie tej korekty spowodowało także konieczność naliczenia podatku odroczonego.

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania

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

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

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

e) Części zamienne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Wartość bilansowa wg UOR	Wartość bilansowa wg MSSF	Korekta wartości
Rzeczowy majątek trwały	21 159	3 358	(17 801)
Kapitał własny	1 895 959	1 875 060	(20 899)

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

	30 czerwca 2024 (niebadane)
Zysk netto UOR	(96 874)
Korekta rzeczowego majątku trwałego	13
Korekta MSR19-Zyski (straty) aktuarialne	(562)
Korekta MSSF16	(791)
Zysk netto MSSF	(98 214)
	30 czerwca 2024 (niebadane)
Kapitał UOR	1 895 959
Korekta rzeczowego majątku trwałego	16 471
Korekta MSSF 9	(41)
Korekta MSSF16	(37 329)
Kapitał MSSF	1 875 060

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że w okresie 6 miesięcy 2024 roku Spółka zanotowała stratę w wysokości 96 874 tysięcy złotych, na którą wpłynęło pogorszenie sytuacji na rynku energii i kontynuowane ograniczanie działalności w zakresie produkcji energii elektrycznej. W drugiej połowie roku Zarząd spodziewa się poprawy wyniku jednostkowego Spółki. Jednocześnie w Spółce na dzień 30 czerwca występuje nadwyżka aktywów obrotowych i wartości nabytych uprawnień do emisji dwutlenku węgla w stosunku do zobowiązań i rezerw krótkoterminowych w wysokości 384 913 tysięcy złotych. Zarząd dokonał analizy przepływów pieniężnych i nie widzi zagrożenia braku wystarczających środków do prowadzenia działalności przez Spółkę.

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

4. Połączenie spółek handlowych

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

5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2023 poz. 120) i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym ZE PAK SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2023 roku.

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

W związku z połączeniem w dniu 15 grudnia 2023 z PAK ATOM Sp. z o.o. (spółka przejęta) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku do ZE PAK S.A. (spółka przejmująca), w celu zapewnienia porównywalności danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy, dane w niniejszym sprawozdaniu na dzień 30 czerwca 2023 zostały przekształcone i zaprezentowane tak, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego.

Zobowiązania warunkowe

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

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

7. Korekty błędów poprzednich okresów

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

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

W związku inwestycją, realizowaną przez CCGT Sp. z o.o., budowy bloku CCGT klasy 600 MWe na terenie Elektrowni Adamów, stan pożyczek udzielonych CCGT Sp z o.o. przez ZE PAK, na realizację tego zadania inwestycyjnego, na dzień bilansowy 30 czerwca 2024 wynosił 188.636 tysięcy złotych. Pożyczka oprocentowana jest według stawki WIBOR 3M plus marża, termin spłaty przypada na 31 grudnia 2041 roku.

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

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

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2023 roku	zmiany			30 czerwca 2024 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Zapasy	73 307	-	-	-	73 307

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

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

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2023 roku	zmiany			30 czerwca 2024 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Wartości niematerialne i prawne	1 278	-	-	-	1 278
Rzeczowe aktywa trwałe	2 990 046	-	-	223	2 989 823
Aktywa finansowe	341 168	-	-	-	341 168
Należności	17 057	-	2	6 950	10 105

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

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

Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2023 roku	zmiany			30 czerwca 2024 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	27 455	5 886	12 411	1 516	19 414
– rezerwa na świadczenia emerytalne i pośmiertne	10 951	928	-	1 516	10 363
– rezerwa na premię roczną	12 411	3 508	12 411	-	3 508
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 093	1 450	-	-	5 543
Rezerwa na uprawnienia do emisji CO ₂	608 294	301 060	608 294	-	301 060
Rezerwa na rekultywację	69 441	-	-	1 545	67 896
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów:	536	1 317	480	92	1 281
– opłaty za gospodarstwo korzystanie ze środowiska	-	1 313	-	92	1 221
– obowiązek umorzenia praw majątkowych	200	4	200	-	4
– rezerwa na koszty bieżącego roku	336	-	280	-	56
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	1 124	800	-	282	1 642
Razem	706 850	309 063	621 185	3 435	391 293

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zwiększająca obciążenia podatkowe w wysokości 2 509 tysięcy złotych,
- zmiana stanu rezerw zwiększająca obciążenie podatkowe w wysokości 4 380 tysięcy złotych.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Spółka:

- nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 399 tysięcy złotych,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 64 tysięcy.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 1 510 tysięcy złotych.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych z tytułu kredytów lub pożyczek.

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

ZE PAK SA oraz podmioty zależne, konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w okresie 6 miesięcy 2024 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 24 września 2024 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku.

20. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 czerwca 2024 roku, to jest do dnia 24 września 2024 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

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

Wojna w Ukrainie

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

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

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

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

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

biomasy. W obecnej sytuacji Spółka ocenia stopień wpływu następstw konfliktu zbrojnego na swoją działalność jako umiarkowany. W niniejszym sprawozdaniu nie ujawniono dodatkowych korekt i rezerw z tytułu sytuacji w Ukrainie.

22. Pozostałe informacje

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

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

Konin, dnia 24 września 2024 roku

ZE PAK SA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku
(w tysiącach złotych)*

PODPISY:

Piotr Woźny
Prezes Zarządu

.....

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

.....

Andrzej Janiszowski
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Koński
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Nietopiel
Wiceprezes Zarządu

.....

Katarzyna Sobierajska
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka
Główny Księgowy

.....