

ZMIENIAMY SIĘ  
DLA WAS



**ZEPAK**  
Energia dla Ciebie

**GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2022 ROKU  
WRAZ Z KWARTALNĄ INFORMACJĄ FINANSOWĄ**



26 MAJA 2022

# **GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2022 ROKU**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	12
1. Informacje ogólne .....	12
2. Skład Grupy .....	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	14
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	14
4.1. Założenie kontynuacji działalności .....	15
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	15
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	17
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	17
7.1. Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Grupy .....	17
7.2. Wojna w Ukrainie .....	17
7.3. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	18
8. Zmiany szacunków .....	18
9. Sezonowość działalności .....	18
10. Segmenty operacyjne .....	18
11. Przychody i koszty .....	23
11.1. Przychody z umów z klientami .....	23
11.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	23
11.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	23
11.4. Przychody finansowe .....	24
11.5. Koszty finansowe .....	24
11.6. Koszty według rodzajów .....	24
11.7. Umowy o usługę budowlaną .....	25
12. Podatek dochodowy .....	26
12.1. Obciążenie podatkowe .....	26
12.2. Odroczone podatek dochodowy .....	26
13. Zysk przypadający na jedną akcję .....	27
14. Rzeczowe aktywa trwałe .....	28
14.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA .....	30
15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu .....	31
16. Aktywa niematerialne .....	34
17. Aktywa dotyczące nadkładu i inne aktywa górnicze .....	36
18. Pozostałe aktywa .....	36
18.1. Pozostałe aktywa finansowe .....	36
18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	37
19. Zapasy .....	37
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	37
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	38
22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	38
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	39
24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe .....	40
24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	40
24.2. Zmiany stanu rezerw .....	41
24.3. Opis istotnych tytułów rezerw .....	42
24.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA) .....	42

## GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)

24.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych .....	43
24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą .....	43
24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii .....	43
24.3.5. Inne rezerwy .....	44
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	44
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	44
25.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe) ....	44
25.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	45
25.4. Pochodne instrumenty finansowe .....	45
25.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe) .....	45
26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych .....	46
26.1. Sprawy sądowe .....	46
26.2. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni .....	47
27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań .....	48
28. Otrzymane gwarancje .....	51
29. Informacje o podmiotach powiązanych .....	52
29.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	53
29.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	53
29.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	53
29.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....	53
29.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej .....	53
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	53
30.1. Ryzyko stopy procentowej .....	54
30.2. Ryzyko walutowe .....	57
30.3. Ryzyko kredytowe .....	59
30.4. Ryzyko związane z płynnością .....	60
31. Instrumenty finansowe .....	62
31.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	62
31.2. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych .....	64
31.2.1. Zabezpieczenia .....	64
32. Zarządzanie kapitałem .....	65
33. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	65

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2021 roku (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody, w tym:</b>	<i>11.1</i>	<b>996 286</b>	<b>462 414</b>
Przychody z umów z klientami		958 035	407 329
Inne przychody		38 251	55 085
Koszt własny sprzedaży	<i>11.6</i>	(858 598)	(448 647)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>137 688</b>	<b>13 767</b>
Pozostałe przychody operacyjne	<i>11.2</i>	22 243	7 829
Koszty sprzedaży	<i>11.6</i>	(3 414)	(1 706)
Koszty ogólnego zarządu	<i>11.6</i>	(29 832)	(27 269)
Pozostałe koszty operacyjne	<i>11.3</i>	(8 455)	(697)
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>118 230</b>	<b>(8 076)</b>
Przychody finansowe	<i>11.4</i>	16 733	1 654
Koszty finansowe	<i>11.5</i>	(8 328)	(3 566)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>126 635</b>	<b>(9 988)</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	<i>12.1</i>	(23 153)	1 981
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>103 482</b>	<b>(8 007)</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>103 482</b>	<b>(8 007)</b>
(Strata)/zysk przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		103 670	(7 229)
(Strata)/zysk przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym		(188)	(778)
<b>(Strata)/Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>			
Podstawowy/rozwodniony za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>13</i>	2,04	(0,14)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2021 roku (niebadane)</i>
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>103 482</b>	<b>(8 007)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		25	14
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		25	14
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		(215)	(7)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12.1	41	(3)
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(174)	(10)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(149)</b>	<b>4</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>103 333</b>	<b>(8 003)</b>
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		103 521	(7 225)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(188)	(778)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

*na dzień 31 marca 2022 roku*

	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>			
Rzeczowe aktywa trwale	<i>14</i>	1 229 832	1 182 258
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	<i>15</i>	45 194	45 856
Nieruchomości inwestycyjne		1 803	1 810
Aktywa niematerialne	<i>16</i>	2 261	2 383
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	<i>18.1</i>	38 304	22 622
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	<i>18.2</i>	1 114	9 998
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<i>12.2</i>	10 437	8 769
<b>Razem aktywa trwale</b>		<b>1 328 945</b>	<b>1 273 696</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Prawa do emisji	<i>16</i>	1 161 127	-
Zapasy	<i>19</i>	81 292	74 241
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<i>20</i>	636 646	1 394 784
Należności z tytułu podatku dochodowego		260	81
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	<i>25.4</i>	17 698	10 540
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	<i>18.1</i>	-	150
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	<i>18.2</i>	239 976	50 129
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	<i>11.7</i>	1 121	1 472
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>21</i>	321 947	506 669
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>2 460 067</b>	<b>2 038 066</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>3 789 012</b>	<b>3 311 762</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

	Nota	31 marca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 131 326	1 131 326
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(608 925)	(711 828)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		36	10
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>627 556</b>	<b>524 627</b>
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		(188)	(395)
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>627 368</b>	<b>524 232</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	394 232	249 226
Świadczenia pracownicze długoterminowe		27 009	27 155
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	25.2	2 673	467
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	15	37 218	41 515
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	25.5	4 305	4 317
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	437 650	439 105
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	55 595	32 802
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>958 682</b>	<b>794 587</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25.1	353 593	251 887
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	15	6 316	6 316
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23	208 782	202 545
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)		3 606	3 606
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	25.3	35 343	200 723
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 040	663
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		4 255	4 371
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe		46	46
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	11.7	2 972	3 680
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	1 587 009	1 319 106
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>2 202 962</b>	<b>1 992 943</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>3 161 644</b>	<b>2 787 530</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>3 789 012</b>	<b>3 311 762</b>

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



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku

Nota	Okres zakończony 31 marca 2022 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2021 roku (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	126 635	(9 988)
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	10 769	32 915
Odsetki i udziały w zyskach		328
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(19)	(89)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(1 417)	(1 494)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	572 124	106 555
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(7 051)	(5 514)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(77 722)	(47 472)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	265 970	110 994
Podatek dochodowy zapłacony	(1 790)	(1 009)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(1 161 127)	(618 844)
Pozostałe	(5 223)	2 878
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(278 851)</b>	<b>(430 740)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 181	2 274
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(44 010)	(109 559)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi	(19 546)	-
Pozostałe	(43)	(4)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(55 418)</b>	<b>(107 289)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	1
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	154 990	104 068
Spłata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	(3 498)	(7 720)
Odsetki zapłacone	(1 945)	(287)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>149 547</b>	<b>96 062</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(184 722)</b>	<b>(441 967)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>506 669</b>	<b>497 601</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>321 947</b>	<b>55 634</b>

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

*za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 131 326</b>	<b>3 472</b>	<b>(711 828)</b>	<b>10</b>	<b>524 627</b>	<b>(395)</b>	<b>524 232</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	103 670	-	103 670	(188)	103 482
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	(174)	25	(149)	-	(149)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103 496</b>	<b>25</b>	<b>103 521</b>	<b>(188)</b>	<b>103 333</b>
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych	-	-	-	(395)	-	(395)	395	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	(198)	1	(197)	-	(197)
<b>Stan na 31 marca 2022 roku (niebadane)</b>	<b>101 647</b>	<b>1 131 326</b>	<b>3 472</b>	<b>(608 925)</b>	<b>36</b>	<b>627 556</b>	<b>(188)</b>	<b>627 368</b>

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>3 472</b>	<b>(278 324)</b>	<b>43</b>	<b>951 214</b>	<b>(1 751)</b>	<b>949 463</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	(7 229)	-	(7 229)	(778)	(8 007)
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	(10)	14	4	-	4
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 239)</b>	<b>14</b>	<b>(7 225)</b>	<b>(778)</b>	<b>(8 003)</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	(5)	-	(5)	-	(5)
<b>Stan na 31 marca 2021 roku (niebadane)</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>3 472</b>	<b>(285 568)</b>	<b>57</b>	<b>943 984</b>	<b>(2 529)</b>	<b>941 455</b>

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

## **ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2021 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Pan Zygmunt Solorz 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:

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

## GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)

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

\* Podmioty gdzie występuje częściowo lub w całości udział pośredni ZE PAK SA przez inne spółki z Grupy ZE PAK SA

\*\* Zmiana nie została jeszcze ujawniona w Krajowym Rejestrze Sądowym

Na dzień 31 marca 2022 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

### 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

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

### 4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

#### 4.1. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego. Mając w szczególności na uwadze podwyższone standardy sprawozdawczości jednostek zainteresowania publicznego oraz ochronę interesariuszy, Zarząd ZE PAK SA („Zarząd”) zwraca uwagę, że:

1. W I kwartale 2022 roku Grupa zrealizowała zysk netto w wysokości 103 482 tysiące złotych. Na poziomie EBITDA wynik wyniósł 128 999 tysięcy złotych.
2. Na dzień 31 marca 2022 roku aktywa obrotowe w Grupie przewyższają wartość zobowiązań krótkoterminowych, w tym kredytów bankowych, o 257 105 tysięcy złotych, co oznacza, że w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość wzrosła o 211 982 tysiące złotych.
3. W Grupie realizowany jest scenariusz pracy wszystkich bloków węglowych Grupy do końca 2024 roku, czyli do czasu, gdy aktywom tym przysługuje wsparcie w postaci mechanizmu rynku mocy.

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

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

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

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

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

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

- o **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

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

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

- o **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”**

Opublikowane w maju 2020 r. zmiany do standardu mają na celu zaktualizowanie stosownych referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF, nie wprowadzając zmian merytorycznych dla rachunkowości połączeń przedsiębiorstw.

- o **Roczne zmiany do MSSF 2018 - 2020**

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

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

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

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

---

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

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

- o **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”**

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

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

- o **Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

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

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

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

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

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

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

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

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

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

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

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

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Grupa



nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## **6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości**

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

## **7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

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

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

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

### **7.2. Wojna w Ukrainie**

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

Pomimo, że Grupa koncentruje swoją działalność na rynku krajowym i nie występują bezpośrednie powiązania z Rosją i Ukrainą to wpływ konfliktu zbrojnego na działalność Grupy 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 CO<sub>2</sub>) oznacza dla Grupy 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 jak krajów jak Polska, będących w bezpośrednim sąsiedztwie terenów, na których toczy się wojna, co może oznaczać gorszą wycenę aktywów Grupy i podwyższone koszty działalności operacyjnej.

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

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 Grupy. Rozwój sytuacji jest przez Grupę na bieżąco obserwowany, podejmowane są również działania mitygujące niekorzystne następstwa niestabilnej sytuacji. Grupa zwiększyła m. in. dostępność różnych form zabezpieczania swoich pozycji na terminowym rynku energii i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, prowadzone są również

rozmowy z dostawcami biomasy w celu wypracowania satysfakcjonujących obie strony rozwiązań w zakresie dostaw biomasy. W obecnej sytuacji Grupa ocenia stopień wpływu następstw konfliktu zbrojnego na swoją działalność jako umiarkowany. W niniejszym sprawozdaniu nie ujawniono dodatkowych korekt i rezerw z tytułu sytuacji w Ukrainie.

### **7.3. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osadzie i szacunkach**

#### ***Wycena certyfikatów energetycznych***

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokiej kogeneracji Grupa rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii (zielone i czerwone certyfikaty) według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Grupa wycenia świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – dla zielonych certyfikatów na dzień 31 marca 2022 do ceny 230,70 PLN/MWh. Dane na temat cen pochodzą z notowań na Towarowej Giełdzie Energii SA. Odpis aktualizujący wartość świadectw tworzony jest w przypadku, gdy cena sprzedaży możliwa do uzyskania pomniejszona o koszty zbycia jest niższa od historycznego kosztu wytworzenia. Kwota odpisu wynosi 3 600 tysięcy złotych. Wartość odpisu aktualizującego zmniejsza wartość zapasów z tytułu świadectw pochodzenia i zwiększa koszt własny sprzedaży. Źródłem niepewności są regulacje prawne dotyczące rynku odnawialnych źródeł energii.

#### ***Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA)***

Grupa rozpoznaje rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych. Od 1 stycznia 2021 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy dotyczący uprawnień do emisji, który zakończy się 31 grudnia 2030 roku. Założeniem tego okresu jest nieodpłatne przyznanie uprawnień do emisji (EUA) wynikających z produkcji energii cieplnej jedynie na podstawie art. 10a Dyrektywy 2009/29/WE. Źródłem niepewności są znaczące wahania cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz regulacje prawne związane z polityką klimatyczną Unii Europejskiej.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku wyniosła 939 802 tony CO<sub>2</sub>.

## **8. Zmiany szacunków**

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku za wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

## **9. Sezonowość działalności**

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

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

## **10. Segmenty operacyjne**

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

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment Wytwarzanie obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej zarówno w źródłach konwencjonalnych (w tym również w kogeneracji) jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy spalaniu i współspalaniu biomasy. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel brunatny oraz biomasa. Segment Wytwarzanie obejmuje następujące jednostki:
  - ZE PAK SA

- 
- PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.
  - PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.
  - PAK – PCE Biogaz sp. z o.o.
  - PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.
  - PAK – PCE Wiatr sp. z o.o.
  - PCE – OZE 1 sp. z o.o.
  - PCE – OZE 2 sp. z o.o.
  - PCE – OZE 3 sp. z o.o.
  - PCE – OZE 4 sp. z o.o.
  - PCE – OZE 5 sp. z o.o.
  - PCE – OZE 6 sp. z o.o.
  - PAK CCGT sp. z o.o.
  - Park Wiatrowy Pałczyn 1 sp. z o.o.
  - Park Wiatrowy Pałczyn 2 sp. z o.o.
  - Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi sp. z o.o.
  - Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o.
  - Segment Wydobycie, który obejmuje wydobycie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobycie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA działają:
    - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA
    - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA w likwidacji
  - Segment Remontowy świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółki Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.
  - Segment Sprzedaż świadczący usługi sprzedaży energii elektrycznej. Do segmentu Sprzedaż należy spółka „PAK – Volt” SA

Grupa ZE PAK SA prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały ujęte w kolumnie „Pozostałe”. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku zawiera się tam działalność pozostałych spółek.

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)

---

EBITDA łącznie dla Całej Grupy Kapitałowej ZE PAK SA:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)</i>
Zysk/(Strata) netto	103 482	(8 007)
Przychody finansowe	- 16 733	- 1 654
Koszty finansowe	+ 8 328	+ 3 566
Podatek dochodowy	+ 23 153	- 1 981
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	<u>+ 10 769</u>	<u>+ 33 816</u>
EBITDA	<u><u>128 999</u></u>	<u><u>25 740</u></u>

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów zakończonych dnia 31 marca 2022 roku i 31 marca 2021 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)**

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	677 532	601	7 129	310 296	728	-	996 286
Przychody ze sprzedaży między segmentami	40 109	93 974	29 778	182	36 034	(200 077)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>717 641</b>	<b>94 575</b>	<b>36 907</b>	<b>310 478</b>	<b>36 762</b>	<b>(200 077)</b>	<b>996 286</b>
Koszt własny sprzedaży	(565 766)	(118 119)	(31 020)	(305 019)	(33 484)	194 810	(858 598)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>151 875</b>	<b>(23 544)</b>	<b>5 887</b>	<b>5 459</b>	<b>3 278</b>	<b>(5 267)</b>	<b>137 688</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10 666	10 298	71	-	1 208	-	22 243
Koszty sprzedaży	(401)	-	-	(2 403)	(610)	-	(3 414)
Koszty ogólnego zarządu	(15 064)	(8 474)	(2 604)	(867)	(2 823)	-	(29 832)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 798)	(651)	(32)	(52)	(19)	97	(8 455)
Przychody finansowe	18 125	1 090	138	52	52	(2 724)	16 733
Koszty finansowe	(5 626)	(3 993)	(125)	(980)	(328)	2 724	(8 328)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>151 777</b>	<b>(25 274)</b>	<b>3 335</b>	<b>1 209</b>	<b>758</b>	<b>(5 170)</b>	<b>126 635</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(23 652)	-	(770)	832	(564)	1 001	(23 153)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>128 125</b>	<b>(25 274)</b>	<b>2 565</b>	<b>2 041</b>	<b>194</b>	<b>(4 169)</b>	<b>103 482</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego</b>	<b>139 278</b>	<b>(22 371)</b>	<b>3 322</b>	<b>2 137</b>	<b>1 034</b>	<b>(5 170)</b>	<b>118 230</b>
Amortyzacja	7 982	1 189	616	3	1 151	(172)	10 769
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>147 260</b>	<b>(21 182)</b>	<b>3 938</b>	<b>2 140</b>	<b>2 185</b>	<b>(5 342)</b>	<b>128 999</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)*

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)**

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	395 072	2 200	6 433	57 823	886	-	462 414
Przychody ze sprzedaży między segmentami	30 103	85 959	39 987	-	34 123	(190 172)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>425 175</b>	<b>88 159</b>	<b>46 420</b>	<b>57 823</b>	<b>35 009</b>	<b>(190 172)</b>	<b>462 414</b>
Koszt własny sprzedaży	(392 593)	(114 389)	(40 819)	(55 118)	(37 073)	191 345	(448 647)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>32 582</b>	<b>(26 230)</b>	<b>5 601</b>	<b>2 705</b>	<b>(2 064)</b>	<b>1 173</b>	<b>13 767</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6 537	1 143	601	30	103	(585)	7 829
Koszty sprzedaży	(591)	-	-	(1 023)	(92)	-	(1 706)
Koszty ogólnego zarządu	(11 233)	(11 264)	(2 430)	(635)	(1 707)	-	(27 269)
Pozostałe koszty operacyjne	(815)	(468)	(48)	(1)	(34)	669	(697)
Przychody finansowe	1 805	-	66	2	-	(219)	1 654
Koszty finansowe	(1 480)	(2 117)	(80)	(71)	(37)	219	(3 566)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>26 805</b>	<b>(38 936)</b>	<b>3 710</b>	<b>1 007</b>	<b>(3 831)</b>	<b>1 257</b>	<b>(9 988)</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	4 865	(2 379)	(746)	373	91	(223)	1 981
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>31 670</b>	<b>(41 315)</b>	<b>2 964</b>	<b>1 380</b>	<b>(3 740)</b>	<b>1 034</b>	<b>(8 007)</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego</b>	<b>26 480</b>	<b>(36 819)</b>	<b>3 724</b>	<b>1 076</b>	<b>(3 794)</b>	<b>1 257</b>	<b>(8 076)</b>
Amortyzacja	28 357	3 564	658	2	999	236	33 816
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>54 837</b>	<b>(33 255)</b>	<b>4 382</b>	<b>1 078</b>	<b>(2 795)</b>	<b>1 493</b>	<b>25 740</b>

## 11. Przychody i koszty

### 11.1. Przychody z umów z klientami

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)
Struktura rzeczowa		
<b>Przychody ze sprzedaży dóbr i usług, w tym:</b>		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej	482 866	221 688
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	382 463	109 357
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	18 463	18 040
Przychody z rynku mocy	43 592	42 830
Pozostałe przychody ze sprzedaży	27 268	11 671
Przychody z umów o usługi budowlane	4 497	4 249
<b>Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług</b>	<b>959 149</b>	<b>407 835</b>
Akcyza	(1 114)	(506)
<b>Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług z uwzględnieniem podatku akcyzowego</b>	<b>958 035</b>	<b>407 329</b>
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii w tym:	20 436	13 898
<i>Przychody z produkcji zielonych certyfikatów</i>	<i>20 557</i>	<i>13 165</i>
<i>Zysk (Strata) na sprzedaży świadectw pochodzenia energii</i>	<i>(121)</i>	<i>733</i>
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	17 815	41 187
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>996 286</u>	<u>462 414</u>

### 11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)
Przychody z tytułu odszkodowań	18	288
Wykorzystanie kontraktu forward zabezpieczającego zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	-	3 886
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	26	572
Rozliczenie dotacji	12	12
Przychody z rozbiórki i sprzedaży złomu	11 940	1 796
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 093	909
Sprzedaż pozostałych materiałów	2 708	-
Inne	446	366
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>22 243</u>	<u>7 829</u>

### 11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)
Utworzenie rezerw	138	92
Koszty niedoborów i szkód	622	-
Koszty likwidacji środków trwałych	3 678	-

## GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)

Przekazane darowizny	1 053	34
Inne	2 964	571
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	8 455	697

**11.4. Przychody finansowe**

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	3 480	21
Dodatnie różnice kursowe	906	1 633
Wycena instrumentów zabezpieczających kurs walutowy (forward)	11 045	-
Inne	1 302	-
Przychody finansowe ogółem	16 733	1 654

**11.5. Koszty finansowe**

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)
Odsetki	5 323	1 687
Ujemne różnice kursowe	69	25
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	65	76
Dyskonto rezerwy na rekultywację	2 365	1 560
Inne	506	218
Koszty finansowe ogółem	8 328	3 566

**11.6. Koszty według rodzajów**

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)
Amortyzacja	10 769	33 816
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 202	30
Zużycie materiałów	93 472	81 777
Usługi obce	21 087	16 124
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	32 648	38 614
Koszty emisji CO <sub>2</sub>	243 393	95 157
Koszty świadczeń pracowniczych	93 176	91 757
Pozostałe koszty rodzajowe	9 775	5 061
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	391 657	123 128
Koszty według rodzaju ogółem	899 179	485 464
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	858 598	448 647
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	3 414	1 706
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	29 832	27 269



Zmiana stanu produktów	7 389	7 837
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	(54)	5

## 11.7. Umowy o usługę budowlaną

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

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

W przychodach I kwartału 2022 roku nie została ujęta ta część przychodów, dla których zobowiązanie do spełnienia świadczenia zostały już ujęte w poprzednich okresach sprawozdawczych.

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

	01.01.2022	Zmiana wyceny kontraktów	Przychody ujęte w 2022 r. uwzględnione w saldzie zobowiązań na 31.12.2021	Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe	31.03.2022 (niebadane)
Wycena kontraktów budowlanych	3 754	1 127	-	(3 754)	1 127
Aktywa z tytułu umów z klientami	3 754	1 127	-	(3 754)	1 127
Wycena kontraktów budowlanych	7 895	1 799	(1 744)	-	7 950
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	7 895	1 799	(1 744)	-	7 950

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

Pozycja zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe oznacza realizację przychodu na kontraktach w I kwartale 2022 roku (w 2021 roku ustalona kwota przychodu była wyższa od faktur częściowych netto, a nadwyżka była zarachowana statystycznie).

Przychody ujęte w I kwartale 2022 roku są wykazane w wielkościach ujemnych, ponieważ o te kwoty w I kwartale 2022 roku została pomniejszona wycena kontraktów po stronie pasywów (w 2021 roku suma faktur częściowych była wyższa od wartości wykonanych usług, a nadwyżka została przeniesiona na rozliczenia międzyokresowe przychodów).

### Pozostałe do realizacji zobowiązania do wykonania świadczeń

<i>Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego do zrealizowania:</i>	<i>31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
- do 1 roku	54 919	20 183
Razem	54 919	20 183

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	1 121	1 869
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	2 972	6 811

## 12. Podatek dochodowy

### 12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku oraz 31 marca 2021 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 987	1 560
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	21 159	(3 549)
Inne zmiany	7	8
<b>Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie</b>	<b>23 153</b>	<b>(1 981)</b>
<i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	41	(3)
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach</b>	<b>41</b>	<b>(3)</b>

### 12.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>		
Rezerwy bilansowe	11 001	10 238
Odsetki i różnice kursowe	817	938
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 511	1 934
Strata podatkowa z lat ubiegłych	22 188	41 410
Odpis aktualizujący wartość zapasów	237	3 263
Odpis aktualizujący wartość należności	2 351	2 347
Rozrachunki z pracownikami	700	573
Inne	7 108	3 252
Razem	<u>45 913</u>	<u>63 955</u>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	60 283	60 183
Należności z tytułu KDT	18 245	14 861
Certyfikaty energetyczne	5 218	6 322
Odsetki i różnice kursowe	19	967

## GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)

Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 170	1 544
Inne	6 136	4 111
Razem	91 071	87 988

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

<b>Aktywo:</b>	<b>10 437</b>	<b>8 769</b>
<b>Rezerwa:</b>	<b>55 595</b>	<b>32 802</b>

### 13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej	103 670	(7 229)
Zysk (strata) na działalności zaniechanej przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk (strata) netto przypadający/a na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	103 670	(7 229)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję w złotych polskich za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku i 31 marca 2021 roku zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy, przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2,04	(0,14)
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej, przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2,04	(0,14)

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

## 14. Rzeczowe aktywa trwale

*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku	247 822	2 079 896	5 027 263	54 855	34 901	314 069	7 758 806
Zakup bezpośredni	-	-	240	14	265	54 441	54 960
Nabycie Spółki	-	-	-	-	-	3 685	3 685
Remonty	-	-	(72)	-	-	-	(72)
Transfer ze środków trwałych w budowie	5 863	3 018	487	-	377	(9 745)	-
Sprzedaż i likwidacja	(15)	(6 375)	(54 283)	(2 494)	(886)	-	(64 053)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	1 637	1 637
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(21 470)	(21 470)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2022 roku	253 670	2 076 539	4 973 635	52 375	34 657	342 617	7 733 493
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	53 041	1 882 107	4 474 644	51 483	24 933	90 340	6 576 548
Odpis amortyzacyjny za okres	1 133	2 045	6 162	345	287	(61)	9 911
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	3 018	122	-	-	(3 141)	(1)
Sprzedaż i likwidacja	(12)	(6 375)	(51 561)	(2 494)	(885)	-	(61 327)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(21 470)	(21 470)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2022 roku	54 162	1 880 795	4 429 367	49 334	24 335	65 668	6 503 661
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	194 781	197 789	552 619	3 372	9 968	223 729	1 182 258
Wartość netto na dzień 31 marca 2022 roku	199 508	195 744	544 268	3 041	10 322	276 949	1 229 832

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 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 2021 roku	227 051	2 041 008	4 958 644	62 817	33 561	194 765	7 517 846
Zakup bezpośredni	8	-	1 764	100	449	55 686	58 007
Remonty	-	-	(72)	-	-	(233)	(305)
Transfer ze środków trwałych w budowie	3 644	485	15	-	17	(4 161)	-
Sprzedaż i likwidacja	(11)	(917)	(7 193)	(4 236)	(50)	-	(12 407)
Zaliczki na środki trwale w budowie	-	-	-	-	-	33 922	33 922
Wartość brutto na dzień 31 marca 2021 roku	<u>230 692</u>	<u>2 040 576</u>	<u>4 953 158</u>	<u>58 681</u>	<u>33 977</u>	<u>279 979</u>	<u>7 597 063</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2021 roku	53 801	1 635 308	4 021 745	55 656	23 534	67 141	5 857 185
Odpis amortyzacyjny za okres	1 047	8 090	20 489	499	385	-	30 510
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż i likwidacja	(2)	(917)	(5 806)	(4 236)	(50)	-	(11 011)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2021 roku	<u>54 846</u>	<u>1 642 481</u>	<u>4 036 428</u>	<u>51 919</u>	<u>23 869</u>	<u>67 141</u>	<u>5 876 684</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	<u>173 250</u>	<u>405 700</u>	<u>936 899</u>	<u>7 161</u>	<u>10 027</u>	<u>127 624</u>	<u>1 660 661</u>
Wartość netto na dzień 31 marca 2021 roku	<u>175 846</u>	<u>398 095</u>	<u>916 730</u>	<u>6 762</u>	<u>10 108</u>	<u>212 838</u>	<u>1 720 379</u>

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

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

### **Identyfikacja ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU)**

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2022 roku kopalnia węgla brunatnego PAK KWB Konin SA prowadzi działalność gospodarczą na odkrywkach Józwin, Tomisławice i Drzewce.

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

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

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

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

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

### **Analiza przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień 31 marca 2022 roku.**

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

Zarząd wziął pod uwagę następujące przesłanki:

- okresowe utrzymywanie się w roku 2021 i I kwartale 2022 roku kapitalizacji giełdowej Jednostki Dominującej poniżej wartości bilansowej aktywów netto;
- przyjęcie i opublikowanie w lipcu 2021 roku przez Komisję Europejską pakietu „Fit for 55”, który zakłada między innymi redukcję gazów cieplarnianych w Unii Europejskiej o 55% do 2030 roku (wcześniej o 40%);
- dynamiczne zmiany w zakresie cen energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i rynkowych stóp procentowych;
- przyjęcie przez Radę Ministrów w dniu 29 marca 2022 roku założeń do aktualizacji „Polityki Energetycznej Polski do 2040 r.” (PEP 2040) w tym dotyczących zdynamizowania rozwoju OZE we wszystkich sektorach;
- weryfikacja założeń strategicznych i skrócenie pracy bloku 9 w Elektrowni Pątnów do 2024 roku.

Przeprowadzono analizę poszczególnych CGU:

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

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

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

### *Grupa jako leasingobiorca*

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

- grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów,

- pojazdy samochodowe,
- maszyny.

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

Okres leasingu pojazdów samochodowych wynosi od 2 do 5 lat.

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

Wszystkie umowy leasingu zostały zawarte w walucie PLN.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu:

	<i>31 marca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021</i>
Do jednego roku	6 315	6 315
Od 1 roku do 3 lat	14 208	14 208
Od 3 lat do 5 lat	8 364	8 364
Powyżej 5 lat	118 650	124 039
Razem według niezdyktowanych płatności	<u>147 537</u>	<u>152 926</u>
Wartość księgowa	<u>45 534</u>	<u>47 830</u>

Kwoty ujęte w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>31 marca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>
Całkowity wpływ środków pieniężnych	<u>5 389</u>	<u>6 330</u>

#### *Prawo do użytkowania*

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

	<i>Okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>31 marca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	67 296	67 296
Umorzenie na 1 stycznia	(21 440)	(18 086)
Wartość netto na 1 stycznia	45 856	49 210
Amortyzacja za okres	(662)	(3 354)
Stan na koniec okresu	<u>45 194</u>	<u>45 856</u>

#### *Dodatkowe informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem*

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

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



*Zmienne opłaty leasingowe*

Obecne umowy leasingów nie zawierają zmiennych opłat leasingowych

*Opcja przedłużenia*

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

## 16. Aktywa niematerialne

### *Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku	22 294	2 134	609	25 037
Zmniejszenia	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	74	74
Wartość brutto na dzień 31 marca 2022 roku	<u>22 294</u>	<u>2 134</u>	<u>683</u>	<u>25 111</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	20 144	2 134	376	22 654
Odpis amortyzacyjny za okres	194	-	2	196
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2022 roku	<u>20 338</u>	<u>2 134</u>	<u>378</u>	<u>22 850</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	<u>2 150</u>	<u>-</u>	<u>233</u>	<u>2 383</u>
Wartość netto na dzień 31 marca 2022 roku	<u>1 956</u>	<u>-</u>	<u>305</u>	<u>2 261</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)**

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2021 roku	23 444	2 128	417	25 989
Zmniejszenia	(1 379)	-	-	(1 379)
Zwiększenia	73	-	-	73
Wartość brutto na dzień 31 marca 2021 roku	<u>22 138</u>	<u>2 128</u>	<u>417</u>	<u>24 683</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2021 roku	20 741	2 128	366	23 235
Odpis amortyzacyjny za okres	213	-	-	213
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	(1 379)	-	-	(1 379)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2021 roku	<u>19 575</u>	<u>2 128</u>	<u>366</u>	<u>22 069</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	<u>2 703</u>	<u>-</u>	<u>51</u>	<u>2 754</u>
Wartość netto na dzień 31 marca 2021 roku	<u>2 563</u>	<u>-</u>	<u>51</u>	<u>2 614</u>

## Prawa do emisji

	31 marca 2022 roku (niebadane)	31 marca 2021 roku (niebadane)
	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	-	3 565
Zakup	1 161 127	618 844
Wartość brutto na dzień 31 marca	1 161 127	622 409

## 17. Aktywa dotyczące nadkładu i inne aktywa górnicze

	31 marca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Stan na 1 stycznia	-	52 291
Odpis aktualizujący	-	(43 769)
Amortyzacja za okres	-	(8 522)
Stan na koniec okresu	-	-

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

## 18. Pozostałe aktywa

### 18.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 marca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Lokaty i depozyty FLZG*	1	3 983
Udziały	345	345
Kwota wynikająca z wstępnego rozliczenia nabycia Farmy Wiatrowej Kazimierz Biskupi sp. z o.o. oraz Farmy Wiatrowej Przyrów sp. z o.o.	29 649	14 107
Inne	8 309	4 337
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	38 304	22 772
krótkoterminowe	-	150
długoterminowe	38 304	22 622

\*FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

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

## 18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>31 marca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Należności z tytułu VAT	218 391	39 992
Ubezpieczenia	19	46
Pozostałe należności budżetowe	245	3
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	7 238	2 000
Prace badawczo rozwojowe	7 281	5 485
Zaliczki na dostawy	4 983	1 105
Zaliczki na środki trwałe w budowie	286	8 944
Inne	2 647	2 552
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>241 090</u>	<u>60 127</u>
krótkoterminowe	<u>239 976</u>	<u>50 129</u>
długoterminowe	<u>1 114</u>	<u>9 998</u>

Największymi składnikami pozycji „Pozostałe rozliczenia międzyokresowe” w pierwszym kwartale 2022 roku są rozliczenia dotyczące ZFŚS w kwocie 4 844 tysiące złotych. Głównym składnikiem pozycji „Inne” jest wycena robót w toku w kwocie 1 816 tysięcy złotych.

## 19. Zapasy

	<i>31 marca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Paliwo produkcyjne	11 317	9 410
Części zamienne i pozostałe materiały	29 123	26 262
Świadectwa pochodzenia energii	40 850	38 569
Towary	2	-
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>81 292</u>	<u>74 241</u>

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

Na dzień 31 marca 2022 roku Grupa posiadała 23 839,252 MWh zielonych certyfikatów z wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 marca 2022 roku Grupa otrzymała 99 570,864 MWh certyfikatów za produkcję w październiku, listopadzie i grudniu 2021 roku. Wszystkie świadectwa za złożone w tym okresie wnioski Grupa otrzymała. W tym okresie nie został złożony jeszcze wniosek o wydanie świadectw pochodzenia za produkcję w styczniu i lutym 2022. Uzyskiwanie świadectw pochodzenia odbywało się na bieżąco. W tym okresie sprzedano 94 041,612 MWh na TGE SA, przychód z tego tytułu wyniósł 23 282 tysiące złotych.

Części zamienne stanowią zapas na potrzeby bieżących remontów i serwisu.

## 20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>31 marca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	290 911	222 477
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	96 562	78 748

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku*  
 (w tysiącach złotych)

Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	5 256	2 558
Pozostałe należności	243 917	1 091 001
Należności netto	636 646	1 394 784
Odpis aktualizujący należności	25 362	25 327
Należności brutto	662 008	1 420 111

W linii pozostałe należności na dzień 31 marca 2022 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu depozytów zabezpieczających transakcje na Towarowej Giełdzie Energii oraz zabezpieczających zakup jednostek uprawniających do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) w kwocie 173 160 tysięcy złotych.

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

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

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2022 roku wynosi 321 947 tysięcy złotych (na dzień 31 marca 2021 roku: 55 634 tysiące złotych).

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

### Struktura środków pieniężnych

	<i>31 marca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 marca 2021 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	321 947	55 635
Lokaty krótkoterminowe	-	-
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:</b>	<b>321 947</b>	<b>55 635</b>
Różnice kursowe	-	(1)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:</b>	<b>321 947</b>	<b>55 634</b>

## 22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Grupa nie wypłaciła ani nie deklarowała wypłaty dywidendy w I kwartale 2022 roku.

## 23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Kredyt inwestycyjny w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (ZE PAK SA)	31.12.2030	21 346	13 249
Kredyt inwestycyjny terminowy w konsorcjum banków PKO BP, Pekao SA oraz mBank SA w kwocie 138 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.)	31.12.2035	13 068	13 068
Kredyt obrotowy VAT w PKO BP i Pekao SA w kwocie 37 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.)	30.06.2022	-	1 841
Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA w kwocie 10 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK – Volt SA)	30.06.2022	356	195
Kredyt w EFG Bank AG Zurych w kwocie 175 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR + marża banku (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2022	173 955	174 135
Pożyczka w kwocie 58 tysięcy PLN od Galeon sp. z o.o., oprocentowania według stopy WIBOR 6M (PG Hydrogen sp.z o.o.)	06.03.2022	57	57
<b>RAZEM</b>		<b>208 782</b>	<b>202 545</b>
	<i>Termin Spłaty</i>	<i>31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
<b>Długoterminowe</b>			
Kredyt inwestycyjny w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (ZE PAK SA)	31.12.2030	114 570	107 030
Kredyt inwestycyjny terminowy w konsorcjum banków PKO BP, Pekao SA oraz mBank SA w kwocie 138 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.)	31.12.2035	123 415	124 173
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 60 000 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M lub EURIBOR 3M + marża banku (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	60 554	10 932
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 15 000 tysięcy EUR lub jej równowartość w PLN, oprocentowana według stopy WIBOR 1Y lub EURIBOR 1Y+ marża (Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery sp. z o.o.)	31.12.2026	7 220	7 053
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 86 000 tysięcy PLN, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża banku (PAK – Volt S.A.)	30.06.2023	69 560	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 69 600 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża banku lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	5 048	-

Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 34 000 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża banku lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	2 326	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 11 500 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża banku lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	11 539	-
Pożyczki z Vortex Energy Polska sp. z o.o. w kwocie 19 tysięcy PLN, oprocentowane według stopy 2,5% w skali roku (Park Wiatrowy Pałczyn 1 sp. z o.o.)	22.12.2036	-	19
Pożyczki z Vortex Energy Polska sp. z o.o. w kwocie 19 tysięcy PLN, oprocentowane według stopy 2,5% w skali roku (Park Wiatrowy Pałczyn 2 sp. z o.o.)	22.12.2036	-	19
<b>RAZEM</b>		<b>394 232</b>	<b>249 226</b>

## 24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

### 24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31 marca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	29 321	24 378
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	804	804
Badanie sprawozdania finansowego	33	290
Inne	3 563	1 728
Razem	<u>33 721</u>	<u>27 200</u>
krótkoterminowe	33 721	27 200
długoterminowe	-	-

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

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są rezerwy na opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwocie 2 031 tysięcy złotych oraz rezerwa na karę za przekroczenie ilości pyłu wprowadzonego do powietrza w 2015 roku w kwocie 1 190 tysięcy złotych. Na wniosek Grupy Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska wyznaczył termin odroczenia płatności ww. kary na dzień 31 marca 2023 roku, zgodnie z realizacją poszczególnych etapów harmonogramu przedsięwzięcia „Przygotowanie terenów Elektrowni Adamów do nowych inwestycji”.



GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)

## 24.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO<sub>2</sub></i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>	1 233 534	7 097	20 614	74 906	13 053	362 050	19 757	1 731 011
zwiększenia	243 531		65		8 667	2 504	10 322	265 089
zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	(70)	(4 877)	(215)	(5 162)
<i>wykorzystanie</i>	-	-	-	-	(70)	(955)	-	(1 025)
<i>rozwiązanie</i>	-	-	-	-	-	(3 922)	(215)	(4 137)
<b>Stan na 31 marca 2022 roku (niebadane)</b>	1 477 065	7 097	20 679	74 906	21 650	359 677	29 864	1 990 938
Długoterminowe	-	-	20 679	74 906	-	340 934	1 131	437 650
Krótkoterminowe	1 477 065	7 097	-	-	21 650	18 743	28 733	1 553 288
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	640 512	7 038	18 451	67 313	11 245	351 779	18 942	1 115 280
zwiększenia	1 233 460	59	2 163	9 031	12 616	30 224	7 161	1 294 714
zmniejszenia w tym:	(640 438)			(1 438)	(10 808)	(19 953)	(6 346)	(678 983)
<i>wykorzystanie</i>	(640 438)	-	-	(1 438)	(10 808)	(19 953)	(43)	(672 680)
<i>rozwiązanie</i>	-	-	-	-	-	-	(6 303)	(6 303)
<b>Stan na 31 grudnia 2021 roku</b>	1 233 534	7 097	20 614	74 906	13 053	362 050	19 757	1 731 011
Długoterminowe	-		20 614	74 906	-	342 454	1 131	439 105
Krótkoterminowe	1 233 534	7 097	-	-	13 053	19 596	18 626	1 291 906

## 24.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Na dzień 31 marca 2022 roku kwota rezerwy wynosi 1 477 065 tysięcy złotych.

#### **Prawa do emisji dwutlenku węgla**

Od 1 stycznia 2021 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy dotyczący uprawnień do emisji, który zakończy się 31 grudnia 2030 roku. Założeniem tego okresu jest nieodpłatne przyznanie uprawnień do emisji (EUA) wynikających z produkcji energii cieplnej jedynie na podstawie art. 10a Dyrektywy 2009/29/WE. W 2021 roku Grupa otrzymała znikomą ilość darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, tj. 12 138 EUA, wynikających z przydziału na produkcję ciepła. Dlatego też, praktycznie cała ilość potrzebnych Grupie ZE PAK SA uprawnień do emisji musi zostać zakupiona na rynku wtórnym.

Stan jednostek EUA na 1 stycznia 2021 roku w ZE PAK SA wynosił 88 998 EUA. W pierwszym kwartale 2021 roku ZE PAK SA dokonała przeniesienia 1 256 000 EUA jako zabezpieczenie pod zawarte transakcje zakupu/sprzedaży energii elektrycznej do Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych. W marcu i kwietniu 2021 roku na konto ZE PAK SA wpłynęło 5 258 000 EUA z zawartych kontraktów terminowych na MAR21. Stan uprawnień do emisji na koncie w KOBIZE na 31 marca 2021 roku wynosi 4 090 998 EUA. W kwietniu 2021 roku wpłynęło 263 000 jednostek EUA na konto w KOBIZE. Jednocześnie ZE PAK SA dokonała zwrotu 1 231 873 EUA z zabezpieczenia w IRGIT (pozostawiając na zabezpieczeniach w IRGIT 23 987 EUA) i następnie umorzyła 5 510 871 jednostek EUA za 2020 rok. Po umorzeniu emisji CO<sub>2</sub> za 2020 rok stan jednostek EUA w KOBIZE na 30 czerwca 2021 roku wyniósł 140 EUA. W III kwartale 2021 roku ZE PAK SA dokonała zakupu EUA w kontrakcie MAR22 na 2021 rok w ilości 113 000 EUA oraz 1 193 000 EUA na 2022 rok w kontraktach DEC22. Stan jednostek EUA na 30 września 2021 roku wynosił 140 EUA.

W IV kwartale 2021 roku ZE PAK otrzymał 372 000 EUA od mBank za kontrakt DEC21. 22 grudnia 2021 roku na konto ZE PAK wpłynęło 12 138 EUA z tytułu darmowych EUA na 2021 r. za wytwarzanie ciepła w Elektrowni Konin. Po otrzymaniu 384 138 jednostek EUA ZE PAK przeniósł je wraz ze 140 EUA posiadanymi na koncie (w sumie 384 278 EUA) na konto KOBIZE Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych tytułem zabezpieczenia transakcji na handlu energią elektryczną. Tym samym Spółka posiadała 408 265 EUA w KOBIZE na koncie IRGITW, a na swoim koncie w KOBIZE 0 EUA. W grudniu 2021 roku Spółka dokonała zmiany terminu dostawy i płatności 1 917 000 EUA z kontraktu DEC21 na MAR22 w ramach potrzeb CO<sub>2</sub> na 2021 rok co nie wpłynęło na bilans posiadanych jednostek EUA na koncie w KOBIZE. W IV kwartale Spółka zawarła kontrakty terminowe w ilości 355 000 EUA na 2021 rok i 975 000 EUA na 2022 rok. Podsumowując Spółka posiadała 0 EUA na koncie w KOBIZE, pamiętając iż zdeponowała w sumie 408 265 EUA w IRGIT na 31 grudnia 2021 roku.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

#### **Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)**

		<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA</i>
	Emisja CO <sub>2</sub> (w tonach)*	939 802
		<i>ilość (w tonach)</i>
<b>EUA</b>	Saldo na początek okresu	-
	Nabyte	4 355 000
	Saldo na koniec okresu	4 355 000

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

**Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)**

		<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA</i>
	Emisja CO <sub>2</sub> (w tonach)*	926 611
		<i>ilość( w tonach)</i>
<b>EUA</b>	Saldo na początek okresu	88 998
	Nabyte	5 258 000
	Przekazane na zabezpieczenie do IRGIT	(1 256 000)
	Saldo na koniec okresu	4 090 998

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

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są dane przygotowywane przez zewnętrznego eksperta. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 31 marca 2022 roku utworzona rezerwa wynosiła 74 906 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 31 marca 2022 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 20 679 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Zmiana strategii i związane z nią skrócenie produkcji energii elektrycznej w oparciu o spalanie węgla brunatnego spowoduje wcześniejsze rozpoczęcie procesu rekultywacji składowiska popiołów.

**24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą**

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

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

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA w likwidacji wg stanu na dzień 31 marca 2022 roku wyniosła 359 677 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku o 2 373 tysiące złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 3,71%, poziom inflacji na poziomie 5,8%.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Kwota dyskonta odniesiona w koszty finansowe wynosi 2 365 tysięcy złotych.

**24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii**

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji.

Na dzień 31 marca 2022 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 21 650 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

#### **24.3.5. Inne rezerwy**

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 marca 2022 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 329 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 1 501 tysięcy złotych, rezerwa na opłaty eksploatacyjne w kwocie 1 888 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 566 tysięcy złotych, rezerwa na wyłączenia nabytych nieruchomości w kwocie 5 887 tysięcy złotych, w PAK KWB Adamów SA w likwidacji: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji leśnej gruntów pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwa na opłaty za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 1 980 tysięcy złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 554 tysiące złotych. Rezerwy na szkody górnicze i rezerwa z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji są tworzone w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży, a rezerwy na toczące się postępowania sądowe w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi.

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

### **25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)**

	<i>31 marca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	307 989	142 717
<i>Pozostałe zobowiązania:</i>		
Zobowiązania inwestycyjne	25 224	9 689
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	14 950	15 187
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	79 028
Inne zobowiązania	5 430	5 266
Razem	353 593	251 887

W linii inne zobowiązania na dzień 31 marca 2022 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania dotyczące rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 1 682 tysiące złotych oraz rozrachunków z tytułu ZFŚS w kwocie 755 tysięcy złotych, wadium w kwocie 926 tysięcy złotych oraz zaliczek w kwocie 1 042 tysiące złotych.

*Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:*

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

### **25.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)**

	<i>31 marca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Zobow. krótkot. wobec pozostałych jedn. -powyżej 12 m-cy	2 206	-
Inne	467	467
Razem	2 673	467

### 25.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 marca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	6 931	155 539
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	1 859	10 486
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	1 015	544
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	18 252	19 264
Podatek dochodowy od osób fizycznych	3 921	4 712
Pozostałe zobowiązania budżetowe	77	3 174
Zaliczki na dostawy	-	550
Opłata eksploatacyjna	-	5 726
Inne	3 288	728
<b>Razem</b>	<b>35 343</b>	<b>200 723</b>

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.

Głównym składnikiem pozycji „Inne” jest nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS w kwocie 2 668 tysięcy złotych.

### 25.4. Pochodne instrumenty finansowe

	31 marca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Instrumenty zabezpieczające stopę procentową (IRS SWAP) (aktywa)	17 698	10 540
Instrumenty zabezpieczające kurs walutowy (forward) (pasywa)	3 606	3 606
<b>Razem</b>	<b>21 304</b>	<b>14 146</b>
krótkoterminowe – aktywa	17 698	10 540
krótkoterminowe – pasywa	3 606	3 606

### 25.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	31 marca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Dotacje długoterminowe	-	271
Pozostałe	4 305	4 046
<b>Razem</b>	<b>4 305</b>	<b>4 317</b>

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

## 26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 26 i 27 Grupa na dzień 31 marca 2022 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

### 26.1. Sprawy sądowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sprawa zakończona.

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

PAK KWB Konin SA jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbinek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło 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 rażąco 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. Następnie Kolegium utrzymało w mocy swoją decyzję, od której została wniesiona skarga do WSA w Poznaniu.

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

19 czerwca 2020 roku Spółka powzięła informację o wydaniu, na posiedzeniu niejawnym przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu, wyroku oddalającego skargę na decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie w przedmiocie odmowy stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy 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 z dnia 18 czerwca 2020 roku WSA w Poznaniu Fundacja Greenpeace Polska z siedzibą w Warszawie i Józef Imbierski złożyli skargę kasacyjną do NSA. W dniu 26 października 2020 roku PAK KWB Konin złożyła odpowiedź na skargę kasacyjną wnosząc o jej oddalenie. W tej sprawie nadal nie wyznaczono terminu rozprawy.

### **Wejście w życie konkluzji BAT**

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

## **26.2. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni**

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

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

## 27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

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

### Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Umowa	Rodzaj zabezpieczenia	31 marca 2022 (niebadane) Kwota zabezpieczenia	Waluta	31 grudnia 2021 Kwota zabezpieczenia	Waluta
Umowa kredytu nieodnawialnego z Alior Bank SA z dnia 25 lipca 2019 roku na kwotę 66 700 tysięcy złotych dla PAK KWB Konin SA	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach*	-	-	Do kwoty 141 400	PLN
Umowa limitu wierzytelności z Alior Bank SA z dnia 20 listopada 2013 roku na kwotę 4 000 tysięcy złotych dla PAK KWB Konin SA	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Alior Banku SA	Do kwoty 4 000	PLN	Do kwoty 4 000	PLN
	Kaucja środków pieniężnych	Do kwoty 4 000	PLN	Do kwoty 4 000	PLN
	Pierwszorzędny zastaw finansowy i rejestrowy ustanowiony na rachunkach bankowych ZE PAK w banku Pekao SA	Do kwoty 192 000	PLN	Do kwoty 192 000	PLN
	Pierwszorzędna hipoteka na nieruchomościach Elektrowni Konin	Do kwoty 192 000	PLN	Do kwoty 192 000	PLN
Umowa kredytu inwestycyjnego terminowego w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 160 000	PLN	Do kwoty 160 000	PLN
	Przelew obecnych i przyszłych roszczeń, praw lub wierzytelności Cedenta z tytułu umów ubezpieczenia i umów na dostawę ciepła	Do kwoty 160 000	PLN	Do kwoty 160 000	PLN
	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 192 000	PLN	Do kwoty 192 000	PLN
Umowa o wielocelowy limit kredytowy w Pekao SA w kwocie 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 150 000	PLN	Do kwoty 150 000	PLN



## GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)

	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 100 000	PLN	Do kwoty 100 000	PLN
Umowa o otwarcie linii gwarancji w Pekao SA w kwocie 80 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 120 000	PLN	Do kwoty 120 000	PLN
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 80 000	PLN	Do kwoty 80 000	PLN
Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA w kwocie 45 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 54 000	PLN	Do kwoty 54 000	PLN
Umowa o limit na gwarancję w Santander Bank Polska 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 60 000	PLN	Do kwoty 60 000	PLN
Umowa o udzielenie gwarancji w mBank SA w kwocie 1 650 tysięcy złotych dla Farmy Wiatrowej Kazimierz Biskupi sp. z o.o.	Kaucja środków pieniężnych	Do kwoty 1 650	PLN	Do kwoty 1 650	PLN
Umowa o wielocelowy limit kredytowy w Pekao SA w kwocie 20 000 tysięcy złotych dla PR PAK SERWIS sp. z o.o.	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 20 000	PLN	Do kwoty 20 000	PLN
	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 144 357	PLN	Do kwoty 38 865	PLN
Umowa ramowa w mBank SA w kwocie 3 300 tysięcy złotych dla PR PAK SERWIS sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez PR PAK SERWIS sp. z o.o.	Do kwoty 15 000	PLN	Do kwoty 15 000	PLN
	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez ZE PAK SA	Do kwoty 11 000	PLN	Do kwoty 11 000	PLN
Umowa kredytu inwestycyjnego terminowego i kredytu VAT w PKO BP SA, Pekao SA oraz mBank SA w kwocie 175 000 tysięcy złotych dla PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.	Pierwszorzędny zastaw finansowy i rejestrowy ustanowiony na rachunkach bankowych PAK – PCE Fotowoltaika w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 262 500	PLN	Do kwoty 262 500	PLN
	Pierwszorzędna hipoteka umowna łączna na nieruchomościach PAK – PCE Fotowoltaika	Do kwoty 262 500	PLN	Do kwoty 262 500	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

Drugorzędna hipoteka na nieruchomościach PAK – PCE Fotowoltaika na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 12 000 (PKO BP SA)	PLN	Do kwoty 12 000 (PKO BP SA)	PLN
zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 12 000 (Pekao SA)	PLN	Do kwoty 12 000 (Pekao SA)	PLN
Pierwszorzędny zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze rzeczy i praw PAK – PCE Fotowoltaika w banku PKO BP SA	Do kwoty 7 500 (mBank SA)	PLN	Do kwoty 7 500 (mBank SA)	PLN
Pierwszorzędny zastaw finansowy i rejestrowy ustanowiony na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym PAK – PCE Fotowoltaika w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 262 500	PLN	Do kwoty 262 500	PLN
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez ZE PAK (jako poręczyciel) na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umowy kredytu konsorcjalnego oraz umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji na rzecz PKO BP SA	Do kwoty 262 500	PLN	Do kwoty 262 500	PLN
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez PAK – PCE Fotowoltaika na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umowy kredytu konsorcjalnego oraz umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 10 000	PLN	Do kwoty 10 000	PLN
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez PAK – PCE Fotowoltaika na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umowy kredytu konsorcjalnego oraz umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 117 750 (PKO BP SA)	PLN	Do kwoty 117 750 (PKO BP SA)	PLN
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez PAK-Polska Czysta Energia z posiadanych udziałów w PAK – PCE Fotowoltaika na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umowy kredytu konsorcjalnego oraz umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 117 750 (Pekao SA)	PLN	Do kwoty 117 750 (Pekao SA)	PLN
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez PAK-Polska Czysta Energia z posiadanych udziałów w PAK – PCE Fotowoltaika na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umowy kredytu konsorcjalnego oraz umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 58 500 (mBank SA)	PLN	Do kwoty 58 500 (mBank SA)	PLN
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez PAK-Polska Czysta Energia z posiadanych udziałów w PAK – PCE Fotowoltaika na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umowy kredytu konsorcjalnego oraz umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 117 750 (PKO BP SA)	PLN		
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez PAK-Polska Czysta Energia z posiadanych udziałów w PAK – PCE Fotowoltaika na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umowy kredytu konsorcjalnego oraz umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 117 750 (Pekao SA)	PLN	-	-
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez PAK-Polska Czysta Energia z posiadanych udziałów w PAK – PCE Fotowoltaika na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umowy kredytu konsorcjalnego oraz umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 58 500 (mBank SA)	PLN		
Pełnomocnictwo do rachunków bankowych PAK – PCE Fotowoltaika prowadzonych w banku Pekao SA, banku PKO BP SA oraz mBanku SA	Do kwoty 175 000	PLN	Do kwoty 175 000	PLN

## GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)

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

**Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań***Udzielone gwarancje*

Rodzaj gwarancji	31 marca 2022 roku (niebadane)		31 grudnia 2021 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	3 953	PLN	3 386	PLN
Gwarancja zapłaty wadium	-	PLN	50	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	3 865 577	PLN EUR	4 273 577	PLN EUR
Gwarancje płatności (w tym gwarancje zabezpieczające transakcje na TGE / IRGIT)	135 650 30 559	PLN EUR	485 650 30 559	PLN EUR

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

Poniższa tabela pokazuje sumę udzielonych poręczeń.

	31 marca 2022 roku (niebadane)		31 grudnia 2021	
		Waluta		Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	62 400	PLN	62 400	PLN
Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	68 137 4 809	PLN EUR	34 262 756	PLN
<b>Razem udzielone poręczenia</b>	<b>130 537</b> <b>4 809</b>	<b>PLN</b> <b>EUR</b>	<b>96 662</b> <b>756</b>	<b>PLN</b>

Poniższa tabela pokazuje sumę otrzymanych poręczeń.

	31 marca 2022 roku (niebadane)		31 grudnia 2021	
		Waluta		Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	62 400	PLN	62 400	PLN
Poręczenia otrzymane od podmiotów spoza Grupy	14 978	PLN	14 978	PLN
<b>Razem otrzymane poręczenia</b>	<b>77 378</b>	<b>PLN</b>	<b>77 378</b>	<b>PLN</b>

**28. Otrzymane gwarancje**

Rodzaj gwarancji	31 marca 2022 (niebadane)		31 grudnia 2021	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	11 871 33 683	PLN EUR	26 287 33 683	PLN EUR
Gwarancje usunięcia wad i usterek	2 229 -	PLN EUR	2 377 -	PLN EUR
Gwarancje płatności			-	

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

	-	PLN	-	PLN
	-	EUR	-	EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	46	PLN	231	PLN
	-	EUR	-	EUR

## 29. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku i 31 marca 2021 roku oraz należności i zobowiązania na dzień 31 marca 2022 roku oraz 31 marca 2021 roku.

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Elektrim S.A.	2022	-	30	-	-
	2021	-	30	-	-
Megadex Development sp. z o.o.	2022	22	-	3	-
	2021	15	-	1	-
Megadex Expo sp. z o.o.	2022	-	-	-	-
	2021	153	-	63	-
Megadex Serwis sp. z o.o.	2022	-	25 508	-	-
	2021	-	-	-	-
Polkomtel sp. z o.o.	2022	67 701	3 724	18 145	3 957
	2021	23 568	541	7 207	380
Polkomtel Infrastruktura sp. z o.o.	2022	-	-	-	-
	2021	42	-	33	-
Laris Investments sp. z o.o.	2022	280	-	170	-
	2021	110	92	46	19
Laris Technologies sp. z o.o.	2022	1 762	-	870	-
	2021	579	-	-	185
CPE sp. z o.o.	2022	-	102	-	177
	2021	-	197	-	231
Plus Flota sp. z o.o.	2022	-	483	-	247
	2021	-	634	2	295
Cyfrowy Polsat	2022	-	-	-	-
	2021	857	2	685	-
Esoleo sp. z o.o.	2022	-	390	-	160
	2021	342	41 979	5 183	338
Netia SA	2022	7 270	5	4 142	-
	2021	-	-	-	-
TK Telekom sp. z o.o.	2022	824	-	498	-
	2021	-	-	-	-
Petrotel sp. z o.o.	2022	75	-	30	-
	2021	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2022</b>	<b>77 934</b>	<b>30 237</b>	<b>23 858</b>	<b>4 541</b>
	<b>2021</b>	<b>25 666</b>	<b>43 475</b>	<b>13 220</b>	<b>1 448</b>

### 29.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

### 29.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

### 29.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)</i>
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	832	658
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	1
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	352	325
<b>Zarządy jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	957	661
<b>Rada Nadzorcza jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 141</b>	<b>1 645</b>

#### 29.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 534	2 624
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	68
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	<b>2 534</b>	<b>2 692</b>

## 30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych i innych instytucji, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne

---

instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

### **30.1. Ryzyko stopy procentowej**

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

#### ***Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany***

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 marca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2022 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 20pb</i>		<i>WIBOR - 20pb</i>		<i>EURIBOR + 81,63pb</i>		<i>EURIBOR - 81,63pb</i>	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	38 304	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	636 646	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)	17 698	17 698	35	-	(35)	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	321 947	321 947	307	-	(307)	-	1 377	-	(1 377)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(603 014)	(603 014)	(1 206)	-	1 206	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(356 266)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(43 534)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (pasywa)	(3 606)	(3 606)	(7)	-	7	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 175</b>	<b>(266 974)</b>	<b>(871)</b>	<b>-</b>	<b>871</b>	<b>-</b>	<b>1 377</b>	<b>-</b>	<b>(1 377)</b>	<b>-</b>

*pb – punkty bazowe*

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 marca 2021 roku</i> <i>(niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2021 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 51pb</i>		<i>WIBOR - 51pb</i>		<i>EURIBOR + 13,81pb</i>		<i>EURIBOR - 13,81pb</i>	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	6 074	4 086	21	-	(21)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	267 374	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 635	55 635	241	-	(241)	-	11	-	(11)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(151 327)	(151 327)	(772)	-	772	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(165 953)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(46 256)	-	(696)	-	696	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>(34 453)</b>	<b>(91 606)</b>	<b>(510)</b>	<b>-</b>	<b>510</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>

*pb – punkty bazowe*



## 30.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Na dzień 31 marca 2022 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.

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 marca 2022 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2022 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<b>EUR/PLN</b>			
			<b>kurs EUR/PLN + 8,95%</b>		<b>kurs EUR/PLN - 8,95%</b>	
			<b>5,0689</b>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<b>4,2361</b>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			<i>Wynik finansowy</i>		<i>Wynik finansowy</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	38 304	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	636 646	3 894	349	-	(349)	-
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)	17 698					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	321 947	168 654	15 095	-	(15 095)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(603 014)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(356 266)	(27 233)	(2 437)	-	2 437	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(43 534)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (pasywa)	(3 606)	(3 606)	(323)		323	
<b>Razem</b>	<b>8 175</b>	<b>141 709</b>	<b>12 684</b>	<b>-</b>	<b>(12 684)</b>	<b>-</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 marca 2021 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2021 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<b>EUR/PLN</b>		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			<i>kurs EUR/PLN + 5,975%</i>	<i>kurs EUR/PLN - 5,975%</i>		
			<b>4,9388</b>	<b>4,3818</b>		
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	6 074	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	267 374	4 803	287	-	(287)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 635	8 290	495	-	(495)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(151 327)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(165 953)	(3 654)	(218)	-	218	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(46 256)	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>(34 453)</b>	<b>9 439</b>	<b>564</b>	<b>-</b>	<b>(564)</b>	<b>-</b>

### 30.3. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne GK PAK na dzień 31 marca 2022 roku w podziale na poszczególne ratingi kredytowe banków:

Poziom ratingu poszczególnych agencji ratingowych			Kwota środków pieniężnych na dzień 31 marca 2022 roku (niebadane)
Moody's	S&P	Fitch	
Aaa	AAA	AAA	-
Aa1	AA+	AA+	-
Aa2	AA	AA	-
Aa3	AA-	AA-	-
A1	A+	A+	29
A2	A	A	9 419
A3	A-	A-	45 823
Baa1	BBB+	BBB+	138 879

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

Baa2	BBB	BBB	-
Baa3	BBB-	BBB-	125 572
Ba1	BB+	BB+	-
Ba2	BB	BB	2 226
Ba3	BB-	BB-	-
B1	B+	B+	-
B2	B	B	-
B3	B-	B-	-
Caa1	CCC+	CCC	-
Caa2	CCC		-
Caa3	CCC-		-
Ca	CC		-
	C		-
C	D	DDD	-
-		DD	-
-		D	-
SUMA			321 948

### 30.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 marca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)

<i>31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 941	192 414	282 668	123 651	604 674
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	318 285	35 308	2 669	4	356 266
Zobowiązania z tytułu leasingu	303	6 013	23 488	13 730	43 534
<b>Razem</b>	<b>324 529</b>	<b>233 735</b>	<b>308 825</b>	<b>137 385</b>	<b>1 004 474</b>
<i>31 grudnia 2021 roku</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	1 982	190 694	134 043	123 943	450 662
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	217 263	34 624	463	4	252 354
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 388	927	23 488	18 027	47 830
Pochodne instrumenty finansowe	-	675 706	-	-	675 706
<b>Razem</b>	<b>224 633</b>	<b>901 951</b>	<b>157 994</b>	<b>141 974</b>	<b>1 426 552</b>

Wykazane w powyższych tabelach instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w wartościach brutto niezdyktowanych płatności. Jednak, kontrakty te mogą być rozliczone w wartościach brutto lub w kwotach netto. Poniższe tabele prezentują uzgodnienie tych wartości do wartości bilansowych instrumentów pochodnych:

<i>31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Na żądanie</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>
Bieżąca wartość rynkowa netto (forwardy walutowe)	-	-	-	-	-	-
<i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Na żądanie</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>
Bieżąca wartość rynkowa netto (forwardy walutowe)	-	10 540	-	-	-	10 540

## 31. Instrumenty finansowe

### 31.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa	
		31 marca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	38 304	27 772
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	636 646	1 394 784
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	17 698	10 540
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	321 947	506 669
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		603 014	451 771
Długoterminowe	PZFwgZK	394 232	249 226
Krótkoterminowe	PZFwgZK	208 782	202 545
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	356 266	252 354
Zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	43 534	47 830
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	3 606	3 606

Użyte skróty:

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

*PZFwgZK* – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

*AFwgZK* – Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

---

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

	<i>31 marca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	17 698	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	3 606	-
	<i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	10 540	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	3 606	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne na dzień 31 marca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 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.

Na dzień 31 marca 2022 roku instrumenty pochodne, transakcje terminowe kupna waluty, zostały wycenione do wartości godziwej. Dla potrzeb wyceny kontraktów walutowych obliczana jest różnica zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy ceną terminową na dzień wyceny a ceną transakcyjną, wg notowań przygotowywanych przez odpowiedni bank, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Wycena tych instrumentów została sklasyfikowana do poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej.

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

### 31.2. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych

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

	<i>Rodzaj oprocentowania</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2021 roku</i>
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	153 295	273 441
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	168 654	237 211
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stała	-	-
	Zmienna	603 015	451 771
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	-	-
Ekspozycja netto -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	(449 720)	(178 330)
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	168 654	237 211

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

#### 31.2.1. Zabezpieczenia

Na dzień 31 marca 2022 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 CO<sub>2</sub> wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień 31 marca 2022 roku oraz 31 marca 2021 roku transakcji terminowych.

#### 31 marca 2022(niebadane)

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień</i>	<i>Łączny nominalny transakcji w tys. EUR</i>	<i>Waluta Transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	2 462 000	137 290	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	597 000	43 667	EUR	Powyżej 1 roku

#### 31 marca 2021 (niebadane)

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień</i>	<i>Łączny nominalny transakcji w tys. EUR</i>	<i>Waluta transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	3 629 000	98 723	EUR	Do 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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31 marca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	603 014	451 771
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	3 606	3 606
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	356 266	252 354
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	321 947	506 669
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>640 939</b>	<b>201 062</b>
Kapitał własny	627 368	524 232
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
Kapitał razem	627 368	524 232
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>1 268 307</b>	<b>725 294</b>
Wskaźnik dźwigni	50,53%	27,72%

## 33. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

### *Nabycie kolejnych spółek projektowych od Ørsted Wind Power A/S*

13 kwietnia 2022 roku Spółka zawarła z Ørsted Wind Power A/S z siedzibą w Fredericia, Dania (**ORS**) dodatkową umowę sprzedaży dotyczącą udziałów w kolejnych 5 spółkach projektowych, w wyniku której Spółka nabędzie od ORS 50% udziałów w kapitale zakładowym spółek: Orsted Polska OF SPV 6 sp. z o.o., Orsted Polska OF SPV 7 sp. z o.o., Orsted Polska OF SPV 8 sp. z o.o., Mawzorino Investments sp. z o.o. oraz Orsted Polska OF SPV 10 sp. z o.o. (Spółki Joint Venture) z chwilą zaksięgowania ceny sprzedaży udziałów na rachunku bankowym ORS. Łączna cena za udziały w Spółkach Joint Venture wyniosła 170.000 EURO. Strony uzyskały zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez ORS i Spółkę pięciu wspólnych przedsiębiorców w dniu 7 kwietnia 2022 roku.

W dniu przejścia tytułu własności do 50% udziałów w Spółkach Joint Venture na Spółkę, Spółka oraz ORS zawarą zmienioną umowę wspólników, która wprowadzi zmiany do umowy wspólników zawartej w dniu 8 marca 2021 roku, w celu objęcia Spółek Joint Venture zasadami „corporate governance” uzgodnionymi w umowie wspólników.

Strony planują wspólne złożenie wniosków o wydanie pozwoleń na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej dla projektów morskich farm wiatrowych w najbliższym postępowaniu rozstrzygającym, prowadzonym zgodnie z art. 27d i nast. ustawy z dnia 21 marca 1991 r. o obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej i administracji morskiej.

### *Zgoda na wydzierżawienie zorganizowanej oraz zbycie części przedsiębiorstwa ZE PAK SA związanej z działalnością energetyczną prowadzoną w ramach Elektrowni Konin*

W dniu 22 kwietnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wydzierżawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, w skład której wchodzi w szczególności:

nieruchomości gruntowe stanowiące własność lub będące w użytkowaniu wieczystym Spółki, na których znajdują się aktywa wytwórcze, rozdzielnie elektryczne wraz z infrastrukturą przesyłową, warsztaty, budynki biurowe i inne, infrastruktura towarzysząca, umowy oraz część pracowników, niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej przez Elektrownię Konin (**ZCP Konin**), na rzecz spółki PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.

Również w dniu 22 kwietnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, w skład której wchodzi w szczególności: nieruchomości gruntowe stanowiące własność lub będące w użytkowaniu wieczystym Spółki, na których znajdują się aktywa wytwórcze, rozdzielnie elektryczne wraz z infrastrukturą przesyłową, warsztaty, budynki biurowe i inne, infrastruktura towarzysząca, umowy oraz część pracowników, niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej przez Elektrownię Konin (**ZCP Konin**) na rzecz spółki PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.

**Zwiększenie limitu dostępnego finansowania w umowie kredytowej przez PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.**

23 maja 2022 roku PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. zwiększyła kwotę dostępnego finansowania w umowie z dnia 23 czerwca 2021 roku, zawartej z bankiem EFG Bank Ltd. z siedzibą w Zurychu. Kwota dostępnego kredytu została zwiększona o 125 mln złotych tj. do kwoty 300 mln złotych. Pozyskane środki będą służyły finansowaniu projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii oraz wytwarzania i wykorzystania zielonego wodoru, realizowanych przez spółki zależne od Kredytobiorcy. Warunki finansowe oraz pozostałe warunki Umowy Kredytowej nie odbiegają od warunków rynkowych.

*Konin, dnia 26 maja 2022 roku*

**ZE PAK SA**

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2022 ROKU**

## SPIS TREŚCI

BILANS.....	69
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	73
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) .....	74
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	76
INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 MIESIĄCE.....	78
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	78
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.....	78
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	80
4. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH .....	80
5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	80
6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY .....	80
7. KOREKTA BŁĘDU.....	81
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.....	81
9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU .....	81
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.....	81
11. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.....	81
12. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	82
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	82
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 .....	82
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.....	82
16. INFORMACJA O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ.....	82
17. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	82
18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	83
19. ZDARZENIA ROKU OBROTOWEGO NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	83
20. ZDARZENIA LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	83
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) .....	83
22. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	84

## BILANS

### Aktywa

	<i>31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>31 marca 2021 roku (niebadane)</i>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 063 064</b>	<b>842 868</b>	<b>2 149 492</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 162 901</b>	<b>1 917</b>	<b>624 622</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 162 901	1 917	624 622
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>687 611</b>	<b>660 059</b>	<b>1 350 087</b>
1. Środki trwałe	446 335	450 232	1 209 675
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 682	1 685	1 692
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	106 902	107 942	355 223
c) urządzenia techniczne i maszyny	336 596	339 815	850 828
d) środki transportu	145	147	1 017
e) inne środki trwałe	1 010	643	915
2. Środki trwałe w budowie	216 236	187 291	111 581
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	25 040	22 536	28 831
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>208 283</b>	<b>176 354</b>	<b>169 437</b>
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	208 283	176 354	169 437
a) w jednostkach powiązanych	198 635	170 527	169 285
- udziały lub akcje	186 227	161 850	161 805
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	9 878	6 147	6 950
- inne długoterminowe aktywa finansowe	2 530	2 530	530
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	9 648	5 827	152
- udziały lub akcje	152	152	152
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	9 496	5 675	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 269</b>	<b>4 538</b>	<b>5 346</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 269	4 538	5 346
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 019 040</b>	<b>1 858 904</b>	<b>430 467</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>55 689</b>	<b>57 225</b>	<b>96 668</b>
1. Materiały	28 189	23 852	53 027
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Prawa majątkowe	27 500	33 373	18 641
5. Zaliczki na dostawy	-	-	25 000
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>693 206</b>	<b>1 356 364</b>	<b>281 744</b>

ZE PAK SA  
Kwartałna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)

1. Należności od jednostek powiązanych	35 686	28 226	53 881
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	35 296	28 171	53 881
– do 12 miesięcy	35 296	28 171	53 881
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	390	55	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	657 520	1 328 138	227 863
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	159 008	171 531	55 388
– do 12 miesięcy	159 008	171 531	55 388
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	200 139	11 585	30 229
c) inne	298 373	1 145 022	142 246
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>268 237</b>	<b>445 020</b>	<b>49 926</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	268 237	445 020	49 926
a) w jednostkach powiązanych	33 064	33 075	46 422
– udziały lub akcje	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	33 064	33 075	39 422
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	7 000
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	235 173	411 945	3 504
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	235 173	411 945	3 504
– inne środki pieniężne	-	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 908</b>	<b>295</b>	<b>2 129</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 082 104</b>	<b>2 701 772</b>	<b>2 575 959</b>

Konin, dnia 26 maja 2022 roku

## Pasywa

	31 marca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku	31 marca 2021 roku (niebadane)
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>991 568</b>	<b>864 837</b>	<b>1 304 975</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>1 665 340</b>	<b>1 665 340</b>	<b>1 658 391</b>
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	380 030	380 030	380 030
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>110 122</b>	<b>110 122</b>	<b>227 466</b>
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-
– na udziały (akcje) własne	-	-	-
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(1 015 744)</b>	<b>(713 809)</b>	<b>(713 809)</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>126 731</b>	<b>(301 935)</b>	<b>27 808</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 090 536</b>	<b>1 836 935</b>	<b>1 274 984</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 638 696</b>	<b>1 371 098</b>	<b>1 085 352</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 615	10 618	230 970
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24 143	23 138	24 555
– długoterminowa	9 757	9 715	10 826
– krótkoterminowa	14 386	13 423	13 729
3. Pozostałe rezerwy	1 580 938	1 337 342	829 827
– długoterminowe	95 585	95 520	85 840
– krótkoterminowe	1 485 353	1 241 822	743 987
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>114 919</b>	<b>107 378</b>	<b>33 482</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	114 919	107 378	33 482
a) kredyty i pożyczki	114 571	107 030	30 945
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	386
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-
e) inne	348	348	2 151
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>332 999</b>	<b>356 335</b>	<b>151 247</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	21 574	19 099	21 224
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 551	15 826	19 865
– do 12 miesięcy	19 551	15 826	19 865
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	2 023	3 273	1 359
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	304 630	332 480	122 955
a) kredyty i pożyczki	21 344	13 249	35 625
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	837	4 057	245
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	223 433	58 662	34 666
– do 12 miesięcy	223 433	58 662	34 666
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	497	-	54
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-

ZE PAK SA  
 Kwartalna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
 (w tysiącach złotych)

g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	8 838	163 040	12 496
h) z tytułu wynagrodzeń	4 621	4 468	4 027
i) inne	45 060	89 004	35 842
4. Fundusze specjalne	6 795	4 756	7 068
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 922</b>	<b>2 124</b>	<b>4 903</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 923	2 124	4 903
– długoterminowe	259	271	306
– krótkoterminowe	3 663	1 853	4 597
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 082 104</b>	<b>2 701 772</b>	<b>2 579 959</b>

Konin, dnia 26 maja 2022 roku



## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>714 053</b>	<b>425 367</b>
– od jednostek powiązanych	26 153	29 890
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	588 150	346 722
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	125 903	78 645
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>563 750</b>	<b>395 996</b>
– jednostkom powiązanym	22 724	29 048
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	452 329	315 205
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	111 421	80 791
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>150 303</b>	<b>29 371</b>
D. Koszty sprzedaży	438	602
E. Koszty ogólnego zarządu	11 799	10 945
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)</b>	<b>138 066</b>	<b>17 824</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	10 666	5 337
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	11	12
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	10 655	5 325
H. Pozostałe koszty operacyjne	11 159	1 678
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	791	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 202	863
III. Inne koszty operacyjne	7 166	815
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)</b>	<b>137 573</b>	<b>21 483</b>
J. Przychody finansowe	12 674	1 845
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym:	2 224	280
– od jednostek powiązanych	448	259
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	7 560	-
V. Inne	2 890	1 565
K. Koszty finansowe	520	485
I. Odsetki, w tym:	369	374
– dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	151	111
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)</b>	<b>149 727</b>	<b>22 843</b>
M. Podatek dochodowy	22 996	(4 965)
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
<b>O. Zysk (strata) netto (L–M–N)</b>	<b>126 731</b>	<b>27 808</b>

Konin, dnia 26 maja 2022 roku

## RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	126 731	27 808
II. Korekty razem	(339 164)	(468 672)
1. Amortyzacja	4 523	27 584
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	468	(469)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(350)	(115)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 244	(37)
5. Zmiana stanu rezerw	267 598	90 610
6. Zmiana stanu zapasów	1 536	(24 803)
7. Zmiana stanu należności	663 158	96 960
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(39 955)	(50 316)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 494	4 208
10. Inne korekty	(1 239 880)	(612 294)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	(212 433)	(440 864)
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	70 914	608
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	70 536	8
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	378	600
a) w jednostkach powiązanych	378	600
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	50 106	72 735
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 229	60 655
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	27 877	12 080
a) w jednostkach powiązanych	27 877	12 080
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	20 808	(72 127)
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	15 635	66 569
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	15 635	66 569
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	314	211
1. Nabycie akcji własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-

ZE PAK SA  
Kwartalna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)

---

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	67	74
8. Odsetki	247	137
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<u>15 321</u>	<u>66 358</u>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<u>(176 304)</u>	<u>(446 633)</u>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(176 772)	(446 164)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	<u>468</u>	<u>469</u>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<u>411 906</u>	<u>450 137</u>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<u>235 602</u>	<u>3 504</u>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	4 260	3 360

Konin, dnia 26 maja 2022 roku

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku (niebadane)</i>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>864 836</b>	<b>1 277 167</b>	<b>1 459 581</b>
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>864 836</b>	<b>1 277 167</b>	<b>1 459 581</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 665 340	1 658 391	1 658 391
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	6 949	-
a) zwiększenie	-	6 949	-
– emisji akcji	-	-	-
– z podziału zysku	-	-	-
– zbycia środków trwałych	-	6 949	-
b) zmniejszenie	-	-	-
– umorzenia akcji	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-
<b>2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>1 665 340</b>	<b>1 665 340</b>	<b>1 658 391</b>
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	110 466	227 466	227 466
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenie	-	117 344	-
b) zmniejszenie	-	6 949	-
– zbycia środków trwałych	-	110 395	-
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>110 466</b>	<b>110 122</b>	<b>227 466</b>
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	-	-	-
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(1 015 744)	(531 395)	(531 395)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
– podziału zysku na kapitał zapasowy	-	-	-
– wypłaty dywidendy	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(1 015 744)	(531 395)	(531 395)
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(1 015 744)	(531 395)	(531 395)
a) zwiększenie	-	(182 414)	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	(182 414)	-
b) zmniejszenie	-	-	-
– pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 015 744)	(713 809)	(531 395)
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(1 015 744)</b>	<b>(713 809)</b>	<b>(531 395)</b>

ZE PAK SA  
Kwartalna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)

<b>6. Wynik netto</b>	<b>126 731</b>	<b>(301 935)</b>	<b>20 709</b>
a) zysk netto	-	-	20 709
b) strata netto	126 731	(301 935)	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>991 567</b>	<b>864 837</b>	<b>1 480 290</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>991 567</b>	<b>864 837</b>	<b>1 480 290</b>

Konin, dnia 26 maja 2022 roku

## **INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 MIESIĄCE**

### **1. Informacje ogólne o Spółce**

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

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

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

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

#### **1. Rzeczowy Majątek Trwały**

##### **a) Wycena rzeczowych aktywów trwałych**

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

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

b) Wydzielenie komponentów remontowych

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

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów

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

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

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 31 marca 2022 roku (dane niebadane):*

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	687 611	666 822	(20 789)
Kapitał własny	991 567	965 255	(26 312)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	33 615	33 605	(10)

---

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

	<u>31 marca 2022</u> (niebadane)
Zysk/strata netto UOR	126 731
Korekta rzeczowego majątku trwałego	130
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	129
Korekta MSSF16	(791)

  

	<u>31 marca 2022</u> (niebadane)
Kapitał UOR	991 567
Korekta rzeczowego majątku trwałego	11 058
Korekta MSSF9	(41)
Korekta MSSF16	(37 329)

### 3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. nie krócej niż 12 miesięcy od dnia sprawozdania. Mając w szczególności na uwadze podwyższone standardy sprawozdawczości jednostek zainteresowania publicznego oraz ochronę interesariuszy, Zarząd ZE PAK SA („Zarząd”) zwraca uwagę, że:

1. W I kwartale 2022 roku Spółka zrealizowała zysk netto w wysokości 126 731 tysięcy złotych. Na poziomie EBITDA wynik wyniósł 142 096 tysięcy złotych.
2. Na dzień 31 marca 2022 roku aktywa obrotowe i wartość nabytych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> przewyższają o 343 766 tysięcy złotych wartość zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych, w tym kredytów bankowych i rezerw związanych z uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, co oznacza, że w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość wzrosła o 98 295 tysięcy złotych.
3. W Spółce realizowany jest scenariusz pracy wszystkich bloków węglowych do końca 2024 roku, czyli do czasu, gdy aktywom tym przysługuje wsparcie w postaci mechanizmu rynku mocy.

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

### 4. Połączenie spółek handlowych

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

### 5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

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

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

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



## 7. Korekta błędów

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2021 roku		zmiany		31 marca 2022 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie		
Zapasy	78 170	3 202	-	1 033	80 339

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

Na dzień 31 marca 2022 roku Spółka według ewidencji posiadała 23 839,252 MWh praw majątkowych wynikających z zielonych certyfikatów. Na ten sam dzień spółka otrzymała wszystkie świadectwa za złożone w tym terminie wnioski.

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

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

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2021 roku		zmiany		31 marca 2022 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie		
Wartości niematerialne i prawne	1 279	-	-	-	1 279
Rzeczowe aktywa trwałe	3 169 824	-	-	671	3 169 153
Aktywa finansowe	341 168	-	-	-	341 168
Należności	19 611	-	-	-	19 611

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

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

Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2021 roku		zmiany		31 marca 2022 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	23 138	1 546	-	541	24 143
– rezerwa na świadczenia emerytalne i pośmiertne	10 792	478	-	541	10 729
– rezerwa na premię roczną	8 437	-	-	-	8 437
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 909	1 068	-	-	4 977
Rezerwa na uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	1 233 461	243 393	-	-	1 476 854

ZE PAK SA  
Kwartałna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
(w tysiącach złotych)

Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	7 097	138	-	-	7 235
Rezerwa na rekultywację	74 906	-	-	-	74 906
Rezerwa na likwidację	20 614	65	-	-	20 679
Rezerwa na opłaty	1 264	-	-	-	1 264
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów:	994	2 193	150	-	2 805
– opłaty za gospodarze korzystanie ze środowiska	-	2 193	-	162	2 031
– obowiązek umorzenia praw majątkowych	708	-	-	70	638
– rezerwa na koszty bieżącego roku	286	-	150	-	136
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	1 130	-	12	-	1 118
<b>Razem</b>	<b>1 362 604</b>	<b>247 335</b>	<b>162</b>	<b>773</b>	<b>1 609 004</b>

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zwiększająca obciążenia podatkowe w wysokości 19 999 tysięcy złotych,
- zmiana stanu rezerw zwiększająca obciążenie podatkowe w wysokości 2 998 tysięcy złotych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku Spółka nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 485 tysięcy złotych,

Na dzień 31 marca 2022 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 19 118 tysięcy złotych.

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

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

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

ZE PAK SA oraz podmioty zależne, konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w okresie 3 miesięcy 2022 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

## 17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 26 maja 2022 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2022 roku.

## **20. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 marca 2022 roku, to jest do dnia 26 maja 2022 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)**

### ***Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Spółki***

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

### ***Wojna w Ukrainie***

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

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

Duża zmienność na rynkach towarowych (zwłaszcza na rynku energii i rynku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>) 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 jak krajów jak Polska, będących w bezpośrednim sąsiedztwie terenów, na których toczy się wojna, co może oznaczać gorszą wycenę aktywów Spółki i podwyższone koszty działalności operacyjnej.

Istotny z punktu widzenia działalności Spółki jest również zakres sankcji nakładanych na kraje takie jak Rosja czy Białoruś z uwagi na wpływ tych sankcji na wymianę handlową w odniesieniu do określonych towarów, zwłaszcza

surowców energetycznych. Rosja jest jednym z największych dostawców gazu i ropy naftowej do Europy. Zmniejszenie podaży tych surowców przekłada się w istotny sposób na poziom cen energii elektrycznej w Europie a także w Polsce, głównie z uwagi na wymianę transgraniczną energii elektrycznej. Z kolei Białoruś jest istotnym dostawcą biomasy dla sektora energetycznego w Polsce i pomimo, że Spółka nigdy nie sprowadzała biomasy z Białorusi do swoich instalacji to brak importu z tego kierunku będzie wpływał na wzrost cen biomasy na rynku krajowym co z pewnością dotknie też dostaw realizowanych przez Spółkę.

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 zabezpieczenia swoich pozycji na terminowym rynku energii i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, 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 (Dz.U. z 2018 roku poz. 757), 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 (śsssf) w tym:

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

Konin, dnia 26 maja 2022 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku  
wraz z kwartalną informacją finansową  
(w tysiącach złotych)

---

Konin, dnia 26 maja 2022 roku

PODPISY:

Piotr Woźny  
Prezes Zarządu

.....

Zygmunt Artwik  
Wiceprezes Zarządu

.....

Andrzej Janiszowski  
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Nietopiel  
Wiceprezes Zarządu

.....

Katarzyna Sobierajska  
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka  
Główny Księgowy

.....