

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTRIM S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2021 ROKU

Warszawa, 9 czerwca 2022 roku

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(dane w tabelach podano w tysiącach złotych)

SPIS TREŚCI	2
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	12
1. Informacje ogólne	12
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
2.1. Założenie kontynuacji działalności	12
2.2. Oświadczenie o zgodności	13
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	13
3. Skład Grupy	13
4. Zmiany w strukturze Grupy/ połączenie spółek handlowych	17
5. Skład Zarządu jednostki dominującej	19
6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	19
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
7.1. Profesjonalny osąd	19
7.2. Niepewność szacunków i założeń	21
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowych oraz zmiany danych porównawczych	24
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	25
10. Istotne zasady rachunkowości	27
10.1. Zasady konsolidacji	27
10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	28
10.3. Rzeczowe aktywa trwałe	28
10.4. Nieruchomości inwestycyjne	30
10.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	31
10.6. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	31
10.7. Nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych	32
10.8. Aktywa niematerialne	32
10.9. Wartość firmy	33
10.10. Leasing	34
10.11. Wycena do wartości godziwej	36
10.12. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	37
10.13. Koszty finansowania zewnętrznego	37
10.14. Aktywa finansowe	38
10.15. Utrata wartości aktywów finansowych	39
10.16. Pozostałe aktywa niefinansowe	39
10.17. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	40
10.17.1. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	40
10.18. Zapasy	41
10.19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
10.20. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	43
10.21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	43
10.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i inwestycyjne	43
10.23. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	44
10.24. Zobowiązania z tytułu umów	44
10.25. Fundusze specjalne na cele pracownicze	44

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 131 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(dane w tabelach podano w tysiącach złotych)

10.26. Rezerwy	44
10.27. Świadczenia pracownicze	46
10.28. Kapitał podstawowy.....	46
10.29. Przychody	46
10.30. Koszty	49
10.31. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	49
10.32. Dotacje rządowe.....	49
10.33. Wygrane aukcje OZE.....	49
10.34. Przychody i koszty finansowe.....	49
10.35. Podatki	50
10.35.1. Podatek bieżący.....	50
10.35.2. Podatek odroczony	50
10.35.3. Podatek od towarów i usług	51
10.35.4. Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych.....	51
10.36. Zysk netto na akcję	52
10.37. Przejęcia pod wspólną kontrolą	52
11. Segmenty operacyjne	52
12. Przychody i koszty	57
12.1. Przychody	57
12.2. Pozostałe przychody operacyjne	58
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	58
12.4. Przychody finansowe	58
12.5. Koszty finansowe.....	59
12.6. Koszty według rodzajów.....	59
12.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie.....	60
12.8. Umowy o usługę budowlaną.....	61
13. Podatek dochodowy	61
13.1. Obciążenie podatkowe / korzyść podatkowa	61
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	62
13.3. Odroczony podatek dochodowy.....	64
14. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję.....	66
15. Rzeczowe aktywa trwałe.....	68
15.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej Elektrim S.A.	71
16. Leasing	74
16.1. Grupa jako leasingobiorca.....	74
16.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	75
17. Nieruchomości inwestycyjne	76
18. Aktywa niematerialne	78
19. Jednostki zależne, w których udziały niekontrolujące są istotne.....	80
20. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	81
21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	82
22. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących.....	82
23. Pozostałe aktywa finansowe.....	82
23.1. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	83
24. Świadczenia pracownicze.....	84
25. Zapasy	85
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	86
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	87
28. Kapitał podstawowy.....	88
28.1. Wartość nominalna akcji.....	88

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 13 do 131 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(dane w tabelach podano w tysiącach złotych)

28.2. Prawa akcjonariuszy	88
28.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	89
29. Kapitał zapasowy	89
29.1. Pozostałe kapitały	89
30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	90
31. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	92
31.1. Opis istotnych tytułów rezerw	93
31.1.1. Rezerwa na zobowiązanie z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA)	93
31.1.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych.....	94
31.1.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą	94
31.1.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	95
31.1.5. Inne rezerwy	95
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	95
32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	95
32.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	96
32.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	96
32.4. Pochodne instrumenty finansowe	97
32.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	97
32.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)	97
33. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	97
33.1. Sprawy sądowe	98
33.2. Rozliczenia podatkowe	100
33.3. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni	100
34. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań.....	101
35. Informacje o podmiotach powiązanych.....	104
35.1. Pożyczki udzielone członkom Zarządu.....	106
35.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	106
35.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	106
36. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	107
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	107
37.1. Ryzyko stopy procentowej.....	107
37.2. Ryzyko walutowe.....	110
37.3. Ryzyko cen surowców	113
37.4. Ryzyko kredytowe	113
37.5. Ryzyko związane z płynnością	114
38. Instrumenty finansowe	117
38.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych	117
38.2. Przychody, koszty, zyski i straty z tytułu instrumentów finansowych.....	119
39. Zarządzanie kapitałem.....	121
40. Struktura zatrudnienia	122
41. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	122

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Działalność kontynuowana			
Przychody, w tym:	12.1	2 722 821	2 365 364
Przychody z umów z klientami		2 420 599	2 086 903
Przychody z tytułu wynajmu		41 830	42 679
Inne przychody		260 392	235 782
Koszt własny sprzedaży		(3 031 703)	(2 518 935)
w tym: odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górniczych		(620 170)	(281 331)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(308 882)	(153 571)
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	95 618	99 742
Koszty sprzedaży		(6 699)	(4 907)
Koszty ogólnego zarządu		(194 219)	(212 421)
Zysk/ (strata) z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	17	257 185	(3 429)
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(12 803)	(30 636)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(169 800)	(305 222)
Przychody finansowe	12.4	99 790	255 512
Koszty finansowe	12.5	(337 857)	(408 555)
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia		8	(804)
Zysk / (strata) brutto		(407 859)	(459 069)
Podatek dochodowy	13.1	126 011	535 772
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(281 848)	76 703
Zysk/(strata) netto za okres		(281 848)	76 703
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(248 687)	153 548
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki niekontrolującym		(33 161)	(76 845)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		(281 848)	76 703
		Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) za rok obrotowy, przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)		(2,97)	1,83
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) z działalności kontynuowanej, przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)		(2,97)	1,83

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2021</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>
Zysk/(strata) netto za okres	(281 848)	76 703
Inne całkowite dochody		
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	250 878	149 147
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów podlegających przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach	-	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	250 878	149 147
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Zyski/ (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	3 659	(648)
Wycena instrumentów kapitałowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	263 070	149 787
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów niepodlegających przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach	(50 678)	(28 396)
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	216 051	120 743
<i>Inne całkowite dochody netto</i>	<i>466 929</i>	<i>269 890</i>
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	185 081	346 593
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	218 417	419 293
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(33 336)	(72 700)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2021

	Nota	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	1 291 896	1 782 922
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16.1	56 048	63 512
Nieruchomości inwestycyjne	17	1 121 010	858 285
Aktywa niematerialne	18	8 894	9 349
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	20	-	52 291
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	21	502	548
Pozostałe aktywa finansowe	23.1	1 325 420	2 104 632
Pozostałe aktywa niefinansowe	23.2	10 144	3 541
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	11 352	90 769
Razem aktywa trwałe		3 825 266	4 965 849
Aktywa obrotowe			
Aktywa niematerialne	18	-	3 565
Zapasy	25	223 544	291 065
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	1 438 010	456 285
Aktywa z tytułu umów z klientami	12.8	1 472	43 083
Należności z tytułu podatku dochodowego		10 258	21 923
Pozostałe aktywa finansowe	23.1	67 617	31 514
Pozostałe aktywa niefinansowe	23.2	67 640	61 855
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	1 643 596	960 587
Aktywa trwałe zakwalifikowane do sprzedaży		11 200	63 200
Razem aktywa obrotowe		3 463 337	1 933 077
SUMA AKTYWÓW		7 288 603	6 898 926
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	28	83 770	83 770
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	29	487 473	487 473
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		718 071	467 208
Pozostałe kapitały	29.1	517 881	304 795
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)		660 664	974 955
Udziały niekontrolujące	19	453 475	522 142
Kapitał własny ogółem		2 921 334	2 840 343
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30	319 537	829 396
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	177 232	386 692
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	31	439 105	414 527
Świadczenia pracownicze	24	27 669	41 484
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	32.2	471	5 252
Zobowiązania z tytułu leasingu	16.1	65 943	80 145
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów	32.4	4 943	36 421
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 034 900	1 793 917

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(dane w tabelach podano w tysiącach złotych)

Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30	513 837	243 036
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	31	1 294 536	704 137
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	32.1	278 995	241 843
Zobowiązania z tytułu leasingu	16.1	6 338	6 143
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	12.8	75 761	56 457
Świadczenia pracownicze	24	44 335	47 417
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	33.2	908 718	876 295
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	32.3	209 540	85 620
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów	32.6	309	3 718
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		3 332 369	2 264 666
 Zobowiązania razem		 4 367 269	 4 058 583
 SUMA PASYWÓW		 7 288 603	 6 898 926

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(407 859)	(459 069)
Korekty o pozycje:		570 944	609 454
Amortyzacja		139 750	161 646
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO ₂	31.1.1	(639 159)	(528 438)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górnictwa		620 170	281 879
Podatek dochodowy zapłacony		15 194	21 368
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		287 025	179 222
Odsetki i udziały w zyskach		16 027	206 474
Dywidendy otrzymane		(76 860)	(22 404)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(69 424)	(14 745)
Zysk/strata z przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych		(257 185)	3 429
Rozwiązanie rezerwy podatkowej, część odsetkowa		-	(172 950)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i świadczeń pracowniczych	27	1 222 435	640 474
(Zwiększenie) /zmniejszenie stanu zapasów	27	67 521	46 675
(Zwiększenie) /zmniejszenie stanu należności		(981 725)	(181 701)
(Zwiększenie) /zmniejszenie stanu aktywów z tytułu umów z klientami		41 611	(42 036)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	27	210 306	17 871
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych krótkoterminowych		(5 784)	14 072
Inne korekty		(18 958)	(1 382)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		163 085	150 385
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		142 074	28 428
Wydatki/ wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		(9 779)	1 060
Dywidendy		118 468	22 404
Splata udzielonych pożyczek		-	3 984
Odsetki		263	1 260
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(430 094)	(78 909)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	17	(8 682)	(11 999)
Nabycie aktywów finansowych		(60 756)	(81 493)
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji Cyfrowego Polsatu	23.1	1 091 244	-
Pozostałe		(49)	54
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		842 689	(115 211)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		493 639	17 993
Inne wypływy/ wpływy finansowe		(283)	1 585
Splaty kredytów i pożyczek		(747 857)	(127 736)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu		(290)	(1 310)
Odsetki zapłacone		(24 044)	(6 532)
Nabycie udziałów niekontrolujących		-	(33 399)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(278 835)	(149 399)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		726 939	(114 225)
Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach		(43 930)	(14 300)
Bilansowa zmiana		683 009	(128 525)
Środki pieniężne na początek okresu		960 587	1 089 112
Środki pieniężne na koniec okresu		1 643 596	960 587

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 138 stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	83 770	487 473	467 208	304 795	974 955	2 318 201	522 142	2 840 343
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	-	(248 687)	(248 687)	(33 161)	(281 848)
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	250 863	213 086	3 155	467 104	(175)	466 929
Całkowity dochód za rok łącznie	-	-	250 863	213 086	(245 532)	218 417	(33 336)	185 081
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych *	-	-	-	-	(72 828)	(72 828)	(37 567)	(110 395)
Inne zmiany	-	-	-	-	4 069	4 069	2 236	6 305
Na dzień 31 grudnia 2021 roku	83 770	487 473	718 071	517 881	660 664	2 467 859	453 475	2 921 334

* szczegóły odpisu zostały zaprezentowane w nocie 15

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	83 770	487 473	322 244	183 467	763 227	1 840 181	686 968	2 527 149
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	-	153 548	153 548	(76 845)	76 703
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	144 964	121 328	(547)	265 745	4 145	269 890
Całkowity dochód za rok łącznie	-	-	144 964	121 328	153 001	419 293	(72 700)	346 593
Nabycie udziałów niekontrolujących	4	-	-	-	58 727	58 727	(92 126)	(33 399)
Na dzień 31 grudnia 2020 roku	83 770	487 473	467 208	304 795	974 955	2 318 201	522 142	2 840 343

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 138 stanowią jego integralną część.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A. („Grupa”) składa się z Elektrim S.A. („Jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz nota 3). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku oraz dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000039329.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 000144058.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się pod adresem 00-834 Warszawa, ul. Pańska 77/79.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest działalność holdingowa, wynajem powierzchni biurowych, wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii, produkcja i sprzedaż ciepła (pary wodnej i gorącej wody), wydobywanie węgla brunatnego oraz działalność deweloperska i hotelarska.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Pan Zygmunt Solorz posiadał pośrednio akcje Spółki reprezentujące łącznie 84,16% kapitału zakładowego Spółki.

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

Dodatkowe informacje znajdują się w notcie 28.3.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

2.1. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Grupa zamknęła rok 2021 stratą netto w kwocie 281,8 milionów złotych. Na wysokość wyniku netto istotny wpływ miały przeciwstawnie działające czynniki: zysk z przeszacowania wartości nieruchomości inwestycyjnych na kwotę 257,2 milionów złotych oraz wyniki testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i utworzenie odpisu aktualizującego z tego tytułu w Segmencie Energetycznym w wysokości netto 620,2 milionów złotych. Wynik na poziomie EBITDA na koniec roku 2021 wyniósł 590,1 milionów złotych, co oznacza wzrost w stosunku do wyniku EBITDA za rok 2020, który został zrealizowany na poziomie 138,3 milionów złotych.

Bilans Grupy sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazuje zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 3 332 milionów złotych, a aktywa obrotowe w wysokości 3 463 milionów złotych.

W związku ze zdarzeniami opisanymi w notcie 33.2 dodatkowych informacji i objaśnień, Grupa na dzień 31 grudnia 2021 roku ujęła w sprawozdaniu finansowym zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego za rok 2011 w łącznej kwocie 875 milionów złotych na dzień 31 grudnia 2021 roku. Zobowiązanie to jest ujęte jako krótkoterminowe, gdyż nie istnieje prawo odroczenia na okres dłuższy niż 12 miesięcy, jednak Zarząd nie spodziewa się aby przepływy z tego tytułu nastąpiły w okresie kolejnych 12 miesięcy.

W ocenie Zarządu – popartej opiniami doradców prawnych i podatkowych Grupy, wyrokiem NSA z sierpnia 2021 roku – rozliczenia podatkowe Grupy za rok 2011 zostały dokonane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i ostatecznie nie powinny powodować wpływu korzyści ekonomicznych dla Grupy, niemniej istnieje niepewność w tym zakresie, a w przypadku braku ostatecznego korzystnego dla Grupy rozstrzygnięcia przedmiotowych postępowań podatkowych, Grupa musiałaby uregulować zaległe zobowiązanie, co wiązałoby się z istotnym ograniczeniem prowadzonej działalności oraz koniecznością wykorzystania posiadanych aktywów

Dla możliwości wykonania powyższych zobowiązań podatkowych, Grupa musiałaby sprzedać część posiadanych nieruchomości inwestycyjnych oraz wykorzystać zgromadzone na rachunkach bankowych środki pieniężne w kwocie 1 643, milionów zł.

W segmencie energetyczny Grupa przyjęto obecnie jako scenariusz bazowy funkcjonowanie pracy wszystkich bloków węglowych Grupy do końca 2024 roku czyli do czasu, gdy aktywom tym przysługuje wsparcie w postaci mechanizmu rynku mocy. Węglowa działalność wydobywcza i wytwórcza po 2024 roku będzie musiała się wiązać z podjęciem szeregu inwestycji m.in. umożliwiających dalszą eksploatację odkrywki Tomisławice oraz dostosowujących blok 474 MW do wymogów środowiskowych. Grupa 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 aktywów wytwórczych Grupy. Z uwagi na fakt, iż obecnie taki mechanizm nie istnieje, po 2024 roku Grupa kierując się zasadą racjonalności oczekiwań skróciła oczekiwany okres eksploatacji węglowych aktywów wydobywczych i wytwórczych. Jednocześnie Grupa nie wyklucza zmiany oczekiwanego okresu eksploatacji aktywów węglowych w przypadku ustanowienia mechanizmu wsparcia po 2024 roku w satysfakcjonującym kształcie.

Na dzień 31 grudnia 2021 aktywa obrotowe Grupy przewyższają wartość zobowiązań krótkoterminowych o 131 milionów złotych.

Biorąc powyższe pod uwagę, w ocenie Zarządu, założenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości jest zasadne i tym samym sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie, co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.2. Oświadczenie o zgodności

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

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

Spółki z Grupy mające siedzibę w Polsce prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez ustawę o rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

2.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przedstawione w walucie złoty polski, która jest również walutą funkcjonalną Jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Walutą funkcjonalną spółek mających siedzibę w Polsce jest złoty polski. Walutą funkcjonalną spółek mających siedzibę za granicą jest euro (spółki mające siedzibę na Cyprze) lub lira turecka (spółki mające siedzibę w Turcji). Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

3. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi spółka Elektrim S.A. oraz następujące spółki zależne i stowarzyszone:

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
<u>Zależne</u>				
Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,99%	99,99%
Port Praski Nowe Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,99%	99,99%
Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,98%	99,98%
Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sk.	Warszawa	Działalność deweloperska	98,23%	98,23%
Port Praski Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski Education Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski Doki Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski Doki II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski Media Park Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski City II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski City III Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski City IV Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski Office Park Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski Medical Center Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Pantanomo Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	67,99%	67,99%
Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,99%	99,99%
Laris Property Management Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,99%	99,99%
Laris Technologies Sp. z o.o. (dawniej SPV Grodzisk Sp. z o.o.)	Warszawa	Działalność deweloperska i dzierżawa	99,99%	99,99%
Elektrim-Megadex S.A.	Warszawa	Wcześniej działalność produkcyjna, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	98,70%	98,70%
Megadex Expo Sp. z o.o.	Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	99,99%	99,99%
Megadex Serwis Sp. z o.o.*	Warszawa	Handel	-	99,99%
Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	99,99%	99,99%
Megadex SPV Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,99%	99,99%
Megadex Księży Młyn Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	99,99%	99,99%
Embud 2 Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Działalność holdingowa	99,98%	99,98%
Embud 2 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	51,00%	51,00%
Enelka Taahhüt İmalat ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	99,99%	99,99%
Anokymma Ltd.**	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
Argumenol Investment Company Limited	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o.	Kołobrzeg	Działalność sanatoryjno-uzdrowiskowa	99,99%	99,99%
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.***	Konin	Zespół elektrowni	65,96%	65,96%
Laris Development Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,99%	99,99%
SPV Baletowa Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,99%	99,99%
Fizan Limited	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
IB8 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny	100,00%	100,00%
Polynon Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
Progoria Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Justiana Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
Iceneus Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
Easy Net S.A.	Warszawa	Działalność w zakresie usług telekomunikacyjnych	100,00%	100,00%
Elektrim Online Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność w zakresie usług informatycznych	100,00%	100,00%
Emkon Enerji İnşaat Taahhüt Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	100,00%	100,00%
Turystyka Zdrowotna Verano Plus Sp. z o.o.	Kołobrzeg	Działalność hotelarska i gastronomiczna	99,99%	99,99%

Stowarzyszone

Pollytag S.A.	Gdańsk	Produkcja i handel kruszywem	46,53%	46,53%
---------------	--------	------------------------------	--------	--------

* W dniu 29 stycznia 2021 roku spółka Megadex Serwis Sp. z o.o. połączyła się ze spółką Megadex Development Sp. z o.o. Szczegóły transakcji zostały opisane w Nocie 4.

** W dniu 29 listopada 2017 roku został złożony wniosek o dobrowolną likwidację spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego proces likwidacji nie został zakończony.

*** W skład Grupy Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. („Grupa PAK”) na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku wchodziły następujące podmioty zależne:

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy ZE PAK w kapitale	
			Na dzień 31 grudnia 2021 roku	Na dzień 31 grudnia 2020 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%*	97,68%*
„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	88,88%	-
„Exion Hydrogen Belgium” BV	Slachthuisstraat 120 Bus 12 2300 Turnhout	Projektowanie i produkcja elektrolizerów	88,88%*	-
„Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	100,00%*	-
„PCE – OZE 1” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	-
„PCE – OZE 2” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	-
„PCE – OZE 3” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	-
„PCE – OZE 4” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	-
„PCE – OZE 5” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	-
„PCE – OZE 6” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	-
„PAK CCGT” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	-
„MESE” sp. z o.o.	04-028 Warszawa Al. Stanów Zjednoczonych 61A		90,00%	-
„Park Wiatrowy Pałczyn 1” sp. z o.o.	70-419 Szczecin Plac Rodła 8	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	-

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

„Park Wiatrowy Pałczyn 2” sp. z o.o.	70-419 Szczecin Plac Rodła 8	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	-
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA w likwidacji	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	100,00%*	99,35%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Spółka w likwidacji	99,08%*	96,20%*

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

Na dzień 31 grudnia 2021 oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

4. Zmiany w strukturze Grupy/ połączenie spółek handlowych

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe wystąpiły następujące zmiany w strukturze kapitałowej oraz połączenia jednostek gospodarczych:

Zmiany w strukturze Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku

Transakcje sprzedaży akcji i udziałów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej

W dniu 28 października 2021 roku podpisana została umowa sprzedaży 1 udziału Laris Property Management Sp. z o.o. pomiędzy Laris Investments Sp. z o.o., a Embud 2 sp. z o.o. SKA za kwotę 280 tys. zł. W wyniku transakcji Laris Investments Sp. z o.o. stał się udziałowcem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 28 października 2021 roku podpisana została umowa sprzedaży 10 udziałów Laris Technologies Sp. z o.o. pomiędzy Laris Investments Sp. z o.o., a Embud 2 sp. z o.o. SKA za kwotę 844 tys. zł.

W dniu 28 grudnia 2021 roku podpisana została umowa sprzedaży 667 udziałów Centrum Zdrowia i Relaksu Verano sp. z o.o. pomiędzy Elektrim S.A. a Elektrim Megadex S.A. za kwotę 2 123 tys. zł, a następnie pomiędzy Elektrim S.A. a Megadex Development sp. z o.o. za kwotę 2 123 tys. zł. Po rozliczeniu powyższych transakcji udziałowcami Centrum Zdrowia i Relaksu Verano sp. z o.o. są Megadex Development sp. z o.o. posiadający 73,75% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz Megadex Expo sp. z o.o. posiadający 26,25% udziału w kapitale zakładowym.

Połączenie spółek Megadex Development sp. z o.o. oraz Megadex Serwis sp. z o.o.

W dniu 29 stycznia 2021 roku zostało wydane postanowienie połączenia spółek Megadex Serwis sp. z o.o. („Megadex Serwis”), spółka przejmowana, z Megadex Development sp. z o.o. („Megadex Development”), spółka przejmująca, poprzez przeniesienie całego majątku Megadex Serwis do spółki Megadex Development bez podnoszenia kapitału w spółce przejmującej. W konsekwencji spółka Megadex Serwis została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji, a wszelkie przysługujące spółce Megadex Serwis prawa i obowiązki przejęte zostały w drodze sukcesji uniwersalnej przez spółkę Megadex Development.

Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów Port Praski sp. z o.o.

W dniu 20 grudnia 2021 roku, w wyniku prowadzonych negocjacji, spółka Embud 2 sp. z o.o. SKA („Embud 2 SKA”) zawarła przedwstępną umowę sprzedaży udziałów dotyczącą sprzedaży przez Embud 2 SKA na rzecz Cyfrowy Polsat SA udziałów w Port Praski sp. z o.o. („Port Praski”). z siedzibą w Warszawie reprezentujących 66,94% kapitału zakładowego. Bazowa cena za udziały Port Praski została ustalona na kwotę 572,2 mln zł. Powyższa bazowa cena sprzedaży została ustalona między innymi w oparciu o wyceny przygotowane przez Deloitte Advisory sp. z o.o. i może zostać skorygowane w sposób typowy dla transakcji nabycia spółek wg mechanizmów ustalonej ceny (tzw. „locked box”). W dniu 1 kwietnia 2022 została zwarta umowa przyrzeczona sprzedaży udziałów (nota 41).

Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.

W dniu 20 grudnia 2021 roku, w wyniku prowadzonych negocjacji, ZE PAK SA zawarła przedwstępną umowę sprzedaży udziałów dotyczącą sprzedaży przez ZE PAK SA na rzecz Cyfrowy Polsat SA udziałów w PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. (PAK – PCE sp. z o.o.) z siedzibą w Koninie, reprezentujących 67% kapitału zakładowego PAK – PCE sp. z o.o. Wokół PAK – PCE sp. z o.o. sukcesywnie budowana jest struktura spółek celowych, które mają odpowiadać za całokształt realizacji strategii w obszarze produkcji energii z odnawialnych źródeł. Dzięki planowanej transakcji sprzedaży do Grupy Cyfrowego Polsatu większościowego pakietu udziałów w strukturze PAK – PCE sp. z o.o., planowane jest pozyskanie silnego kapitałowo partnera, który będzie w stanie zagwarantować realizację bardzo szerokiego zakresu perspektywicznych projektów inwestycyjnych z obszaru odnawialnych źródeł energii oraz wytwarzania i wykorzystania „zielonego” wodoru. W wyniku planowanej transakcji w 2022 roku ZE PAK SA stanie się mniejszościowym udziałowcem, tj. 33% struktury PAK – PCE sp. z o.o. 30 marca 2022 roku do powyższej przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów został zawarty aneks, na podstawie którego postanowiono o zmianie daty końcowej (tzw. *long stop date*), do której strony zakładały spełnienie się wszystkich warunków zawieszających umowy oraz o dokonaniu przez Cyfrowy Polsat SA przedpłaty na rzecz Spółki na poczet ceny sprzedaży za udziały PAK – PCE sp. z o.o. do maksymalnej wysokości stanowiącej sumę: ceny bazowej określonej w umowie za udziały, tj. kwoty 193,1 miliona złotych oraz kwoty stanowiącej cenę sprzedaży dodatkowych udziałów w PAK – PCE sp. z o.o., które zgodnie z umową zostaną utworzone w ramach wykonania zobowiązania dodatkowego wskazanego w umowie a następnie sprzedane na rzecz kupującego, tj. kwoty 607,4 miliona złotych, która może zostać skorygowana w związku z rozliczeniem kapitału obrotowego zgodnie z umową. W ramach aneksu data końcowa została przesunięta na dzień 30 września 2022 roku. W ramach zawartej transakcji ZE PAK SA zobowiązała się do zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w skład której wchodzi w szczególności: nieruchomości gruntowe stanowiące własność lub będące w użytkowaniu wieczystym ZE PAK SA, 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., na co w dniu 22 kwietnia 2022 roku uzyskała zgodę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZE PAK SA. Zgodnie z MSSF 5 aktywa, które spełniają kryteria klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, są wyceniane w kwocie niższej z wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Na dzień bilansowy Grupa nie wyceniła aktywów do sprzedaży gdyż nie są one dostępne do natychmiastowej sprzedaży. Zgodnie z podpisaną Umową realizacja transakcji sprzedaży wymaga zmian w Grupie polegających na wydzieleniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz zmian w strukturze Grupy polegających na przeniesieniu udziałów zbywanych spółek do PAK-PCE sp. z o.o. W związku z czym nie zakwalifikowano aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży.

W dniu 10 marca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na docelowe rozporządzenie zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa obejmującą zespół składników majątkowych i niemajątkowych oraz zespół pracowników niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej w ramach Elektrowni Pątnów, która polega na samodzielnym i kompleksowym wytwarzaniu energii elektrycznej i ciepła z wykorzystaniem Elektrowni Pątnów 1 (moc zainstalowana 644 MW) oraz Elektrowni Pątnów 2 (moc zainstalowana 474 MW), dalej zwanej „ZCP Pątnów”, które to zbycie nastąpi w dwóch etapach – dzierżawy ZCP Pątnów na rzecz PAK Pątnów sp. z o.o. z siedzibą w Koninie oraz wniesienia ZCP Pątnów aportem do PAK Pątnów sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.

Zmiany w strukturze Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku

Transakcje sprzedaży akcji i udziałów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej

W dniu 16 października 2020 roku podpisana została umowa sprzedaży 1 udziału PG Hydrogen Sp. z o.o. (zmiana nazwy spółki z dnia 14 lipca 2020r. dawniej Laris Green Energy Sp. z o.o.) pomiędzy Laris Investments Sp. z o.o., a ZE PAK SA za kwotę 1,67 zł. W wyniku transakcji Laris Investments Sp. z o.o. przestał być udziałowcem PG Hydrogen Sp. z o.o.

W dniu 16 października 2020 roku podpisana została umowa sprzedaży 25 udziałów w spółce PG Hydrogen Sp. z o.o. pomiędzy Laris Development Sp. z o.o., a ZE PAK SA za kwotę 41,75 zł.

W dniu 20 października 2020 roku Embud 2 Sp. z o.o. SKA sprzedał 592 533 akcji ZE PAK SA. Akcje zostały zakupione przez Argumenol Investment Company Limited. Za pośrednictwem Domu Maklerskiego Trigon SA za kwotę 5 771 271,42 zł. W wyniku transakcji Embud 2 Sp. z o.o. SKA przestał być akcjonariuszem ZE PAK SA.

W dniu 22 października 2020 roku Elektrim SA sprzedał 196 560 akcji ZE PAK SA. Akcje zostały zakupione przez Argumenol Investment Company Limited za pośrednictwem Domu Maklerskiego Trigon SA za kwotę 1 914 494,40 zł. W wyniku transakcji Elektrim SA przestał być akcjonariuszem ZE PAK SA.

Umowa sprzedaży udziałów spółki PG Hydrogen Sp. z o.o.

W dniu 16 października 2020 roku podpisana została z Galeon Sp. z o.o sp. k. umowa sprzedaży 24 udziałów spółki PG Hydrogen Sp. z o.o. za kwotę 40,08 zł.

Zakup akcji Zespołu Elektrowni Pątnów Adamów Konin SA

W wyniku transakcji dokonanych w okresach od 4 do 17 marca 2020 roku, od 18 do 25 marca 2020 roku, od 30 marca do 5 maja 2020 roku, od 6 maja do 17 czerwca 2020 roku, od 1 lipca do 28 września 2020 roku Argumenol Investment Company Limited („Argumenol”) nabył 3 931 177 akcji ZE PAK za kwotę 33 399 tysięcy zł.

Po dokonaniu wyżej wskazanych akwizycji Elektrim SA posiada poprzez Argumenol 65,96% udziału w kapitale i w głosach w ZE PAK SA.

5. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2021 roku wchodził:

- Tomasz Gillner Gorywoda – Prezes Zarządu
- Iwona Tabakiernik-Wysłocka – Członek Zarządu
- Bożena Grybałow - Członek Zarządu

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej nie zmienił się.

6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 czerwca 2022 roku.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

7.1. Profesjonalny osąd

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

Ujmowanie przychodów ze sprzedaży nieruchomości

Przychody ze sprzedaży nieruchomości (mieszkań, powierzchni komercyjnych, biurowych) są rozpoznawane w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, w którym klient uzyskuje kontrolę nad przyrzeczoną dobrą. W ocenie Grupy, klient uzyskuje kontrolę nad nieruchomością w momencie podpisania aktu notarialnego. W praktyce data aktu notarialnego jest tożsama z datą przekazania nieruchomości klientowi (tj. datą protokołu odbioru nieruchomości).

Umowy leasingu

Grupa (jako leasingobiorca) zawiera umowy dotyczące korzystania z takich bazowych składników aktywów jak: grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów, powierzchnie lądowe i morskie pod porty jachtowe, maszyny i samochody.

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

Definicja leasingu

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

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

Komponenty nieleasingowe

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

Okres trwania umów leasingu

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

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

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

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

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

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

Stopa procentowa

Grupa stosuje poniższe założenia w zakresie wyznaczania stopy dyskontowej:

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

7.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Utrata wartości aktywów trwałych

W wyniku przeprowadzonych analiz, Grupa zidentyfikowała istnienie przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów, w postaci wyższej wartości bilansowej aktywów netto Grupy od wartości jej rynkowej kapitalizacji. W związku z tym Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości składników majątku trwałego. W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż istnieje konieczność rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego.

Źródłami niepewności są zmiany cen energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂, regulacje prawne dotyczące wsparcia dla bloków biomasowych

Informacje o przeprowadzonym teście przedstawiono w nocie 15.1.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Odpowiednie kwoty i dodatkowe informacje dotyczące tych rezerw zostały przedstawione w nocie 24.

Szacunek został sporządzony w oparciu o następujące główne założenia:

- | | |
|--|-------|
| • stopa dyskontowa | 3,2 % |
| • przewidywany wskaźnik inflacji | 2,5 % |
| • przewidywane stopy wzrostu wynagrodzeń | 2,5% |

Zmiany wskaźników finansowych będących podstawą szacunku spowodowałyby zmianę salda rezerwy o kwoty zaprezentowane w poniższej tabeli (w tysiącach złotych).

	(+) wzrost o 1 p.p.	(-) spadek o 1 p.p.
stopa dyskontowa	(2 105)	2 399
stopa wzrostu wynagrodzenia	2 349	(1 679)

Źródłem niepewności są wartości stopy dyskonta oraz stopy wzrostu wynagrodzeń.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Szczegóły odnośnie podatku odroczonego zostały opisane w nocie 10.35.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych

Wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych ustala się poprzez wykorzystanie różnych technik wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod wyceny i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych grup nieruchomości inwestycyjnych został przedstawiony w nocie 17.

Okres rozliczania dla aktywów z tytułu zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych

Grupa okresowo weryfikuje ustalone okresy rozliczania aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych, na podstawie aktualnych prognoz, co do okresu eksploatacji odkrywek. Dane na temat aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych znajdują się w nocie 20. Źródłem niepewności są okresy eksploatacji odkrywek.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

W nocie 33 przedstawiono opis istotnych zobowiązań warunkowych i opis istotnych spraw sądowych, w tym dotyczących rekompensat z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej.

Źródłem niepewności w szacunkach rekompensat z tytułu KDT na poszczególne lata są po stronie przychodowej przede wszystkim cena sprzedaży energii elektrycznej natomiast po stronie kosztowej cena zakupu uprawnień do emisji CO₂. Są to zmienne poza kontrolą Spółki. Natomiast w ogólnym rozrachunku, tj. w latach 2021-2023 (koniec otrzymywania rekompensat) Spółka i tak otrzyma należną, wynikającą z pozostałego limitu kwotę rekompensat, może się jedynie zmienić ich rozkład w poszczególnych latach.

Ujmowanie przychodów

Długoterminowe umowy o usługi budowlane

Grupa ujmuje przychody z tytułu długoterminowych umów o usługę budowlaną w miarę czasu mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Grupa stosuje metodę opartą na nakładach. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy obmiaru proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do

wykonania. Przychód ujmowany jest na podstawie ceny transakcyjnej z wyłączeniem kwot, które Grupa realizując umowy w ramach konsorcjum jako lider pobiera w imieniu konsorcjantów.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji ceny transakcyjnej i stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia tj. realizacji długoterminowej umowy budowlanej.

Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszty okresu, w którym została rozpoznana, zgodnie z MSR 37.

Dane dotyczące długoterminowych umów o usługi budowlane znajdują się w nocie 12.8.

Źródłem niepewności szacunków może być ewentualna zmiana budżetu, jednak na koniec 2021 roku budżety były aktualizowane i wszelkie okoliczności oraz znane Grupie fakty związane z realizacją kontraktów zostały ujęte.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę zakładanego okresu użytkowania następuje zmiana stawek amortyzacji, co z kolei wpływa na wysokość odpisów amortyzacyjnych oraz wartość księgową środków trwałych i aktywów niematerialnych w przyszłych okresach. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2021 roku weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych nie wykazała konieczności istotnych zmian dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych.

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

Rezerwa na likwidację składowisk popiołów

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych obowiązek prawny. Podstawą szacowania rezerwy są opracowania, analizy techniczno-ekonomiczne sporządzone przez Grupę a także otrzymane oferty zewnętrzne dla planowanych kierunków rekultywacji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy. Na dzień bilansowy Zarząd Grupy oszacował wartość kosztów rekultywacji do poniesienia w przyszłości na bazie wiedzy o powierzchni użytkowanych składowisk popiołów oraz obecnie ponoszonych kosztów rekultywacji dla podobnych terenów. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 3,71%, poziom inflacji na poziomie 5,8%. Źródłem niepewności są przyszłe wartości stopy dyskonta i inflacji.

Rezerwa opisana w nocie 31.1.2.

Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobywaniem węgla na danej odkrywcę jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego. Rezerwa tworzona jest w oparciu o aktualne szacunki przyszłych kosztów rekultywacji jak również zakładane terminy rozpoczęcia i zakończenia rekultywacji, w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu, jak i wewnętrzne szacunki Grupy i dyskontowana na każdy dzień sprawozdawczy. Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta liczona na poziomie 3,71%, poziom inflacji na poziomie 5,8%. Źródłem niepewności są przyszłe wartości stopy dyskonta i inflacji.

Rezerwy opisane są w nocie 31.1.3.

Wycena certyfikatów energetycznych

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokiej kogeneracji Grupa rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii (zielone 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 grudnia 2021 roku do ceny 260,69 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 4 863 tysiące 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 oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (EUA)

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

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2021 roku wyniosła 4 870 451 ton CO₂.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2020 roku wyniosła 5 510 260 tony CO₂.

W 2022 roku zostanie umorzone 4 859 839 EUA za 2021 rok.

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych zostały zaprezentowane w nocie 31.1.1.

Ryzyka związane ze zmianami klimatycznymi

Zmiany klimatyczne wpływają na zmianę strategii Grupy. Grupa przeanalizowała ryzyka związane ze zmianami klimatycznymi i ujęła szersze informacje na ten temat w Sprawozdaniu z działalności Spółki oraz Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, w tym w ramach Oświadczenia na temat informacji niefinansowych stanowiącego część tego Sprawozdania z działalności. Grupa rozważyła również wpływ czynników klimatycznych na sprawozdanie finansowe i uwzględniła te czynniki między innymi w testach na utratę wartości aktywów niefinansowych oraz wyliczeniach innych rezerw i rozliczeń międzyokresowych.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowych oraz zmiany danych porównawczych

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

Przychody z rynku mocy

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

Zmiany standardów

Wprowadzenie poniższych zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości:

- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 związane z reformą IBOR**

W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reforma IBOR) Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drugą część zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16, które mają zastosowanie od 1 stycznia 2021 r. Zmiany odnoszą się do kwestii księgowych, które pojawią się w momencie,

gdy instrumenty finansowe oparte na IBOR przejdą na nowe stopy procentowe. Zmiany wprowadzają szereg wytycznych i zwolnień, w szczególności praktyczne uproszczenie w przypadku modyfikacji umów wymaganych przez reformę, które będą ujmowane poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej, zwolnienie z obowiązku zakończenia rachunkowości zabezpieczeń, tymczasowe zwolnienie z konieczności identyfikacji komponentu ryzyka, a także obowiązek zamieszczenia dodatkowych ujawnień.

- **Zmiana do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do dnia 1 stycznia 2023 r. do momentu rozpoczęcia obowiązywania MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.

- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”**

W związku z pandemią koronawirusa (COVID-19), w 2020 r. wprowadzono zmianę do standardu MSSF 16, która umożliwia zastosowanie uproszczenia w zakresie oceny, czy zmiany w umowach leasingowych wprowadzone w czasach pandemii stanowią modyfikacje leasingu. W rezultacie leasingobiorcy mogą skorzystać z uproszczenia polegającego na niestosowaniu wytycznych MSSF 16 dotyczących modyfikacji umów leasingowych. Zmiana ta dotyczyła redukcji w opłatach leasingowych należnych do dnia 30 czerwca 2021 r. i wcześniej, i miała zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 r. lub później.

W marcu 2021 r. Rada wydłużyła dostępność praktycznego rozwiązania dotyczącego ulg w płatnościach leasingowych do czerwca 2022 r. Zmiana została zatwierdzona przez Unię Europejską do zastosowania począwszy od 1 stycznia 2021 r.

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

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

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

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 3 *Zmiany do odniesień do Założeń Koncepcyjnych* (opublikowane dnia 14 maja 2020 roku). Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania*, (opublikowane dnia 14 maja 2020 roku). Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 37 *Umowy rodzące obciążenia* – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowane dnia 14 maja 2020 roku), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowane dnia 14 maja 2020 roku), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;

- Zmiana 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.;
- 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.;

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Elektrim S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku. Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

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

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

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

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane, jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz

udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli Jednostki dominującej.

10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
USD	4,0600	3,7584
EUR	4,5994	4,6148
CHF	4,4484	4,2641
TRY	0,3016	0,5029

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest euro (spółki mające siedzibę na Cyprze) lub lira turecka (spółki mające siedzibę w Turcji). Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

Wartość firmy powstała na nabyciu podmiotu zagranicznego oraz wszelkie korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na takim nabyciu są traktowane, jako aktywa lub zobowiązania takiego podmiotu zagranicznego i przeliczane po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień bilansowy.

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku
EUR	4,5670	4,4449
TRY	0,4451	0,5604

10.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku

do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia. W wartości początkowej ujęte są koszty demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego.

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

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

<i>Typ</i>	<i>Okres</i>
Grunty związane z działalnością kopalnianą	2 – 18 lat
Budynki i budowle	10 – 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2 – 20 lat
Środki transportu	2,5 – 7 lat
Inne środki trwałe	1 – 10 lat
Remonty generalne	3 – 8 lat
Strategiczne części zamienne	2 – 6 lat

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

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

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Elementem wartości środków trwałych w budowie są także koszty finansowania podlegające kapitalizacji. Kwestię ich kapitalizacji opisano szerzej w notcie 10.13.

Strategiczne części zamienne

Zapasy uznane za części strategiczne, niezbędne w przypadku remontów i awarii maszyn i urządzeń ujmowane są w pozycji rzeczowe aktywa trwałe. Głównymi kryteriami ujęcia ww. części zamiennych w pozycji Rzeczowe aktywa trwałe są:

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

Strategiczne części zamienne są amortyzowane do momentu przewidywanego okresu ich wykorzystania

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale i ich grupy uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji, gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji. Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości:

- wartości bilansowej lub
- wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Jeśli Grupa chce dokonać transakcji zbycia, w wyniku której utraciłaby kontrolę nad swoją jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży niezależnie od tego, czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji.

10.4. Nieruchomości inwestycyjne

Do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się takie nieruchomości, których Grupa nie użytkuje na własne potrzeby, ale które posiada w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z najmu. Grupa zalicza do nieruchomości inwestycyjnych w szczególności:

- budynki, grunty i prawo wieczystego użytkowania udostępniane innym podmiotom na podstawie umów leasingu operacyjnego,
- nieruchomości w budowie, o ile Grupa jest w stanie z wystarczającą pewnością stwierdzić, że po zakończeniu budowy nieruchomości te zostaną przeznaczone na wynajem,
- grunty pokopalniane, dla których został zakończony proces rekultywacji. Grunty te zgodnie z planami spółek prowadzących działalność wydobywczą zostaną w przyszłości sprzedane.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych jest aktualizowana o wpływ wyceny do wartości godziwej (wpływ wyceny jest prezentowany w oddzielnej linii w rachunku wyników „Zysk/(strata) z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej”).

Od 1 stycznia 2019 roku, w związku z wdrożeniem MSSF 16, w pozycji „Nieruchomości inwestycyjne” prezentowane są również aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które spełniają definicję nieruchomości inwestycyjnych. Grupa stosuje do wyceny nieruchomości inwestycyjnych model wartości godziwej, w związku z czym stosuje go również w odniesieniu do tych aktywów z tytułu prawa do użytkowania, które spełniają definicję nieruchomości inwestycyjnych. W tym przypadku, wycena do wartości godziwej składnika aktywów objętego prawem do użytkowania nie jest tożsama z wyceną do wartości godziwej danej nieruchomości będącej przedmiotem umowy leasingu.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego.

Nieruchomości inwestycyjne w budowie wyceniane są w wartości godziwej, o ile w trakcie budowy można w wiarygodny sposób ustalić ich wartość godziwą. Jeżeli Grupa nie jest w stanie rzetelnie wycenić nieruchomości

inwestycyjnej w budowie do wartości godziwej, wycenia ją w wartości kosztu do czasu, kiedy jej wartość godziwą będzie można wiarygodnie ustalić lub do czasu zakończenia budowy (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej).

Grupa wycenia zarówno grunt, jak i budynek w wartości kosztu do czasu, kiedy będzie można ustalić wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnej, jako całości.

10.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami.

Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w ustawie o rachunkowości. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się, jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej stosuje się wymogi MSR 28. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana, jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej.

Jeżeli Grupa zmniejsza udział w jednostce stowarzyszonej, ale nadal rozlicza go metodą praw własności, przenosi na wynik finansowy część zysku lub straty uprzednio ujmowaną w pozostałych całkowitych dochodach, odpowiadającą zmniejszeniu udziału, jeżeli ten zysk lub strata podlega reklasyfikacji na wynik finansowy w chwili zbycia związanych z nim aktywów lub zobowiązań.

10.6. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze obejmują aktywowane koszty poniesione w fazie przedprodukcyjnej kopalni, w szczególności nakłady związane z powstaniem wkopu udostępniającego.

W wartości początkowej aktywa Grupa ujmuje zdyskontowane koszty likwidacji tj. rekultywację, w części, w jakiej dotyczy ona usuniętego nadkładu w ramach prac związanych z powstaniem wkopu udostępniającego, które zgodnie z obowiązującym prawem podlegają likwidacji po zakończeniu działalności. Zasady ujmowania i wyceny kosztów likwidacji przedstawiono w notce 31.1.2.

W wartości początkowej aktywa ujmowane są także koszty związane z utworzeniem rezerw na znaczne, jednorazowe koszty związane z terenami, na których postępują prace odkrywkowe na przykład likwidacja i przebudowa dróg, likwidacja cmentarzy, przeniesienie publicznych obiektów budowlanych.

W każdym z przypadków Grupa rozlicza aktywowane koszty liniowo w okresie ekonomicznej użyteczności trwania poszczególnych odkrywek (okres eksploatacji przyjęty dla poszczególnych odkrywek). Metodę liniową zastosowano, ponieważ złoża są eksploatowane zgodnie z harmonogramem równomiernie w całym okresie posiadania koncesji. Przyjęte okresy amortyzacji oraz metody amortyzacji podlegają okresowej weryfikacji, nie rzadziej niż na zakończenie każdego roku obrotowego. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze o okresie ekonomicznej użyteczności poniżej 12 miesięcy są klasyfikowane w ramach aktywów krótkoterminowych. Okresy ekonomicznej użyteczności poszczególnych odkrywek są następujące:

Odkrywka Drzewce do 2022 roku, Odkrywka Tomisławice do 2024 roku, Odkrywka Józwin do 2022 roku.

Odpis amortyzacyjny z tytułu rozliczenia aktywów górniczych ujmowany jest jako koszty operacyjne w ramach kosztów amortyzacji.

10.7. Nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych

W pozycji aktywów dotyczących zdejmowanie nadkładu i innych aktywów górniczych Grupa prezentuje także nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych.

Grupa aktywuje nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych do momentu zakończenia prac poszukiwawczych. Kolejnym etapem jest weryfikacja, czy zidentyfikowane zasoby wykazują techniczną wykonalność i ekonomiczną zasadność wydobywania. W przypadku braku zasadności wydobywania całość poniesionych nakładów odpisywana jest w pozostałe koszty operacyjne.

W ramach nakładów związanych z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych wyróżnia się m.in.:

- analizy topograficzne, geologiczne, geochemiczne i geofizyczne,
- wiercenia,
- prace odkrywkowe,
- próbkowanie,
- nabycie praw do wydobywania.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych wycenia się w wysokości kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Testy na utratę wartości na pojedynczej jednostce (projekcie) Grupa przeprowadza obowiązkowo z chwilą wykazania technicznej wykonalności i komercyjnej zasadności wydobywania zasobów mineralnych, gdy fakty i okoliczności wskazują, że wartość bilansowa aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych może przewyższać ich wartość odzyskiwalną. Ewentualne odpisy ujmuje się przed dokonaniem przeklasyfikowania wynikającego z wykazania technicznej wykonalności i ekonomicznej zasadności wydobywania zasobów mineralnych.

10.8. Aktywa niematerialne

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

Aktywa niematerialne są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści

ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

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

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

	<i>Koncesje, patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>
Okresy użytkowania	5 lat	2 lata	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa	Metoda liniowa	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

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

Grupa prezentuje także jako aktywa niematerialne otrzymane lub nabyte na własne potrzeby uprawnienia do emisji CO₂. Otrzymane nieodpłatnie prawa do emisji CO₂ są ujęte w sprawozdaniu finansowym jako prawa przeznaczone na własne potrzeby w wartości zerowej w pozycji aktywa niematerialne. Prawa do emisji oraz ich ekwiwalenty kupowane przez Grupę na potrzeby własne wykazuje się, jako aktywa niematerialne. Prawa te wyceniane są w wartości ceny nabycia. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona tylko wówczas, gdy rzeczywista emisja produkcji pokazuje niedobór uprawnień do emisji w odniesieniu do uprawnień przyznanych na okres rozliczeniowy. Rezerwa ta tworzona jest zgodnie z zasadą FIFO.

Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży. Szczegóły opisu polityki rachunkowości odnośnie uprawnień do emisji CO₂ został zawarty w nocie 10.26.

10.9. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - przekazanej zapłaty,
 - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

10.10. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu, najmu, dzierżawy oraz inne umowy przyznające Grupie uprawnienie do korzystania ze składników aktywów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania bazowych składników aktywów oraz drugostronnie Grupa ujmuje zobowiązania z tytułu opłat leasingowych.

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów leasingu maszyn, leasingu i najmu samochodów, najmu powierzchni lądowej i morskiej pod porty jachtowe, a także użytkuje grunty, w tym w ramach użytkowania wieczystego.

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

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

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

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

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- płatności dokonane na rzecz leasingodawcy przed dniem lub na dzień rozpoczęcia leasingu, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe,
- poniesione przez Grupę początkowe koszty bezpośrednie,

- szacunkowe koszty, które będą poniesione przez Grupę z tytułu demontażu i usunięcia składnika aktywów, przywrócenia terenu, na którym znajduje się składnik aktywów lub przywrócenia składnika do stanu wymaganego przez warunki i postanowienia umowy leasingu. Zobowiązanie dotyczące kosztów demontażu jest ujmowane i wycenianie zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”.

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

Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy spełniającej definicję leasingu umarza się liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów. Okres umowy powinien zawierać okres opcji wydłużenia leasingu w przypadku, gdy jest uzasadniona pewność, że taka opcja zostanie wykorzystana. W przypadku występowania opcji zakupu i w sytuacji gdy Grupa posiada wystarczającą pewność, że opcja zakupu zostanie zastosowana – wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania składnika aktywów.

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

Grupa stosuje do wyceny nieruchomości inwestycyjnych model wartości godziwej, w związku z czym stosuje go również w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania, które spełniają definicję nieruchomości inwestycyjnych. W tym przypadku, wycena do wartości godziwej składnika aktywów objętego prawem do użytkowania nie jest tożsama z wyceną do wartości godziwej danej nieruchomości będącej przedmiotem umowy leasingu. Jeżeli aktywa z tytułu prawa do użytkowania spełniają definicję nieruchomości inwestycyjnej, są one prezentowane w pozycji „Nieruchomości inwestycyjne”.

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

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

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

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

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

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

W przypadku gdy umowa obejmuje komponenty usługowe, uznane przez Grupę za nieistotne w kontekście całej umowy, Grupa stosuje praktyczne rozwiązanie polegające na łącznym traktowaniu komponentów leasingowych i

nie leasingowych jako jednego komponentu leasingowego i traktowaniu jako opłaty leasingowe również opłat przypisanych komponentom nie leasingowym.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne. Szczegółowe informacje dotyczące umów, w których Grupa występuje w roli leasingodawcy zostały przedstawione w notce 16.2.

10.11. Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dłużne/kapitałowe oraz instrumenty pochodne i aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Ponadto, wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu została ujawniona w notce 38.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podsumowanie istotnych procedur postępowania dotyczących wyceny do wartości godziwej

Zarząd Grupy określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej np. nieruchomości inwestycyjnych oraz nienotowanych aktywów finansowych, jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej. W celu ustalenia wartości godziwej, niezależni rzeczoznawcy są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów niefinansowych oraz instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej. Wykorzystywane są także wewnętrzne modele wyceny.

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

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

10.12. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

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

10.13. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych oraz zapasów w działalności deweloperskiej. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy

zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek. W zakresie różnic kursowych Grupa stosuje podejście kumulatywne.

10.14. Aktywa finansowe

Grupa posiada następujące aktywa finansowe:

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (nota 10.19),
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 10.20),
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (nota 10.5),
- pochodne instrumenty finansowe (nota 10.17) oraz
- pozostałe aktywa finansowe.

Aktywa finansowe są początkowo ujmowane według wartości godziwej.

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

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

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Aktywa finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

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

W sytuacji, gdy Grupa:

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

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego

Zgodnie z Ustawą z dnia 9 czerwca 2011 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2021 r., poz. 1420, 2269) Prawo Geologiczne i Górnicze Grupa zobowiązana jest do tworzenia funduszu likwidacji. Celem powyższego funduszu jest zabezpieczenie i pokrywanie kosztów związanych z likwidowaniem skutków działalności górniczej na terenach, które objęte były procesem wydobywczym. Grupa dokonuje okresowych odpisów w wysokościach wynikających z ustawy oraz przekazuje środki pieniężne z tego tytułu na wydzielony rachunek bankowy. Wydatki z tego funduszu można wykorzystywać na tereny likwidowanych odkrywek po uprzednim uzyskaniu zgody Urzędu Górniczego zatwierdzającego plan likwidacji zakładu górniczego. Odpis na fundusz likwidacji zakładu górniczego wynosi 10% opłaty eksploatacyjnej za wydobytą kopalinę.

Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe obejmują udziały w pozostałych jednostkach, głównie akcje Cyfrowy Polsat S.A. (jednostki notowanej na giełdzie papierów wartościowych – poziom 1 hierarchii wartości godziwej).

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia udziały w pozostałych jednostkach w ich wartości godziwej, którą powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych udziałów.

W momencie początkowego ujęcia Grupa może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej udziałów w pozostałych jednostkach, które nie są przeznaczone do obrotu ani nie są warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla wszystkich udziałów w pozostałych jednostkach. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie Grupy do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

10.15. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

- Należności handlowe z tytułu dostaw i usług,
- Inne należności, w tym z tytułu rozrachunków KDT,
- Kaucje, depozyty oraz lokaty w bankach,
- Środki pieniężne.

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

10.16. Pozostałe aktywa niefinansowe

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

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

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

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

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

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

Do pozostałych aktywów niefinansowych zaliczane są w szczególności należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (za wyjątkiem rozliczeń z tytułu CIT, które są prezentowane w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej).

10.17. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone w wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.

Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

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

10.17.1. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na zysk lub

stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

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

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

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

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

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

10.18. Zapasy

W ramach pozycji zapasów ujmowane są paliwa produkcyjne, niestrategiczne części zamienne i pozostałe materiały oraz świadectwa pochodzenia energii, a także nieruchomości budowane z przeznaczeniem na sprzedaż (produkcja w toku) oraz nieruchomości gotowe do sprzedaży (produkty gotowe) w ramach działalności deweloperskiej. Opis dotyczący strategicznych części zamiennych prezentowanych w rzeczowych aktywów trwałych znajduje się w notce 10.3.

Wydatki kapitalizowane w ramach tej pozycji obejmują m.in. koszty planowania i projektowania budowy, koszty nabycia gruntów lub PWUG pod budowę, wynagrodzenia płatne wykonawcom (obejmujące wszystkie bezpośrednie koszty budowy) oraz koszty finansowania budowy (odsetki). Grupa rozpoczyna kapitalizację kosztów w momencie otrzymania zezwolenia na budowę nieruchomości. Kapitalizacja kosztów kończy się w momencie oddania nieruchomości (zaakceptowania protokołu odbioru nieruchomości), a koszty ponoszone po tej dacie odnoszone są w ciężar wyniku okresu. Niestrategiczne części zamienne prezentowane w zapasach są corocznie obejmowane odpisami aktualizującymi, które odzwierciedlają technologiczne i ekonomiczne zużycie tych części.

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

Do ustalenia wartości rozchodu zapasów będących pozycjami co do zasady wzajemnie wymienialnymi (jednorodnymi) Grupa stosuje metodę ceny średnioważonej. Wyjątkiem są zapasy tj. nieruchomości, których rozchód wyceniany jest metodą szczegółowej identyfikacji kosztów rzeczywistych.

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

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

Świadectwa pochodzenia energii

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

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

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

Rozchód świadectw pochodzenia energii wyceniany jest według metody FIFO.

Grupa ma obowiązek uzyskać świadectwa pochodzenia energii i przedstawić je do umorzenia do 30 czerwca roku następującego po roku rozliczeniowym.

W przypadku braku na dzień sprawozdawczy wystarczającej ilości świadectw wymaganych do wypełnienia obowiązków nałożonych przez Prawo energetyczne i Ustawę o efektywności energetycznej, Grupa tworzy rezerwy na umorzenie świadectw pochodzenia energii i świadectw efektywności energetycznej lub uiszczenie opłat zastępczych. Patrz nota 31.1.4.

10.19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności handlowe

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

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

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

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

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

Pozostałe należności

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

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

10.20. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy, posiadane depozyty krótkoterminowe oraz akredytywy.

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

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

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

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach powierniczych ujmowane są w pozycji pozostałych aktywów finansowych. Są to środki pieniężne otrzymane od klientów, stanowiące zaliczki na sprzedaż produktów, które do momentu spełnienia odpowiednich wymogów określonych w „Ustawie o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego” zdeponowane są na otwartych, mieszkaniowych rachunkach powierniczych.

10.21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

10.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i inwestycyjne

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

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi

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

10.23. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług, inne zobowiązania o charakterze publiczno - prawnym (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych ujmowanego w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej).

W ramach pozostałych zobowiązań niefinansowych Grupa ujmuje również zobowiązania do przekazania klientom dóbr (lokalności mieszkalnych) z tytułu otrzymanych środków pieniężnych, zgromadzonych na otwartych rachunkach powierniczych. W momencie zwolnienia środków pieniężnych z rachunków powierniczych, zobowiązanie do przekazania klientom dóbr zostaje przeniesione do zobowiązań z tytułu umów z klientami.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.24. Zobowiązania z tytułu umów

W ramach zobowiązań z tytułu umów Grupa ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

10.25. Fundusze specjalne na cele pracownicze

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

10.26. Rezerwy

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

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

W szczególności Grupa tworzy następujące rezerwy:

- **rezerwa na likwidację składników rzeczowych aktywów trwałych**

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składników rzeczowych aktywów trwałych w przypadku wystąpienia takiego obowiązku lub podjęcia takiego zobowiązania przez kierownictwo Grupy. Rezerwa tworzona jest w wysokości wynikającej z otrzymanych ofert dotyczących likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych. Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na każdy dzień bilansowy. Wartość rezerwy z tytułu likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych jest dyskontowana na każdy dzień bilansowy.

- **rezerwy na rekultywację składowisk popiołów**

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

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

Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 3,71%, poziom inflacji na poziomie 5,8%.

• **rezerwa na zobowiązanie związane z uprawnieniami do emisji CO2**

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

Rezerwa tworzona jest metodą zobowiązań netto w wysokości:

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

• **rezerwa z tytułu przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii**

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

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

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

• **rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą**

- rezerwa na likwidację obiektów i terenów górniczych

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

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

Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji na podstawie raportów niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie zarządów spółek prowadzących działalność wydobywczą. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacyjnych aktualizuje się okresowo, z tym że na każdą datę sprawozdawczą weryfikowana jest wielkość rezerwy zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy dyskontowej, inflacji oraz wielkości wydobywania. Odpis rezerwy dotyczący wydobywania danego roku obciąża koszty operacyjne (pozostałe koszty rodzajowe) natomiast różnica wynikająca z dyskonta rezerwy z lat ubiegłych wpływa na koszty finansowe. Wykorzystanie rezerwy jest rozliczane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w korespondencji z kosztami operacyjnymi.

- rezerwa na koszty z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych

Grupa w ramach prowadzonej działalności zobowiązana jest do przywrócenia stanu pierwotnego lub odbudowy zniszczeń spowodowanych ruchem zakładu górniczego. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę na przewidywane koszty, do których poniesienia jest zobligowana na podstawie zawartych porozumień. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów związanych z ruchem zakładu górniczego aktualizowane są na każdą datę sprawozdawczą. Utworzenie rezerwy ujmowane jest drugostronnie w ramach aktywów górniczych. Kalkulując rezerwy Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 3,71%, poziom inflacji na poziomie 5,8%.

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

10.27. Świadczenia pracownicze

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

- odpraw emerytalno – rentowych, wypłacanych w momencie przejścia na emeryturę,
- świadczeń pośmiertnych przysługujących rodzinie zmarłych pracowników,
- deputatów węglowych dla pracowników PAK KWB Konin S.A. oraz PAK KWB Adamów S.A. w likwidacji

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

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

10.28. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w osobnej pozycji kapitałów własnych.

10.29. Przychody

Zgodnie z MSSF 15, Grupa stosuje pięciokrokową metodę ujmowania /rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami tj.:

- 1: Identyfikacja umów z klientem;
- 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;
- 3: Ustalenie ceny transakcji;
- 4: Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;

5: Rozpoznanie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

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

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

Dodatkowo, zgodnie z wymogami MSSF 15, Grupa przedstawia ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

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

- przychody ze sprzedaży nieruchomości (mieszkań, lokali użytkowych i biurowych)
- przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (z produkcji własnej i z obrotu), przychody ze sprzedaży energii cieplnej,
- przychody ze sprzedaży pozostałych towarów, produktów i materiałów ujmowane są w momencie dokonania transakcji sprzedaży/przekazania,
- przychody z usług w sektorze energetycznym.

Przychody ze sprzedaży nieruchomości

Przychody ze sprzedaży nieruchomości w ramach projektów deweloperskich są rozpoznawane w momencie przekazania klientowi kontroli nad danym składnikiem aktywów, tj. podpisania aktu notarialnego. W praktyce data aktu notarialnego jest tożsama z datą przekazania mieszkania klientowi. Grupa identyfikuje jeden obowiązek do spełnienia świadczenia.

Przychody ze sprzedaży energii i ciepła

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

Przychody ze sprzedaży innych usług w sektorze energetycznym

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

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

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

Przychody z wynajmu

Grupa osiąga przychody z najmu lokali biurowych i usługowych. Umowy najmu zawarte przez Grupę zostały zaklasyfikowane zgodnie z MSSF 16 jako umowy leasingu operacyjnego. Przychody z wynajmu Grupa ujmuje liniowo, przez okres trwania umowy.

Inne przychody

Inne przychody obejmują:

- rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT - są ujmowane jako przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, przychód z tytułu rekompensat ujmowany jest sukcesywnie do wypracowanych praw do rekompensat na koniec każdego roku obrotowego, do końca okresu ich obowiązywania. Na każdy moment ujmowania przychodu Grupa określa wskaźnik szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych (w tym dotychczas otrzymanych zaliczek rocznych). Kwota przychodu za dany rok obrotowy stanowi iloczyn wskaźnika i kwot otrzymanych dotychczas zaliczek skorygowanych o korekty roczne, pomniejszonych o ujęte w poprzednich latach przychody z tytułu u rekompensat. Patrz także polityki opisane poniżej.
- przychody z praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii - są ujmowane w momencie ich wyprodukowania, świadectwa pochodzenia przeznaczone do sprzedaży są ujmowane w przychodach w momencie dokonania transakcji sprzedaży. W momencie ich późniejszej sprzedaży za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii (TGE) ma miejsce ujęcie faktury sprzedaży w pozycji Innych przychodów, natomiast koszty sprzedanych certyfikatów ujmowane są jako korekta tych przychodów,
- przychody z rynku mocy. Począwszy od 1 stycznia 2021 roku Grupa rozpoznaje przychody z rynku mocy. Przychody z tytułu rynku mocy są to przychody z tytułu realizacji umów (obowiązków) mocowych zawartych w wyniku Aukcji 2021 (rynek pierwotny) oraz wykonania obowiązku mocowego wynikającego z porozumień zawartych na rynku wtórnym. Rynek mocy jest mechanizmem rynkowym mającym na celu zapewnienie stabilnych dostaw energii elektrycznej w horyzoncie długoterminowym. Grupie kapitałowej ZE PAK SA po zakończeniu każdego miesiąca przysługuje od PSE SA wynagrodzenie za wykonanie obowiązku mocowego. W związku z tym spółki z Grupy, będące dostawcami mocy na rzecz PSE SA, każdego miesiąca ujmują przychody z transakcji dotyczących rynku mocy.
- dotacje.

Przychody z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych

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

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

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

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

Dodatkowo, spółki zajmujące się działalnością holdingową osiągają głównie przychody finansowe (z tytułu odsetek, dywidend, sprzedaży instrumentów finansowych), które ujmowane są sukcesywnie w miarę naliczania odsetek z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej lub w momencie wpływu środków pieniężnych na rachunek spółki.

10.30. Koszty

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

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

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

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

10.31. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

10.32. Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako dochód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli Grupa otrzymuje dotację niepieniężną, zarówno składnik aktywów jak i dotacja ujmowane są w wartości nominalnej i stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowane są w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania otrzymanego składnika aktywów.

10.33. Wygrane aukcje OZE

Grupa wygrane aukcje na wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł OZE kwalifikuje zgodnie z MSR 20 jako dotacje związane z aktywami. Podstawowym warunkiem jest, aby jednostka kwalifikująca się do nich nabyła, zbudowała lub w inny sposób nabyła aktywa długoterminowe. Dotacja rządowa nie jest uznawana, dopóki nie ma wystarczającej pewności, że podmiot będzie spełniał warunki z nim związane i dotacja zostanie otrzymana. Otrzymaną dotację ujmuje się następnie w rachunku zysków i strat w okresie, w którym ujmuje się powiązane koszty.

10.34. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

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

10.35. Podatki

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

10.35.1. Podatek bieżący

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

10.35.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

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

10.35.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

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

10.35.4. Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych

Jeżeli w ocenie Grupy jest prawdopodobne, że podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Grupa określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym.

Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Grupa odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych.

Grupa określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników.

10.36. Zysk netto na akcję

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

10.37. Przejęcia pod wspólną kontrolą

Sytuacja, w której dana transakcja lub zjawisko gospodarcze wymagające ujęcia w sprawozdaniu przygotowanym zgodnie z MSSF nie są uregulowane zapisami poszczególnych standardów, została uregulowana zapisami MSR 8 punkt 10–12. Zapisy te nakładają na jednostkę sporządzającą sprawozdanie zgodnie z MSSF obowiązek stworzenia własnego zestawu zasad rachunkowości, wskazując na cechy takich zasad rachunkowości: wierna prezentacja pozycji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych, odzwierciedlenie treści ekonomicznej transakcji, neutralność, ostrożność oraz kompletność we wszystkich aspektach.

Z przeprowadzonych przez Grupę analiz wynika, iż powszechnie stosowaną metodą do rozliczenia tego typu transakcji jest metoda łączenia udziałów i taką też metodę zastosowała Grupa. U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed, jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych (lub też rozpoznania nowych aktywów) lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany. Rozliczenie następuje na dzień połączenia i dane wcześniejsze nie są korygowane.

11. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment Energetyczny – działalność spółki Zespół Elektrowni „Pątnów – Adamów – Konin” S.A. wraz z jej spółkami zależnymi. GK ZE PAK zajmuje się wytwarzaniem i sprzedażą energii elektrycznej, wydobywaniem węgla brunatnego oraz świadczeniem usług w obszarze budowlanym i remontowym.
- Segment Nieruchomości – kupno, sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami, działalność deweloperska,
- Segment Pozostała działalność – głównie działalność holdingowa.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych.

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

Organem podejmującym kluczowe decyzje w Grupie jest Zarząd Elektrim S.A. 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 przy ustalaniu tych mierników.

Grupa definiuje EBITDA jako zysk brutto bez przychodów i kosztów finansowych, udziału w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia, podatku dochodowego oraz amortyzacji i odpisów aktualizujących.

EBITDA łącznie dla całej Grupy:

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>
(Strata) / Zysk brutto	(407 859)	(459 069)
Przychody finansowe	(99 790)	(255 512)

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Koszty finansowe	+ 337 857	+ 408 555
Udział w zysku/stracie jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia	(8)	+ 804
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	+ 759 920	+ 443 525
EBITDA	<u>590 120</u>	<u>138 303</u>

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku	<i>Segment Energetyczny</i>	<i>Segment Nieruchomości</i>	<i>Segment Pozostała działalność</i>	<i>Korekty konsolidacyjne</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży dla klientów zewnętrznych	2 447 774	273 422	1 625	-	2 722 821
Przychody ze sprzedaży między segmentami	3 435	2 167	5 348	(10 950)	-
Przychody ze sprzedaży	2 451 209	275 589	6 973	(10 950)	2 722 821
Koszt własny sprzedaży	(2 892 942)	(149 845)	(1 676)	12 760	(3 031 703)
(Strata) /Zysk brutto ze sprzedaży	(441 733)	125 744	5 297	1 810	(308 882)
Pozostałe przychody operacyjne	64 007	31 120	491	-	95 618
Koszty sprzedaży	(6 091)	(608)	-	-	(6 699)
Koszty ogólnego zarządu	(119 720)	(63 797)	(11 401)	699	(194 219)
Zysk/(strata) z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	240 857	16 328	-	257 185
Pozostałe koszty operacyjne	(9 085)	(3 695)	(23)	-	(12 803)
(Strata) / Zysk z działalności operacyjnej	(512 622)	329 621	10 692	2 509	(169 800)
Przychody finansowe	11 782	93 394	655 225	(660 611)	99 790
Koszty finansowe	(17 683)	(448 388)	(41 689)	169 903	(337 857)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia	-	-	8	-	8
(Strata) /Zysk brutto	(518 523)	(25 373)	624 236	(488 199)	(407 859)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	201 119	(68 807)	(6 301)	-	126 011
(Strata) /Zysk netto z działalności kontynuowanej	(317 404)	(94 180)	617 935	(488 199)	(281 848)
(Strata) / Zysk z działalności operacyjnej	(512 622)	329 621	10 692	2 509	(169 800)
Amortyzacja	135 531	4 123	96	-	139 750
Odpis aktualizujący	620 170	-	-	-	620 170
EBITDA	243 079	333 744	10 788	2 509	590 120
Aktywa segmentu	3 311 762	2 272 918	2 627 874	(923 951)	7 288 603
Zobowiązania segmentu	2 787 530	1 387 420	1 226 148	(1 033 829)	4 367 269

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	<i>Segment Energetyczny</i>	<i>Segment Nieruchomości</i>	<i>Segment Pozostała działalność</i>	<i>Korekty konsolidacyjne</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży dla klientów zewnętrznych	2 203 090	160 634	1 640	-	2 365 364
Przychody ze sprzedaży między segmentami	3 884	2 128	5 267	(11 279)	-
Przychody ze sprzedaży	2 206 974	162 762	6 907	(11 279)	2 365 364
Koszt własny sprzedaży	(2 446 997)	(81 821)	(1 845)	11 728	(2 518 935)
(Strata) /Zysk brutto ze sprzedaży	(240 023)	80 941	5 062	449	(153 571)
Pozostałe przychody operacyjne	84 917	14 637	188	-	99 742
Koszty sprzedaży	(3 613)	(1 294)	-	-	(4 907)
Koszty ogólnego zarządu	(114 691)	(83 856)	(15 204)	1 330	(212 421)
Zysk/(strata) z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	2 563	(5 992)	-	(3 429)
Pozostałe koszty operacyjne	(17 704)	(12 592)	(340)	-	(30 636)
(Strata) / Zysk z działalności operacyjnej	(291 114)	399	(16 286)	1 779	(305 222)
Przychody finansowe	5 889	8 772	470 323	(229 472)	255 512
Koszty finansowe	(17 830)	(164 258)	(220 991)	(5 476)	(408 555)
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia	-	-	(804)	-	(804)
(Strata) /Zysk brutto	(303 055)	(155 087)	232 242	(233 169)	(459 069)
Podatek dochodowy ((obciążenie podatkowe) /korzyść podatkowa)	76 590	(4 873)	464 055	-	535 772
(Strata) /Zysk netto z działalności kontynuowanej	(226 465)	(159 960)	696 297	(233 169)	76 703
(Strata) / Zysk z działalności operacyjnej	(291 114)	399	(16 286)	1 779	(305 222)
Amortyzacja	156 900	4 670	76	-	161 646
Odpis aktualizujący	281 879	-	-	-	281 879
EBITDA	147 665	5 069	(16 210)	1 779	138 303
Aktywa segmentu	2 878 628	2 106 047	2 888 911	(974 660)	6 898 926

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Zobowiązania segmentu	1 929 165	1 471 149	1 661 528	(1 003 259)	4 058 583
-----------------------	-----------	-----------	-----------	-------------	-----------

W segmencie energetycznym realizowane się głównie przychody ze sprzedaży energii oraz z umów o usługi budowlane (szerzej zaprezentowane w notce dotyczącej przychodów, nota 12.1). Ponadto, w segmencie energetycznym realizowane są przychody z tytułu dotacji (sprzedaż praw majątkowych oraz rekompensaty KDT). W segmencie nieruchomości realizowane są przychody z tytułu wynajmu, działalności deweloperskiej oraz hotelowej.

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
<i>Struktura rzeczowa</i>		
Przychody ze sprzedaży dóbr, w tym:		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	1 477 165	1 356 437
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	388 257	507 157
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	54 733	48 797
Przychody z rynku mocy	185 793	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży pozostałych towarów, produktów i materiałów	189 851	62 281
Przychody ze sprzedaży dóbr razem	2 295 799	1 974 672
Akcyza	(1 644)	(1 296)
Przychody ze sprzedaży dóbr z uwzględnieniem podatku akcyzowego	2 294 155	1 973 376
 Przychody z umów o usługi budowlane	 41 090	 67 054
Przychody z działalności hotelarsko - turystycznej	13 368	10 260
Pozostałe przychody z tytułu sprzedaży usług	71 986	36 213
Przychody z tytułu wynajmu	41 830	42 679
Inne przychody, w tym:	260 392	235 782
Dochód z tytułu dotacji w formie praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii	89 818	55 709
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	170 574	180 073
Przychody ogółem	2 722 821	2 365 364
	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
Polska	2 683 190	2 334 511
Kraje UE	17 571	12 246
Poza UE	22 060	18 607
Przychody ogółem	2 722 821	2 365 364
	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
Przychody realizowane na moment	2 666 468	2 284 229
Przychody realizowane w okresie	56 353	81 135
Przychody ogółem	2 722 821	2 365 364

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO ₂	7 792	2 553
Wykorzystanie kontraktu forward zabezpieczającego zakup uprawnień do emisji CO ₂	-	33 103
Przychody z tytułu odszkodowań	3 103	2 604
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	570	3
Rozliczenie dotacji	3 645	3 646
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	69 424	14 745
Przychody z tytułu tarczy antykryzysowej	-	19 818
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	3 200	17
Przychody z rozbiórki i sprzedaży złomu	-	13 803
Inne	7 884	9 450
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	95 618	99 742

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	561	-
Koszty zaniechania inwestycji	-	8 857
Utworzenie rezerw	1 102	3 778
Odpis aktualizujący wartość należności	285	8 604
Koszty niedoborów i szkód	371	1 128
Koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych	175	358
Szkody energetyczne	189	410
Przekazane darowizny	89	173
Koszty likwidacji środka trwałego	1 514	-
Renty wyrównawcze	599	231
Refaktury	249	3 686
Inne	7 669	3 411
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	12 803	30 636

Głównymi składnikami pozycji „Inne” w 2021 roku są koszty prowizji w kwocie 753 tysięcy złotych.

Głównymi składnikami pozycji „Inne” w 2020 roku są koszty prowizji w kwocie 1 905 tysięcy złotych.

12.4. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
Przychody z tytułu odsetek	5 875	9 751

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Dywidendy	76 814	64 012
Dodatnie różnice kursowe	96	3 839
Wycena instrumentów zabezp. kurs walutowy (forward) i stopę procentową (IRS)	13 981	2 819
Rozwiązanie rezerwy – podatek dochodowy, część odsetkowa	-	172 950
Inne	3 024	2 141
Przychody finansowe ogółem	99 790	255 512

12.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i>
Odsetki	21 902	216 226
Wycena instrumentów pochodnych	38	325
Ujemne różnice kursowe	287 025	179 253
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	304	757
Aktualizacja wartości inwestycji	1 901	-
Dyskonto rezerwy na rekultywację	6 241	10 029
Wycena kredytów według zamortyzowanego kosztu	15 654	-
Inne	4 792	1 965
Koszty finansowe ogółem	337 857	408 555

W pozycji „Inne” w 2021 roku prezentowane są głównie prowizje bankowe w kwocie 230 tysięcy złotych.

W pozycji „Inne” w 2020 roku prezentowane są głównie prowizje bankowe w kwocie 306 tysięcy złotych.

12.6. Koszty według rodzajów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i>
Amortyzacja	139 750	161 646
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i aktywów górnictwa	620 170	281 879
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	13 137	28 025
Zużycie materiałów	331 360	279 006
Usługi obce	187 631	224 165
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	167 750	169 067
Koszty emisji CO ₂	792 344	671 041
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	402 788	415 516
Wynagrodzenia	318 544	327 820
Ubezpieczenia społeczne i pozostałe świadczenia	84 244	87 696
Pozostałe koszty rodzajowe	27 067	17 124
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	493 874	521 696
Koszty według rodzaju ogółem	3 175 871	2 769 165

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2021 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 roku
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	3 031 703	2 518 935
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	6 699	4 907
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	194 219	212 421
Zmiana stanu produktów	(56 845)	32 457
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	95	445

Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (w tym aktywów górniczych) został zaprezentowany w kwocie netto.

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

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2021 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 roku
<i>Pozycje ujęte w koszcie wytw. sprzedanych produktów:</i>		
Amortyzacja środków trwałych	124 858	137 735
Amortyzacja aktywa górniczego	8 522	8 979
Amortyzacja wartości niematerialnych	711	594
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 397	7 480
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	620 170	277 700
<i>Utworzenie odpisów</i>	620 170	574 452
<i>Odwrocenie odpisów</i>	-	(296 752)
Utrata wartości aktywa górniczego (utworzenie odpisu)	43 963	3 631
Utrata wartości zapasów	13 137	-
	814 758	436 119
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych	18	19
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
	18	19
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>		
Amortyzacja środków trwałych	1 967	6 281
Amortyzacja wartości niematerialnych	277	441
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	117
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych (utworzenie odpisu)	-	548
	2 244	7 387

Kapitał z aktualizacji wyceny powstał podczas aktualizacji wyceny przeprowadzonej na dzień 1 stycznia 1995 roku.

W następstwie zmiany strategii GK ZE PAK w 2021 roku został on skorygowany o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych objętych aktualizacją wyceny w kwocie 110 395 tysięcy złotych.

Ujęcie odpisu aktualizującego

Utarta wartości aktywów trwałych ZE PAK SA	654 662
Utarta wartości aktywów trwałych PAK KWB Konin SA	74 715
Odpis dotyczący części zamiennych	10 503
Spisanie amortyzacji marż i KFZ	10 329
Część odnoszona w kapitał z aktualizacji wyceny	(110 395)
Rozliczenie dotacji	(19 644)
Odpis ujęty w kosztach według rodzajów	620 170

12.8. 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 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 roku 2021 nie została ujęta ta część przychodów, dla których zobowiązanie do spełnienia świadczenia zostały już ujęte w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Pozostałe do realizacji zobowiązania do wykonania świadczeń

<i>Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego do zrealizowania:</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
- do 1 roku	20 183	43 138
Razem	20 183	43 138

	<i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	1 472	43 083
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	3 680	6 680

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe / korzyść podatkowa

Główne składniki obciążenia podatkowego / korzyści podatkowej za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(58 151)	2 720

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Rozwiązanie rezerwy podatkowej	-	464 680
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	183 971	66 941
Inne zmiany	191	1 431
(Korzyść podatkowa) /Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	126 011	535 772
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	(695)	64
Podatek od wyceny inwestycji	(49 983)	(28 460)
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(50 678)	(28 396)

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonej linii orzecznictwa. Obowiązujące przepisy nie zawsze są jednoznaczne, co dodatkowo powoduje rozbieżności w ich interpretacji. Rozliczenia podatkowe są przedmiotem kontroli organów podatkowych. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w rozliczeniach podatkowych, podatnik zobowiązany jest do uiszczenia kwoty zaległości wraz z należnymi odsetkami ustawowymi. Zapłata zaległych zobowiązań nie zawsze zwalnia z odpowiedzialności karno-skarbowej. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe.

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku oraz dnia 31 grudnia 2020 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i>
Zysk/(Strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(407 859)	(459 069)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(77 493)	(87 223)
Nieujęte straty podatkowe i korekty rozliczeń	2 007	17 811
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	(7 487)	236
Utworzenie aktywa na straty podatkowe z lat ubiegłych	(41 410)	-
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	15 903	(8 192)
Różnice przejściowe, od których nie ujęto podatku odroczonego	2 399	(29 330)
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	54 230	(1 769)
Rozwiązanie rezerwy dotyczącej różnicy między amortyzacją podatkową i bilansową	(155 365)	-
Odpisanie aktywa na odpis aktualizujący zapasy	9 340	-
Odpisanie aktywa na majątek finansowy	(3 017)	-
Odwrócenie aktywa od rezerw	87 510	-

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Rozwiązanie rezerwy podatkowej	-	(464 680)
Pozostałe	(12 628)	37 375
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej (30,9%) (w roku 2020 -117%)	(126 011)	(535 772)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	(126 011)	(535 772)

13.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony			
	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwy bilansowe	10 433	61 018	(50 585)	(5 851)
Aktywa dotyczące zdejmowania nakładu i inne aktywa górnicze	-	4 811	(4 811)	(667)
Odsetki i różnice kursowe	10 105	5 533	4 572	(6 813)
Aktywa/zobowiązania z tyt. niezakończonych umów o usługi budowlane	1 934	1 510	424	1 017
Strata podatkowa z lat ubiegłych	49 996	29 746	20 250	(6 148)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	3 263	6 530	(3 267)	(840)
Odpis aktualizujący wartość należności	2 347	932	1 415	83
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	-	-	-	(15 087)
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	-	16 103	(16 103)	719
Rozrachunki z pracownikami	573	5 689	(5 116)	2 109
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej	-	-	-	(2 394)
Inne	2 609	11 376	(8 767)	4 446
Razem	81 260	143 248	(61 988)	(29 426)

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	64 010	316 977	(252 967)	(105 092)
Należności z tytułu KDT	14 861	15 942	(1 081)	7 003
Certyfikaty energetyczne	6 322	4 311	2 011	(417)
Odsetki i różnice kursowe	9 496	509	8 987	447
Aktywa/zobowiązania z tyt. niezakończonych umów o usługi budowlane	1 544	501	1 043	137
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	70 507	30 589	39 918	7 165
Wycena akcji	68 618	68 170	448	22 871
Inne	11 357	1 870	9 487	1 870
Razem	246 715	438 869	(192 154)	(66 016)

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

Aktywo:	11 352	90 769
Rezerwa:	176 807	386 692

Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- w korespondencji z całkowitymi dochodami	(50 678)	(28 396)
- w korespondencji z wynikiem finansowym	(130 166)	(66 941)

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Straty podatkowe		
Strata podatkowa 2021 do rozliczenia	20 467	-
Strata podatkowa 2020 do rozliczenia	118 074	129 178
Strata podatkowa 2019 do rozliczenia	127 906	123 926
Strata podatkowa 2018 do rozliczenia	315 992	406 998
Strata podatkowa 2017 do rozliczenia	36 373	72 668
Strata podatkowa 2016 do rozliczenia	12 565	41 011
Straty podatkowe do rozliczenia – razem	631 377	773 781
	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Straty podatkowe aktywowane		
Strata podatkowa 2021 do rozliczenia	507	-
Strata podatkowa 2020 do rozliczenia	32 555	16 612
Strata podatkowa 2019 do rozliczenia	53 817	53 642
Strata podatkowa 2018 do rozliczenia	141 393	36 042
Strata podatkowa 2017 do rozliczenia	34 858	33 527
Strata podatkowa 2016 do rozliczenia	11	16 734
Straty podatkowe aktywowane – razem	263 141	156 557
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Strata podatkowa 2021 do rozliczenia	96	-
Strata podatkowa 2020 do rozliczenia	6 185	3 156
Strata podatkowa 2019 do rozliczenia	10 225	10 192
Strata podatkowa 2018 do rozliczenia	26 865	6 848
Strata podatkowa 2017 do rozliczenia	6 623	6 370
Strata podatkowa 2016 do rozliczenia	2	3 180
Straty podatkowe do rozliczenia – razem	49 996	29 746

Straty podatkowe dotyczą podmiotów działających w Polsce, gdzie zgodnie z obowiązującymi przepisami straty podatkowe za dany rok mogą zostać wykorzystane w okresie kolejnych 5 lat, jednak w jednym roku w wysokości nie wyższej niż połowa osiągniętej straty.

14. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

Zysk/(strata) 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/(straty) oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję:

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(248 687)	153 548
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku / (straty) na jedną akcję	(248 687)	153 548
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku / (straty) na jedną akcję	83 770 297	83 770 297

Tabela poniżej przedstawia zysk/(stratę) na jedną akcję w złotych polskich za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i>
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) za rok obrotowy, przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	(2,97)	1,83
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) z działalności kontynuowanej, przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	(2,97)	1,83

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

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2021 roku	266 575	2 088 061	4 975 378	63 504	40 069	234 447	7 668 034
Zakup bezpośredni	11 364	3 831	4 186	391	2 824	360 289	382 885
Remonty	-	-	(288)	-	-	(233)	(521)
Transfer ze środków trwałych w budowie	16 023	48 102	157 367	196	222	(221 910)	-
Transfer na nieruchomości inwestycyjne	5 260	16 437	-	-	-	(45 622)	(23 925)
Sprzedaż i likwidacja	(6 607)	(10 709)	(93 560)	(8 513)	(756)	(2 961)	(123 106)
Różnice kursowe	-	(27)	(2 352)	(82)	(1 016)	-	(3 477)
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	(328)	-	-	-	(6 500)	(6 828)
Pozostałe zmiany	-	35	79	-	183	3 257	3 554
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2021 roku	292 615	2 145 402	5 040 810	55 496	41 526	320 767	7 896 616
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2021 roku	54 701	1 647 940	4 031 650	56 220	27 460	67 141	5 885 112
Odpis amortyzacyjny za okres	4 278	34 236	83 675	2 340	2 305	-	126 834
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	223 234	458 598	620	595	23 199	706 246
Transfer na nieruchomości inwestycyjne	-	(29)	-	-	-	-	(29)
Sprzedaż i likwidacja	(5 038)	(9 693)	(89 139)	(7 051)	(725)	-	(111 646)
Różnice kursowe	-	(1)	(1 147)	(69)	(586)	-	(1 803)
Pozostałe zmiany	-	-	6	-	-	-	6
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2021 roku	53 941	1 895 687	4 483 643	52 060	29 049	90 340	6 604 720

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku (dane przekształcone)	211 874	440 121	943 728	7 284	12 609	167 306	1 782 922
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021 roku	238 674	249 715	557 167	3 436	12 477	230 427	1 291 896

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

Główną pozycją środków trwałych w budowie są nakłady związane z przystosowaniem kotła węglowego K-7 do wyłącznego spalania biomasy w Elektrowni Konin.

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku wyniosła 1 602 tysięcy złotych (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosła 186 tysięcy złotych). Stopa kapitalizacji wyniosła 93% liczona jako procent ogółu kosztów finansowych dotyczących kredytów ogólnych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	262 732	2 090 464	5 026 178	70 080	40 181	159 556	7 649 191
Zakup bezpośredni	65	1 842	2 309	886	1 562	83 945	90 609
Remonty	-	-	(288)	-	-	-	(288)
Transfer ze środków trwałych w budowie	4 371	20 432	20 823	21	511	(46 158)	-
Transfer na nieruchomości inwestycyjne	-	-	(108)	(191)	(947)	-	(1 246)
Sprzedaż i likwidacja	(506)	(25 287)	(71 928)	(6 387)	(923)	(8 533)	(113 564)
Różnice kursowe	-	614	(1 560)	(19)	(315)	-	(1 280)
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	37 137	37 137
Pozostałe zmiany	(87)	(4)	(48)	(886)	-	8 500	7 475
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 roku	266 575	2 088 061	4 975 378	63 504	40 069	234 447	7 668 034
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	50 788	1 496 170	3 858 018	50 665	26 891	82 328	5 564 860
Odpis amortyzacyjny za okres	3 913	43 740	92 606	1 876	1 901	-	144 036

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	133 312	151 494	8 588	41	(15 187)	278 248
Transfer na nieruchomości inwestycyjne	-	(12)	(4)	(11)	(184)	-	(211)
Sprzedaż i likwidacja	-	(25 287)	(69 683)	(4 805)	(920)	-	(100 695)
Różnice kursowe	-	32	(594)	(26)	(269)	-	(857)
Pozostałe zmiany	-	(15)	(187)	(67)	-	-	(269)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2020 roku	54 701	1 647 940	4 031 650	56 220	27 460	67 141	5 885 112
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku (dane przekształcone)	211 944	594 294	1 168 160	19 415	13 290	77 228	2 084 331
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku	211 874	440 121	943 728	7 284	12 609	167 306	1 782 922

15.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej Elektrim S.A.

Grupa zidentyfikowała przesłanki utraty wartości w aktywach segmentu energetycznego.

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 jakiekolwiek 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 Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin 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 grudnia 2021 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 SA. 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 z 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 ZE PAK 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 ZE PAK 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 grudnia 2021 roku

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

Głównymi przesłankami do przeprowadzenia testów były:

- okresowe utrzymywanie się w roku 2021 kapitalizacji giełdowej GK ZE PAK. 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 CO₂ 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 CO₂ jako wysoce zmienną i ryzykowną, dynamika tych zmian w ostatnim roku przybrała jeszcze na sile. Węglowa działalność wydobywcza i wytwórcza po 2024 roku będzie musiała się wiązać z podjęciem szeregu inwestycji m.in. umożliwiających dalszą eksploatację odkrywki Tomisławice oraz dostosowujących 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.
- CGU związane z wydobywaniem 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 niesterowalnych 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.

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych segmentu „CGU Elektrownia Pątnów”:

- Przyjęto wpływy z rynku mocy w latach 2022-2024 w oparciu o wyniki aukcji, założono także udział we wtórnym rynku mocy.
- Dla bloku 9 przyjęto uczestnictwo tej jednostki w programie pokrywania kosztów osieroconych (KDT).
- Ceny sprzedaży energii elektrycznej i ceny nabycia uprawnień do emisji CO₂, na lata 2022-2024 przyjęto na podstawie bieżących poziomów na rynku.
- Przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,95%.
- W zakresie konkluzji BAT w przypadku ZE PAK SA dla bloków 1, 2, 5, założono otrzymanie odstępstw od wymaganych granicznych wielkości emisyjnych z uwagi na zakładany krótki okres żywotności aktywów wytwórczych, natomiast w przypadku bloku 9 założono okresowe zwolnienie do 2024 roku.

W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż wystąpiła konieczność dokonania odpisu w segmencie „CGU Elektrownia Pątnów” w wysokości 654 661,9 tysięcy złotych, tj. do wysokości wartości gruntów.

Poniżej przedstawiono wyniki przeprowadzonych testów dla „CGU Elektrownia Pątnów”, dla których stwierdzono utratę wartości:

Wartość testowana	681 578,0 tys. zł	Wartość po odpisie	26 916,1 tys. zł
Stwierdzona utrata	654 661,9 tys. zł		

Analiza wrażliwości

Zmiany parametrów finansowych będących podstawą szacowania wartości odzyskiwalnej spowodowałyby zmianę wartości bieżącej zdyskontowanych przepływów pieniężnych o kwoty zaprezentowane poniżej.

CGU Elektrownia Pątnów.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(8 mln zł)	11 mln zł
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	27 mln zł	(27 mln zł)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(103 mln zł)	102 mln zł
	(+) wzrost o 10%	(-) spadek o 10%
zmiana stawki rynku mocy za 1 MW	32 mln zł	(32 mln zł)

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że najistotniejszy wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂. W scenariuszu optymistycznym, w przypadku uwzględnienia spadku kosztów CO₂ o 5%, przy niezmienności pozostałych założeń, kwota odwróconego odpisu dla CGU Elektrownia Pątnów (bloki 1,2,5 i 9) wyniosłaby 102 miliony złotych. W analizie wrażliwości dla CGU Elektrownia Pątnów, nie uwzględniono zmian cen biomasy, z uwagi brak współspalania w prezentowanych projekcjach.

Finalnie odpis aktualizujący wyniósł w roku 2021 620 mln zł. Odpis został ujęty w koszcie własnym sprzedaży (Nota 12.7).

16. Leasing

16.1. Grupa jako leasingobiorca

Począwszy od 1 stycznia 2019 roku Grupa stosuje MSSF 16 Leasing. Zgodnie z tym standardem Grupa ujmuje w bilansie składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Opis zasad rachunkowości dotyczących leasingu znajduje się w notcie 10.10.

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

- grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów,
- powierzchnie lądowe i morskie pod porty jachtowe,
- pojazdy samochodowe,
- maszyny.

Umowy leasingu gruntów są zawarte na okres od 4 do 30 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.

Umowy najmu powierzchni lądowych i morskich pod porty jachtowe są zawarte na okres do 44 do 49 lat.

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, za wyjątkiem umów najmu powierzchni lądowych i morskich pod porty jachtowe, które są zawarte w TRY.

Grupa posiada również umowy leasingu mieszkania, biura, samochodu i żurawia, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej oraz umowy leasingu ogrodzenia tymczasowego, kontenerów, urządzeń elektrycznych i agregatów klimatyzacji o niskiej wartości. Grupa korzysta ze zwolnienia dla leasingów krótkoterminowych i leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	82 507
Umorzenie na 1 stycznia	(18 995)
Wartość netto na 1 stycznia	63 512
Amortyzacja za okres	(3 871)
Zbycie nieruchomości	(3 593)
Stan na koniec okresu	56 048

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i>
Na dzień 1 stycznia	86 288
Zwiększenia (nowe leasingi)	665
Odsetki naliczone	5 901
Płatności	(11 052)
Zbycie nieruchomości	(2 993)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zależnej	(6 528)
Stan na koniec okresu	72 281

Długoterminowe	65 943
Krótkoterminowe	6 338

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w notcie 37.5.

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów wyniósł w 2021 roku 290 tysięcy złotych.

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

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

Obecnie Grupa nie jest stroną umów leasingu, w których występowałyby zmienne opłaty leasingowe lub płatności wynikające z gwarantowanych wartości końcowych. W Grupie nie istnieją nierozpoczęte leasingi, do których Grupa byłaby zobligowana.

Niektóre umowy leasingowe zawierają opcje przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu. Grupa zawiera także umowy na czas nieoznaczony. Zarząd dokonuje osądu, aby ustalić okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że takie umowy będą trwać (patrz nota 7.1).

16.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa zawarła umowy leasingu operacyjnego, których przedmiotem jest najem nieruchomości inwestycyjnych (gruntów, lokali biurowych i użytkowych, magazynów, miejsc postojowych, miejsc pod tablice reklamowe, masztów flagowych oraz kanalizacji teletechnicznej).

Umowy leasingu lokali biurowych zostały zawarte w większości na czas nieokreślony i w większości przewidują waloryzację opłat leasingowych na skutek zmiany wskaźnika inflacji. Część umów leasingu lokali biurowych jest zawarta na okres 5 lat z możliwością przedłużenia umowy na 1 rok.

Lokale użytkowe leasingowane są na okres od 5 do 13 lat, część umów leasingu lokali użytkowych została zawarta na czas nieokreślony. Kilka umów przewiduje możliwość ich przedłużenia na 1 rok. Część umów przewiduje waloryzację opłat leasingowych na skutek zmiany wskaźnika inflacji.

Umowy leasingu gruntów zostały zawarte w większości na okres 3 lat, niektóre z nich są zawarte na okres 15 lat lub czas nieokreślony. Umowy te nie przewidują waloryzacji opłat ani możliwości wcześniejszego wypowiedzenia umowy. Jedna z umów przewiduje możliwość przedłużenia umowy na okres 5 lat.

Umowy na leasing magazynów są zawarte średnio na okres 1 miesiąca i nie przewidują możliwości przedłużenia warunków umowy.

Umowy leasingu miejsca pod miejsca postojowe, tablice reklamowe, maszty flagowe oraz kanalizację teletechniczną są zawarte na czas nieokreślony i nie przewidują waloryzacji opłat leasingowych.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku analiza terminów zapadalności opłat leasingowych w wartościach niezdyktowanych przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
W okresie 1 roku	20 172	26 203
W 2 roku	20 698	26 599
W 3 roku	20 998	27 609
W 4 roku	21 173	28 655
W 5 roku	21 506	29 771
Powyżej 5 lat	264 764	193 563
	369 311	332 400

Powyższe zestawienie nie uwzględnia opłat leasingowych z tytułu umów zawartych na czas nieokreślony. Opłaty leasingowe z tego tytułu wynoszą średnio w ujęciu rocznym 18,7 miliony złotych.

17. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa ujmuje w ramach nieruchomości inwestycyjnych nieruchomości, które wynajmuje na podstawie umów leasingu operacyjnego. Są to głównie lokale użytkowe, biurowe, mieszkalne oraz nieruchomości gruntowe.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej na podstawie wycen wykonanych przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających odpowiednie uprawnienia i doświadczenie.

Poniższa tabela przedstawia zmiany w wartości nieruchomości inwestycyjnych:

	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2021 roku	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 roku
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	858 285	946 124
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych	8 682	12 661
- sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	(762)	(10 597)
- zyski/ straty z tytułu wyceny wartości godziwej	257 185	(3 429)
- transfer ze środków trwałych	23 925	1 246
- różnice z przeliczenia jednostki zagranicznej	(27 949)	(18 277)
- pozostałe	1 644	(6 243)
- transfer do aktywów zakwalifikowanych do sprzedaży	-	(63 200)
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	1 121 010	858 285

W pozycji transfer do aktywów zakwalifikowanych do sprzedaży znajdują się nieruchomości na sprzedaż, dla których Grupa podpisała umowy przedwstępne.

Hierarchia wyceny do wartości godziwej została przedstawiona w nocie 10.11 dodatkowych not objaśniających skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Opis metod wyceny oraz kluczowych danych wejściowych użytych do wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej:

<i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	<i>Metoda wyceny</i>	<i>Istotne nieobserwowalne dane wejściowe</i>	<i>Przedział (średnia ważona)</i>
Nieruchomości gruntowe	Metoda porównawcza i korygowania ceny netto	Cena maksymalna, minimalna i średnia za m2	min. 130 – 2 222 zł, max. 207 – 6 700 zł, średnia: 166 – 5 265 zł
		Współczynnik korygujący	0,93861 – 1,12731
Nieruchomości gruntowe	Metoda porównawcza	Powierzchnia średnia gruntu	813 – 242 138 m2
		Cena średnia za m2	17 zł – 2 984
Nieruchomości gruntowe (2 działki)	DCF	Roczny dochód netto (osobno dla 2 działek)	156 tys. zł; 7 029 tys. zł
		Stopa kapitalizacji	8,0 - 9,3%
Nieruchomości biurowo-handlowe (3 budynki)	DCF	Dochód roczny brutto (osobno dla 3 budynków)	383 tys. zł; 2 111 tys. zł; 4 468 tys. zł
		Straty spowodowane pustostanami i opóźnieniami płatności	10 %
		Roczne wydatki operacyjne	10%
		Stopa kapitalizacji	6,70 %
	DCF	Dochód roczny netto (osobno dla 2 budynków)	1 349 tys. zł; 6 540 tys. zł

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Nieruchomości inwestycyjne	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Nieruchomości biurowe (2 budynki)		Stopa kapitalizacji	6,7 – 7,3 %
Lokale użytkowe	Metoda porównawcza i korygowania ceny netto	Cena minimalna, maksymalna i średnia za m2	min. 7 943 zł, max. 11 482 zł, średnia: 9 988 zł/m2
		Współczynnik korygujący	0,97245
Lokale mieszkalne	DCF	Dochód	6 173 tys. zł
		Stopa kapitalizacji	6,75% - 7,25%
Budynek hotelowy	DCF	Dochód roczny brutto	403 092 zł
		Straty spowodowane pustostanami i opóźnieniami płatności	10%
		Roczne wydatki operacyjne	10%
		Stopa kapitalizacji	8,5%
Dom turystyczny	Metoda porównawcza	Cena minimalna, maksymalna i średnia za m2	min. 4 220 zł, max. 11 555 zł, średnia: 7 149 zł
		Powierzchnia budynku	450 m2
Centrum przetwarzania danych	DCF	Dochód roczny netto	13 928 tys. zł
		Stopa kapitalizacji	8%
Drogi	Metoda porównywania parami oraz korygowania ceny średniej	Powierzchnia gruntu maksymalna, minimalna i średnia	min. 791 m2, max. 7 804 m2
		Cena minimalna, maksymalna i średnia za m2	min. 690 zł, max. 1 251 zł, średnia 791 zł

Zgodnie z metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wartość godziwa jest szacowana na podstawie założeń dotyczących korzyści i zobowiązań związanych z utrzymywaniem składnika aktywów przez okres ekonomicznej użyteczności włączając w to wartość końcową oraz wartość rezydualną. Metoda ta polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, dla których jest szacowana rynkowa stopa dyskontowa celem ustalenia wartości bieżącej strumienia przychodów. Stopa dyskonta wartości końcowej jest zwykle ustalana oddzielnie i różni się od stopy dyskontowej.

Okres prognozy, jak i konkretny harmonogram wpływów i wydatków jest określany przy uwzględnieniu zmian wynikających z przeglądu umów najmu, odnowienia najmu, dalszego podnajmu, planowanej przebudowy czy ponownego wyposażenia. Okres jest zwykle uwarunkowany specyfiką danej klasy nieruchomości. Przepływ dla danego okresu jest zwykle szacowany, jako dochód brutto skorygowany o koszt niewynajętej powierzchni, koszty nierefakturowane, koszty związane z nieściągnięciem należności, dodatkowe korzyści wpisane w umowy najmu, koszty utrzymania, koszty prowizji agentów oraz pozostałe koszty związane z bieżącym funkcjonowaniem i zarządzaniem nieruchomością. Przyszłe przepływy z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem wraz z wartością rezydualną są następnie dyskontowane.

Istotny wzrost (spadek) w wartości szacowanego przychodu z tytułu czynszu bez uwzględnienia wpływu innych czynników skutkowałby znacznym wzrostem (spadkiem) wyceny do wartości godziwej. Istotny wzrost (spadek) w poziomie zakładanego wskaźnika powierzchni niewynajętej bez uwzględnienia wpływu innych czynników skutkowałby znacznym spadkiem (wzrostem) wyceny do wartości godziwej.

W roku zakończonym 31 grudnia 2021 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 41 830 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2020 roku: 42 679 tysięcy złotych). Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2021 roku wyniosły 15 260 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2020 roku: 15 410 tysięcy złotych). Koszty te były prawie w całości związane z nieruchomościami, które przyniosły przychody z tytułu wynajmu.

18. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

	<i>Wartość firmy</i>	<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	6 227	24 661	3 334	433	34 655
Zmniejszenia	-	-	(10)	(16)	(26)
Zwiększenia	-	439	185	-	624
Różnice kursowe	-	-	(165)	-	(165)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2021 roku	<u>6 227</u>	<u>25 100</u>	<u>3 344</u>	<u>417</u>	<u>35 088</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2021 roku	-	21 957	2 984	365	25 306
Odpis amortyzacyjny za okres	-	754	182	52	988
Odpis aktualizujący	-	-	5	-	5
Zmniejszenia	-	-	(28)	-	(28)
Różnice kursowe	-	-	(77)	-	(77)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2021 roku	<u>-</u>	<u>22 711</u>	<u>3 066</u>	<u>417</u>	<u>26 194</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	<u>6 227</u>	<u>2 704</u>	<u>350</u>	<u>68</u>	<u>9 349</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021 roku	<u>6 227</u>	<u>2 389</u>	<u>278</u>	<u>-</u>	<u>8 894</u>

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Aktywa niematerialne długoterminowe – rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	6 227	23 787	3 205	472	33 691
Zmniejszenia	-	(49)	(37)	(39)	(125)
Zwiększenia	-	923	257	-	1 180
Różnice kursowe	-	-	(91)	-	(91)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 roku	6 227	24 661	3 334	433	34 655
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	-	21 091	2 944	365	24 400
Odpis amortyzacyjny za okres	-	915	121	-	1 036
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(49)	(35)	-	(84)
Różnice kursowe	-	-	(46)	-	(46)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2020 roku	-	21 957	2 984	365	25 306
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	6 227	2 696	261	107	9 291
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku	6 227	2 704	350	68	9 349

Szczegółowe informacje na temat pozycji składających się na wartość firmy znajdują się w notce 22.

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021 roku Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020 roku Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	3 565	93 218
Sprzedaż	(24 022)	(43 500)
Przekazanie na zabezpieczenie IRGIT	(44 128)	-
Zakup	707 200	571 937
Umorzenie EUA	(642 615)	(618 090)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia	-	3 565

19. Jednostki zależne, w których udziały niekontrolujące są istotne

Poniżej przedstawiono informacje finansowe na temat jednostek zależnych, które posiadają udziały niekontrolujące, które są istotne dla Grupy.

Dane o jednostkach i udziale przedstawiono w notce 3 dotyczącej struktury Grupy.

Istotne udziały niekontrolujące występują w Grupie ZE PAK oraz Pantanomo.

Wartość istotnych udziałów niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2021 roku to 177 milionów PLN z tytułu ZE PAK (320 milionów PLN na dzień 31 grudnia 2020) oraz 276 milionów PLN z tytułu Pantanomo (201 milionów PLN na dzień 31 grudnia 2020). Zmiany wartości udziałów niekontrolujących w trakcie 2020 roku przedstawione są w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Dane finansowe Grupy ZE PAK przedstawiają się następująco:

Skrócony rachunek zysków i straty Grupy ZE PAK

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i>
Przychody ze sprzedaży	2 451 209	2 206 974
Koszt własny sprzedaży	(2 892 942)	(2 446 997)
Koszty sprzedaży	(6 091)	(3 613)
Koszty ogólnego zarządu	(119 720)	(114 691)
Koszty finansowe	(17 683)	(17 830)
Pozostałe przychody i koszty	66 704	73 102
Zysk/(strata) brutto	(518 523)	(303 055)
Podatek dochodowy	201 119	76 590
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(317 404)	(226 465)

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy ZE PAK

	<i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Aktywa trwałe	1 273 696	1 857 355
Aktywa obrotowe	2 038 066	1 021 273
Zobowiązania długoterminowe	794 587	861 085

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Zobowiązania krótkoterminowe	1 992 943	1 068 080
Kapitał własny	524 232	949 463

Dane finansowe Grupy Pantanomo przedstawiają się następująco:

Skrócony rachunek zysków i strat Grupy Pantanomo

	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2021 roku	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 roku
Przychody ze sprzedaży	150 222	34 068
Koszt własny sprzedaży	(83 366)	(24 578)
Koszty sprzedaży	(2 031)	(2 410)
Koszty ogólnego zarządu	(5 991)	(4 888)
Przychody i koszty finansowe	(1 118)	(12 442)
Pozostałe przychody i koszty	231 743	15 450
Zysk/(strata) brutto	289 459	5 200
Podatek dochodowy	(12 429)	(412)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	277 030	4 788

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Pantanomo

	<i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Aktywa trwałe	636 680	402 603
Aktywa obrotowe	357 488	398 564
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	96 428	173 236
Kapitał własny	897 740	627 931

W trakcie roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku nie wystąpiły istotne transakcje z jednostkami zależnymi, w których udziały niekontrolujące są istotne, za wyjątkiem zdarzeń które zostały opisane w nocie 4.

20. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2021 roku	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 roku
Stan na 1 stycznia	52 291	70 620
Zwiększenie	-	7 599
Zmniejszenie	(43 769)	(13 318)
Odpis aktualizujący	-	(3 631)
Amortyzacja za okres	(8 522)	(8 979)
Stan na 31 grudnia	-	52 291
długoterminowe	-	52 291
krótkoterminowe	-	-

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

21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa posiada udziały w następujących jednostkowo istotnych jednostkach stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Pollytag S.A.	Gdańsk	Produkcja i handel kruszywem	46,53 %	46,53 %

Wartość inwestycji w jednostce stowarzyszonej wynosiła 502 tysiące złotych oraz 548 tysięcy złotych - odpowiednio na dzień 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku.

22. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

Wartość firmy

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Wartości firmy powstała na nabyciu następujących jednostek:		
- MKM	195	195
- HWK	6 032	6 032
Razem wartość bilansowa	6 227	6 227

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły zmiany wartości firmy.

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek została przetestowana w zakresie utraty wartości na dzień bilansowy, a przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości i konieczności dokonania odpisu aktualizującego. Pozostałe transakcje mające wpływ na wartość udziałów niekontrolujących zostały opisane w notcie 4.

23. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Udzielone pożyczki	9 500	9 500
Lokaty i depozyty	228 933	165 288
Lokaty i depozyty FLZG*	3 983	3 470
Udziały i akcje**	1 111 616	1 938 647
Pochodne instrumenty finansowe	10 540	6 550
Kwota wynikająca z wstępnego rozliczenia nabycia Farmy Wiatrowej Kazimierz Biskupi sp. z o.o.	14 107	-
Inne	14 358	12 691
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	1 393 037	2 136 146
krótkoterminowe	67 617	31 514
długoterminowe	1 325 420	2 104 632

*FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

**Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Poziom I w hierarchii wartości godziwej

W pozycji Udziały i akcje znajdują się głównie akcje Cyfrowy Polsat S.A. Zmniejszenie wartości tej pozycji w roku 2021 wynikało ze sprzedaży 32 mln akcji za kwotę 1 091 mln złotych skompensowane zwiększeniem ceny pozostałych posiadanych akcji Cyfrowy Polsat S.A. w kwocie 263 mln złotych. Zmiana ceny akcji Cyfrowy Polsat S.A. o 1% spowoduje odpowiednio wzrost lub spadek Innych całkowitych dochodów Grupy o 11 112 tysięcy złotych.

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

Udziały i akcje oraz pochodne instrumenty finansowe są wyceniane w inny sposób niż inne pozostałe aktywa finansowe. Szersze informacje na ten temat znajdują się w notce 38.1.

23.1. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Należności z tytułu VAT	48 948	53 491
Ubezpieczenia	46	371
Pozostałe należności budżetowe	1 588	1 683
Inne aktywa niefinansowe	4 916	909
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 647	2 163
Prace badawczo rozwojowe	5 485	1 572
Zaliczki na dostawy	1 105	508
Zaliczki na środki trwałe w budowie	8 944	-
Inne	3 105	4 699
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>77 784</u>	<u>65 396</u>
krótkoterminowe	67 640	61 855
długoterminowe	<u>10 144</u>	<u>3 541</u>

Największymi składnikami pozycji pozostałe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 grudnia 2021 roku są rozliczenia dotyczące wyceny nieruchomości przeznaczonych do sprzedaży będących własnością PAK KWB Konin SA, w kwocie 631 tysięcy złotych. Obciążenie kosztów następuje w momencie sprzedaży nieruchomości, których dotyczyła wycena. Największym składnikiem pozycji inne jest wycena robót w toku w kwocie 1 725 tysięcy złotych.

24. Świadczenia pracownicze

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

Kwotę tej rezerwy, jak również inne zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe i pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Dopłaty do energii elektrycznej / deputaty węglowe	Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i niewykorzystanych urlopów	Razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	28 041	628	19 830	40 402	88 901
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 433	37	1 043	-	2 513
Koszty odsetek	323	8	238	-	569
Zyski i straty aktuarialne	(1 976)	-	(1 683)	-	(3 659)
Wypłacone świadczenia	(2 934)	(156)	(1 284)	(837)	(5 211)
Koszty przeszłego zatrudnienia*	181	-	-	-	181
Inne	(792)	(517)	(9 981)	-	(11 290)
Stan na 31 grudnia 2021 roku	24 276	-	8 163	39 565	72 004
Długoterminowe	20 727	-	6 942	-	27 669
Krótkoterminowe	3 549	-	1 221	39 565	44 335

	Rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe i pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Dopłaty do energii elektrycznej / deputaty węglowe	Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i niewykorzystanych urlopów	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	30 799	1 604	20 892	41 537	94 832
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 604	140	1 026	40 402	43 172
Koszty odsetek	628	34	439	-	1 101
Zyski i straty aktuarialne	794	93	(146)	-	741
Wypłacone świadczenia	(3 170)	(373)	(2 382)	(40 402)	(46 327)
Koszty przeszłego zatrudnienia*	(2 813)	(870)	-	-	(3 683)
Inne	199	-	1	(1 135)	(935)
Stan na 31 grudnia 2020 roku	28 041	628	19 830	40 402	88 901
Długoterminowe	23 501	391	17 592	-	41 484
Krótkoterminowe	4 540	237	2 238	40 402	47 417

*Koszty przeszłego zatrudnienia wynikają ze znaczących zmian w zatrudnieniu pracowników w części spółek lub innych znaczących zmian.

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

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
stopa dyskontowa	3,2%	1,2%
przewidywany wskaźnik inflacji	2,5%	2,5%
przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	2,5%	3,0%

25. Zapasy

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Półprodukty i produkty w toku	34 569	34 495
Produkty gotowe	111 881	180 989
Pozostałe materiały oraz niestrategiczne części zamienne	26 262	33 265
Świadectwa pochodzenia energii	38 569	27 995
Paliwo produkcyjne	9 410	6 599
Zaliczki na dostawy	1 681	5 318
Towary	817	2 051
Inne (materiały)	355	353
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	223 544	291 065

W ramach pozycji półprodukty i produkty w toku oraz produkty gotowe ujęto lokale gotowe do sprzedaży oraz lokale w trakcie budowy, których przeznaczeniem jest sprzedaż. Pozycja dotyczy głównie nieruchomości zlokalizowanych w obrębie Portu Praskiego oraz innych inwestycji Grupy, wycenianych według niższej z dwóch wartości: kosztu wytworzenia oraz możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa posiadała 18 310, 000 MWh zielonych certyfikatów z wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku Grupa otrzymała 380 346,294 MWh certyfikatów za produkcję w październiku, listopadzie i grudniu 2020 roku oraz za styczeń, luty, marzec, kwiecień, maj, czerwiec, lipiec, sierpień i wrzesień 2021. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 35 901,318 MWh za produkcję w październiku 2021. Uzyskiwanie świadectw pochodzenia odbywało się na bieżąco. W tym okresie sprzedano 408 881,409 MWh na TGE SA, przychód z tego tytułu wyniósł 76 402 tysięcy złotych.

Części zamienne stanowią zapas na potrzeby bieżących remontów i serwisu. W 2021 roku pozostałe materiały i niestrategiczne części zamienne dotyczące Elektrowni Pątnów zostały całkowicie spisane..

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	255 644	171 554
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	78 748	83 908
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	2 558	2 293
Należności z tytułu dywidendy	-	41 608
Pozostałe należności	1 101 060	156 922
Należności netto	1 438 010	456 285
Odpis na oczekiwaną stratę kredytową	39 703	69 307
Należności brutto	1 477 713	525 592

W linii pozostałe należności na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu depozytów zabezpieczających transakcje na Towarowej Giełdzie Energii oraz zabezpieczających zakup jednostek uprawniających do emisji CO₂ (EUA) w kwocie 1 020 043 tysiące złotych, w tym:

Zaliczka na zakup CO ₂ dla EDF	50 255
IRGiT	782 470
Polenergia Obrót SA	146 255
PSE SA	40 862
Pozostałe	201

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 na oczekiwane straty kredytowe dotyczy należności indywidualnych.

Po dniu bilansowym w wyniku realizacji umów na zakup uprawnień do emisji CO₂ rozliczone zostały kaucje i zaliczki z Polenergia Obrót SA oraz EDF Trading Limited. Depozyty z IRGiT SA również zostały rozliczone.

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania:

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
W terminie	0,00%	0,00%
< 30 dni	0,00%	0,00%
30 – 60 dni	1,04%	2,29%
60 – 90 dni	9,39%	9,28%
Powyżej 90 dni	100%	100%

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

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem na oczekiwaną stratę kredytową.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 39 703 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 69 307 tysiące złotych) zostały objęte odpisem. Zmiany odpisu na oczekiwaną stratę kredytową były następujące:

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i>
Odpis na oczekiwaną stratę kredytową na początek roku	69 307	61 718
Zwiększenie	9 299	8 604
Wykorzystanie	(1)	(47)
Rozwiązanie	(38 902)	(968)
Odpis na oczekiwaną stratę kredytową na koniec roku	<u>39 703</u>	<u>69 307</u>

Na saldo odpisu składa się głównie należność od kilku kontrahentów, która została odpisana historycznie w 100% (stopień 3 zgodnie z MSSF 9). Grupa zidentyfikowała duże prawdopodobieństwo nieściągalności odpisanych należności.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku były przeterminowane.

	Wartość brutto	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				
			<30 dni	30-60 dni	60-90 dni	90-120 dni	>120 dni
<i>31 grudnia 2021 roku</i>	1 477 713	1 397 951	19 289	1 350	143	374	58 606
<i>31 grudnia 2020 roku</i>	525 592	443 196	1 240	2 370	1 122	259	77 405

27. 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.

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.

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

Struktura środków pieniężnych

	<i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	1 545 519	701 542
Lokaty krótkoterminowe	98 077	259 045
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse:	<u>1 643 596</u>	<u>960 587</u>
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	<u>1 643 596</u>	<u>960 587</u>

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i>
<u>Zobowiązania:</u>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	166 859	67 618
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	39 420	(52 582)
Nowe umowy leasingowe i spłaty zobow. leasingowych	4 027	2 835
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	210 306	17 871
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i>
<u>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</u>		
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i świadczeń pracowniczych	563 192	35 231
Korekta z tytułu umorzenia jednostek EUA	642 615	618 090
Zmiana stanu rezerw i innych pozycji ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach	3 659	(648)
Pozostałe zmiany	12 969	(12 198)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	1 222 435	640 475
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i>
<u>Zapasy:</u>		
Bilansowa zmiana zapasów	67 521	46 674
Przeniesienie do strategicznych części zamiennych	-	-
Zmiana stanu zapasów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	67 521	46 674

28. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
83 770 297 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda	83 770	83 770

28.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

28.2. Prawa akcjonariuszy

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

28.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
<i>Bithell Holdings Limited ***</i>		
udział w kapitale	78,42%	78,42%
udział w głosach	78,42%	78,42%
<i>Porozumienie Akcjonariuszy Spółki Elektrim S.A. **</i>		
udział w kapitale	5,07%	5,07%
udział w głosach	5,07%	5,07%
<i>Karswell Limited*</i>		
udział w kapitale	5,74%	3,68%
udział w głosach	5,74%	3,68%
<i>Pozostali akcjonariusze</i>		
udział w kapitale	10,77%	12,83%
udział w głosach	10,77%	12,83%
	100%	100%

* Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 22 stycznia 2021 roku Karswell Limited posiada 4 811 317 akcji Elektrim S.A. reprezentujących 5,74% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 4 811 317 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 5,74% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Karswell jest podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez Pana Zygmunta Solorza.

** W dniu 14 grudnia 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Daniela Olechnowicza, informującego, z powołaniem się przez niego na umocowanie do działania w imieniu 533 akcjonariuszy Spółki oraz własnym, jako strona porozumienia wskazana przez tych akcjonariuszy na mocy art. 87 ust 1 pkt 5 oraz art. 87 ust. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. (Dz.U. z 2005r., Nr 184 poz. 1539 ze zm.) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o przekroczeniu w dniu 8 grudnia 2017 roku 5% ogólnej liczby głosów w Elektrim S.A. przez Porozumienie Akcjonariuszy Elektrim S.A. zawiązane w dniu 20 lipca 2017 roku. Zgodnie z zawiadomieniem na dzień 8 grudnia 2017 roku Porozumienie Akcjonariuszy spółki Elektrim S.A. posiadało łącznie 4 244 219 (słownie: cztery miliony dwieście czterdzieści cztery dwieście dziewiętnaście) akcji Elektrim S.A. uprawniających do 4 244 219 głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A., co odpowiada 5,07% kapitału zakładowego Spółki oraz 5,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A.

*** Pan Zygmunt Solorz posiada pośrednio przez Bithell 65 691 802 akcji Spółki reprezentujących łącznie 78,42% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 65 691 802 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 78,42% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego łącznie Pan Zygmunt Solorz posiada pośrednio akcje Spółki reprezentujące łącznie 84,16% kapitału zakładowego Spółki.

29. Kapitał zapasowy

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał zapasowy składa się z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną (*agio*).

29.1. Pozostałe kapitały

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku na pozostałe kapitały składają się pozycje inne niż *agio*, różnice kursowe z przeliczenia oraz wynik finansowy.

30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

31 grudnia 2021 roku

Lp.	Przedmiot	Kredytodawca/ Leasingodawca	Z dnia	Waluta	Kwota w tys. PLN	Oprocentowanie	Zadłużenie 31 grudnia 2021	w tym:		Termin spłaty
								Długoterminowe	Krótkoterminowe	
1	Kredyt	EFG Bank AG	16.12.2019	PLN	905 000	oprocentowanie zmienne	281 692	-	281 692	12.2022
2	Kredyt inwestycyjny	Plus Bank S.A.	26.06.2016	PLN	54 000	WIBOR 3M + 1,80%	34 200	30 600	3 600	06.2031
3	Kredyt inwestycyjny	Pekao S.A.	29.01.2021	PLN	160 000	WIBOR 3M + marża banku	120 279	107 030	13 249	12.2030
4	Kredyt inwestycyjny i obrotowy VAT	Pekao BP, Pekao S.A., mBank SA	12.03.2021	PLN	175 000	WIBOR 1M + marża banku	139 082	124 173	14 909	12.2035
5	Kredyt	EFG Bank AG	23.06.2021	PLN	175 000	WIBOR + marża banku	174 135	-	174 135	12.2022
6	Pożyczka	EFG Bank AG	26.01.2017	EUR	26 000	oprocentowanie zmienne	26 000	-	26 000	*
7	Pożyczka	EFG Bank AG	08.01.2019	PLN	32 700	oprocentowanie zmienne	32 700	32 700	-	nieokreślony
8	Pożyczka	PAI Media S.A.	21.01.2016	PLN	3 000	WIBOR 6M + 3,00%	3 854	3 854	-	12.2028
9	Pożyczka	PAI Media S.A.	24.06.2016	PLN	2 500	WIBOR 6M + 3,00%	3 157	3 157	-	12.2028
10	Pożyczka	Cyfrowy Polsta S.A.	23.12.2021	PLN	60 000	WIBOR 1M + marża	10 932	10 932	-	12.2025
11	Pożyczka	Cyfrowy Polsta S.A.	06.07.2021	PLN	15 000	WIBOR 1Y + marża	7 053	7 053	-	12.2026
12	Inne	Santander Bank; Vortex Energy; Galeon Sp. z o.o.	2022	PLN	-	oprocentowanie zmienne	290	38	252	12.2022- 12.2036
Razem							833 374	319 537	513 837	

*Pożyczka ma charakter krótkoterminowy

Umowa kredytu w Embud2 Sp. z o.o. S.K.A.

W dniu 16 grudnia 2019 roku Embud2 Sp. z o.o. S.K.A. zawarł umowę kredytu, na podstawie której spółce Embud2 Sp. z o.o. S.K.A. został udzielony kredyt w wysokości do 905 000 tysięcy złotych z przeznaczeniem na (i) refinansowanie kredytu w wysokości 700 000 tysięcy złotych udzielonego Embud2 Sp. z o.o. S.K.A. przez konsorcjum banków na podstawie umowy z dnia 23 czerwca 2015 roku; (ii) refinansowanie kredytu w wysokości do 205 000 tysięcy złotych udzielonego Embud2 Sp. z o.o. S.K.A. przez EFG Bank AG na podstawie umowy kredytu z dnia 5 września 2019 roku. Datę spłaty kredytu ustalono na 30 grudnia 2022 roku.

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

W umowie ustalono, że wierzytelność z tytułu udzielonego kredytu zabezpieczać będzie w szczególności umowa zastawu rejestrowego i finansowego o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na koniec roku 2021 na 32 005 867 akcji w spółce Cyfrowy Polsat S.A. (odpowiedź na koniec roku 2020 64 011 733 akcji w spółce Cyfrowy Polsat S.A.) wraz z pełnomocnictwem dla EFG do ustanowienia blokady rachunku inwestycyjnego oraz do sprzedaży akcji; ewentualne dodatkowe zabezpieczenia mają zostać ustanowione przez podmioty trzecie (third party guarantors).

31 grudnia 2020 roku

Lp.	Przedmiot	Kredytodawca/ Leasingodawca	Z dnia	Waluta	Kwota w tys. PLN	Oprocentowanie	Zadłużenie 31 grudnia 2020	w tym:		Termin spłaty
								Długoterminowe	Krótkoterminowe	
1	Kredyt	EFG Bank AG	16.12.2019	PLN	905 000	oprocentowanie zmienne	829 969	788 436	41 533	12.2022
2	Kredyt inwestycyjny	Plus Bank S.A.	26.06.2016	PLN	54 000	WIBOR 3M + 1,80%	37 800	34 200	3 600	06.2031
3	Kredyt obrotowy	Santander Bank Polska S.A.	07.06.2010	PLN	40 000	WIBOR 1M + marża banku	24 123	-	24 123	06.2021
4	Kredyt nieodnawialny	Alior Bank S.A.	25.07.2019	PLN	66 700	WIBOR 3M + marża banku	30 880	-	30 880	12.2021
5	Pożyczka	EFG Bank AG	26.01.2017	EUR	26 000	oprocentowanie zmienne	26 000	-	26 000	*
6	Pożyczka	EFG Bank AG	29.11.2016	PLN	108 200	oprocentowanie zmienne	85 200	-	85 200	*
7	Pożyczka	EFG Bank AG	08.01.2019	PLN	24 700	oprocentowanie zmienne	31 700	-	31 700	11.2021
8	Pożyczka	PAI Media S.A.	21.01.2016	PLN	3 000	WIBOR 6M + 3,00%	3 716	3 716	-	12.2028
9	Pożyczka	PAI Media S.A.	24.06.2016	PLN	2 500	WIBOR 6M + 3,00%	3 044	3 044	-	12.2028
Razem							1 072 432	829 396	243 036	

*Pożyczka ma charakter krótkoterminowy

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

31. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO2</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na stratę na kontrakcie długotermino wym</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadczeń pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górnictwa</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2021 roku	640 512	7 038	18 451	67 313	36	11 245	351 779	22 290	1 118 664
Zwiększenia	1 233 460	59	2 163	9 031	-	12 616	30 224	7 528	1 295 081
Zmniejszenia, w tym:	(640 438)	-	-	(1 438)	-	(10 808)	(19 953)	(7 467)	(680 104)
Wykorzystanie	(640 438)	-	-	(1 438)	-	(10 808)	(19 953)	(43)	(672 680)
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-	-	(7 424)	(7 424)
Stan na 31 grudnia 2021 roku	1 233 534	7 097	20 614	74 906	36	13 053	362 050	22 351	1 733 641
Długoterminowe	-	-	20 614	74 906	-	-	342 454	1 131	439 105
Krótkoterminowe	1 233 534	7 097	-	-	36	13 053	19 596	21 220	1 294 536
Stan na 1 stycznia 2020 roku	587 487	6 362	18 190	63 921	66	19 249	361 134	25 875	1 082 284
Zwiększenia	649 190	676	261	3 392	10	11 245	25 775	3 006	693 555
Zmniejszenia, w tym:	(596 165)	-	-	-	(40)	(19 249)	(35 130)	(6 591)	(657 175)
Wykorzystanie	(596 081)	-	-	-	-	(16 649)	(31 332)	(2 109)	(646 171)
Rozwiązanie	(84)	-	-	-	(40)	(2 600)	(3 798)	(4 482)	(11 004)
Stan na 31 grudnia 2020 roku	640 512	7 038	18 451	67 313	36	11 245	351 779	22 290	1 118 664
Długoterminowe	-	-	18 451	67 313	-	-	327 631	1 132	414 527
Krótkoterminowe	640 512	7 038	-	-	36	11 245	24 148	21 158	704 137

31.1. Opis istotnych tytułów rezerw

31.1.1. Rezerwa na zobowiązanie z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA)

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Na dzień 31 grudnia 2021 roku kwota rezerwy wynosi 1 233 534 tysiące złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. *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 CO₂, 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 CO₂ 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 CO₂ 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 w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku

		ZE PAK SA	
		Ilość (w tonach)	kwota (w tys. złotych)
	Emisja CO ₂ (w tonach)*	4 870 451	
EUA	Saldo na początek okresu	88 998	3 565
	Nabyte	6 034 000	707 199
	Otrzymane darmowe	12 138	-
	Sprzedaż	(216 000)	(24 021)
	Wymiana	(408 265)	(44 128)
	Umorzenie za rok 2020	(5 510 871)	(642 615)
	Saldo na koniec okresu	-	-
	Pozostało do nabycia	4 870 451	1 233 534

Wydatki oraz wpływy związane z uprawnieniami do emisji CO₂ wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynoszą 639 159 tysięcy złotych.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku

		ZE PAK SA	
	Emisja CO ₂ (w tonach)*	5 510 260	
		<i>Ilość (w tonach)</i>	<i>kwota (w tys. złotych)</i>
EUA	Saldo na początek okresu	1 107 945	93 217
	Nabyte	5 561 000	528 438
	Otrzymane darmowe	29 370	-
	Umorzenie za rok 2018	(6 609 317)	(618 090)
	Saldo na koniec okresu	88 998	3 565
	Pozostało do nabycia	5 421 262	636 947

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

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są dane przygotowywane przez zewnętrznego eksperta. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 31 grudnia 2021 roku utworzona rezerwa wynosiła 74 906 tysiące złotych. Opisy utworzonej rezerwy znajdują się w notach 7.2 i 10.26.

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 grudnia 2021 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 20 614 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji ze składnikiem aktywów. Kwota dyskonta odniesiona w koszty finansowe wynosi 2 207 tysięcy złotych. Zmiana strategii i związane z nią skrócenie produkcji energii elektrycznej w oparciu o spalanie węgla brunatnego spowoduje wcześniejsze rozpoczęcie procesu rekultywacji składowiska popiołów.

31.1.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

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

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

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w Grupie wg stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 362 050 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku o 10 270 tysięcy 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 6 241 tysięcy złotych

31.1.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 13 053 tysięcy złotych (11 245 tysięcy złotych na 31 grudnia 2020 roku).

31.1.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 grudnia 2021 roku są w Grupie są rezerwy na szkody górnicze w kwocie 329 tysięcy złotych (329 tysięcy złotych na 31 grudnia 2020 roku), rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod końcowy zbiornik po odkrywcę Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych (15 828 tysięcy złotych na 31 grudnia 2020 roku), rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 554 tysiące złotych (524 tysięcy złotych na 31 grudnia 2020 roku). Rezerwy na szkody górnicze i rezerwa z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji są tworzone w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży a rezerwy na toczące się postępowania sądowe w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi.

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

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

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	168 911	146 959
Zobowiązania inwestycyjne	9 689	50 818
Zobowiązania z tytułu kaucji	79 028	19 254
Pochodne instrumenty finansowe	5 358	3 685
Subwencja zwrotna w ramach tarczy finansowej	-	1 617
Zobowiązania z tytułu przyjętego zabezpieczenia należytego wykonania umowy	1 000	3 207
Inne zobowiązania	15 009	16 303
Razem	278 995	241 843

W linii inne zobowiązania na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania z tytułu rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 1 973 tysiące złotych, rozrachunki z tytułu wadium i kaucji w kwocie 2 311 tysiące złotych oraz z tytułu zaliczek w kwocie 978 tysięcy 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.

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

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	471	449
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wobec pozostałych jedn. – powyżej 12 miesięcy	-	2 599
Inne	-	2 204
Razem	471	5 252

32.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	158 823	33 117
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	10 486	11 926
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	544	519
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	19 755	19 817
Podatek dochodowy od osób fizycznych	4 712	4 409
Pozostałe zobowiązania budżetowe	3 174	3 827
Opłata eksploatacyjna	5 726	6 153
Inne	6 320	5 852
Pozostałe zobowiązania niefinansowe razem	209 540	85 620
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	209 540	85 620

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.

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są zobowiązania wobec PFRON w kwocie 314 tysięcy złotych.

32.4. Pochodne instrumenty finansowe

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Instrumenty zabezpieczające stopę procentową (IRS SWAP) (aktywa)	10 540	6 550
Instrumenty zabezpieczające kurs walutowy (forward) (pasywa)	5 358	3 685
Razem	15 898	10 235
krótkoterminowe – aktywa	10 540	6 550
krótkoterminowe – pasywa	5 358	3 685

Wszystkie forwardy na walutę EUR/PLN zostały rozliczone w Grupie na koniec marca 2022 roku. Wycena forwardów została sporządzona według danych rynkowych na dzień 31 grudnia 2021 roku.

32.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Dotacje długoterminowe	897	33 104
Pozostałe	4 046	3 317
Razem	4 943	36 421

Głównym składnikiem pozycji „Dotacje długoterminowe” na dzień 31 grudnia 2020 roku były dotacje w kwocie 32 393 tysiące złotych powstałe na skutek wyceny otrzymanej z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczki, tak jakby została udzielona na warunkach rynkowych. Pożyczka została spłacona w czerwcu 2015 roku. Dotacja rozliczana była zgodnie z okresem użyteczności środków trwałych wchodzących w skład bloku 464 MW.

W 2021 roku, w wyniku spisania wartości bloku nastąpiło też całkowite rozliczenie dotacji.

Głównym składnikiem pozycji „Pozostałe” są otrzymane nieodpłatnie od Starostwa Powiatowego oraz Gminy grunty w kwocie 3 895 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2020 roku 3 166 tysięcy złotych).

32.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Dotacje krótkoterminowe	80	3 680
Pozostałe	229	38
Razem	309	3 718

33. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 33.1 i 34 Grupa na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

33.1. 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 uwzględnić 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 niedokonanych 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, podzielając 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 Grupy dotyczącej złoża węgla brunatnego w Tomislawicach

Grupa jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomislawicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbinek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło uchylenia decyzji środowiskowej. Powodowie złożyli wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 4 maja 2009 roku, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Samorządowe Kolegium Odwoławcze podtrzymało swoje wcześniejsze orzeczenie. Powodowie po raz kolejny złożyli odwołanie od decyzji środowiskowej. W dniu 5 maja 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu orzekł, iż decyzja środowiskowa, na podstawie której została

udzielona koncesja na wydobycie węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w rażący sposób narusza przepisy prawa. Grupa 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 Grupę odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. W dniu 7 stycznia 2013 roku Grupa złożyła skargę kasacyjną od opisywanego wyroku.

Po rozpoznaniu na rozprawie w dniu 7 października 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Grupy 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 Grupy 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.

Umowa Clawback

Z tytułu własności części budynku biurowego przy ulicy Chałubińskiego 8, zgodnie z zawartą w dniu 26 września 1991 roku Umową o podział zysku (Umowa Clawback), z późniejszymi zmianami pomiędzy Elektrim S.A. a działającym w imieniu Skarbu Państwa Ministrem Współpracy Gospodarczej z Zagranicą, Spółka zobowiązania jest do przekazania do Skarbu Państwa, w przypadku przeniesienia swoich praw do nieruchomości,

20% osiągniętego zysku po potrąceniu wszystkich kosztów nabycia i eksploatacji przypadającej mu części nieruchomości.

33.2. Rozliczenia podatkowe

Postępowanie wobec Elektrim S.A. w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011

W styczniu 2015 roku zostało wszczęte przez Dyrektora UKS postępowanie kontrolne w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011.

W marcu 2016 roku Spółka została poinformowana przez swoich pełnomocników o wydaniu przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej („UKS”) w Warszawie decyzji podatkowej dotyczącej postępowania kontrolnego prowadzonego w Elektrim S.A. w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011. Dyrektor UKS w Warszawie wydał na rzecz Elektrim S.A. decyzję określającą Spółce zaległe zobowiązanie podatkowe za rok 2011, na podstawie której Spółka ujęła zobowiązanie w kwocie 686,4 milionów złotych obejmujące kwotę główną plus odsetki. Spółka złożyła do Dyrektora Izby Skarbowej („DIS”) w Warszawie odwołanie od decyzji Dyrektora UKS, który to w sierpniu 2016 roku utrzymał w mocy decyzję Dyrektora UKS. Z uwagi na to, iż decyzja DIS była decyzją ostateczną i nie została przez Spółkę wykonana Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie (organ egzekucyjny, dalej „Naczelnik US”) wszczął postępowanie egzekucyjne (tytuł wykonawczy) mające na celu wyegzekwowanie należności wynikającej z decyzji DIS. Spółka otrzymała zawiadomienie o zajęciu wierzytelności z rachunku bankowego i wkładu oszczędnościowego. Spółka wniosła do Naczelnika US o zwolnienie z egzekucji zajętych rachunków bankowych, który przychylił się do wniosku i wyraził zgodę na zwolnienie z egzekucji kwot nieprzekraczających jednego miliona złotych.

Spółka zaskarżyła decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”) wnosząc o uchylenie w całości decyzji i poprzedzającej ją decyzji Dyrektora UKS. Spółka złożyła również wniosek do WSA o wstrzymanie wykonania decyzji DIS. W listopadzie 2016 roku WSA wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania zaskarżonej decyzji. W październiku 2017 roku WSA po rozpatrzeniu sprawy oddalił skargę Spółki na decyzję DIS.

Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”). W dniu 8 sierpnia 2021 NSA po rozpatrzeniu sprawy uchylił wyrok sądu WSA oraz decyzję Dyrektora IS. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Dyrektor IS nie zakończył postępowania odwoławczego. W ocenie zarządu, niepewność dotycząca rozstrzygnięcia sprawy za rok 2011 nadal występuje, a decyzja wydana przez UKS określająca zaległość podatkową nadal pozostaje w mocy w związku z czym, zdecydowano o pozostawieniu salda zobowiązania w kwocie niezmienionej względem prezentowanej w sprawozdaniu finansowym za okres poprzedzający, czyli w kwocie 875 mln zł.

Zgodnie z osądem Zarządu Spółki – popartym opiniami doradców prawnych i podatkowych Spółki – rozliczenie podatkowe Spółki za rok 2011 zostało dokonane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

33.3. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni

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

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

urządzeń, złomu oraz kruszywa z likwidowanych instalacji jest w stanie pokryć koszty likwidacji i rekultywacji jednostek.

34. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Rodzaj zobowiązania / udzielonej gwarancji	Rodzaj zabezpieczenia	Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2021 roku (w tys.)	Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2020 roku (w tys.)
1. Kredyt inwestycyjny w Plus Bank S.A. dla Laris Technologies sp. z o.o.	- Hipoteka na nieruchomościach do kwoty 91 800 000 zł. - Cesja należności z przyszłych umów najmu powierzchni w budynku biurowo-technicznym w Grodzisku Mazowieckim - Zastaw rejestrowy na udziałach SPV Grodzisk Sp. z o.o. - Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości - Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami	34 200 PLN	37 800 PLN
2. Kredyt w EFG Bank AG dla Embud 2 sp. z o.o. SKA	- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na akcjach Cyfrowego Polsatu - poręczenie Elektrim SA do kwoty 100 mln zł	281 692 PLN	829 969 PLN
3. Umowa kredytu nieodnawialnego z dnia 25 lipca 2019 roku na kwotę 66,7 mln złotych dla PAK KWB Konin SA	Zastaw rejestrowy na maszynach i Urządzeniach	-	30 880 PLN
4. Umowa kredytu inwestycyjnego terminowego i kredytu VAT w PKO BP SA, Pekao SA oraz mBank SA w kwocie 138 000 tysięcy złotych oraz kredytu obrotowego VAT w kwocie 37 000 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 Pierwszorzędna hipoteka na nieruchomościach PAK-PCE Fotowoltaika 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 Pierwszorzędny zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze rzeczy i praw PAK-PCE Fotowoltaika w banku PKO BP SA	139 082 PLN	-

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach 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 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 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		
. Umowa kredytu inwestycyjnego terminowego w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych PAK PCE Fotowoltaika prowadzonych w banku Pekao SA, banku PKO BP SA oraz mBanku SA Pierwszorzędny zastaw finansowy i rejestrowy ustanowiony na rachunkach bankowych ZE PAK w banku Pekao SA oraz hipoteka na nieruchomościach Elektrowni Konin Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA Przelew obecnych i przyszłych roszczeń, praw lub wierzytelności Cedenta z tytułu umów ubezpieczenia i umów na dostawę ciepła Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	120 279 PLN	-
6. 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 oraz kaucja środków pieniężnych	-	-
7. 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 Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	-	-
8. 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 Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	-	-

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

9. 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	-	-
10. 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	-	-
11. 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	-	-
12. 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 Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego Przelew wierzytelności z umów handlowych na minimum 50 % kwoty limitu	-	-
13. 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. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez ZE PAK SA	-	-

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa posiadała zabezpieczone na majątku Jednostki dominującej zobowiązanie wobec Skarbu z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011. Naczelnik US, działając na podstawie przepisów Ordynacji podatkowej, w celu zabezpieczenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 rok dokonał zajęcia wierzytelności z rachunku bankowego i wkładu oszczędnościowego oraz dokonał zajęcia zabezpieczającego na posiadanych na należących do Elektrim S.A. udziałach w spółkach zależnych.

Postępowanie egzekucyjne prowadzone na podstawie otrzymanego przez spółkę tytułu wykonawczego zostało zawieszone w związku z postanowieniem WSA w przedmiocie wstrzymania wykonania decyzji DIS. Po uchyleniu przez Naczelnego Sądu Administracyjnego wyrokiem z 8 sierpnia 2021 roku decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011 Naczelnik Urzędu Skarbowego Warszawa-Wola, właściwego dla spółki Elektrim SA, postanowieniem z lutego 2022 roku umorzył prowadzone wobec spółki postępowanie egzekucyjne.

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Udzielone gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa wystawiła następujące gwarancje na rzecz podmiotów niepowiązanych:

Rodzaj Gwarancji	Udzielona dla	Wartość w walucie obcej (w tys.)	Waluta	Wartość w tys. zł
List gwarancyjny	Il Milli Emlak Müdürlüğü	298	TRY	90
List gwarancyjny	BEDAS	1 025	TRY	309

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa wystawiła następujące gwarancje na rzecz podmiotów niepowiązanych:

Rodzaj Gwarancji	Udzielona dla	Wartość w walucie obcej (w tys.)	Waluta	Wartość w tys. zł
List gwarancyjny	Il Milli Emlak Müdürlüğü	292	TRY	147
List gwarancyjny	BEDAS	268	TRY	135
List gwarancyjny	Turizm Bakanlığı	10	TRY	5

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 grudnia 2021 roku	Waluta	31 grudnia 2020 roku	Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	-	PLN	-	PLN
Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	19 284	PLN	-	PLN
	756	EUR	-	EUR
Razem udzielone poręczenia	19 284	PLN	-	PLN

35. Informacje o podmiotach powiązanych

Grupa kapitałowa

Jednostka dominująca funkcjonowała w ramach grupy kapitałowej Bithell Holdings Limited. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Grupa, jako jednostka zależna, nie jest sporządzane.

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Bithell Holdings Limited z siedzibą na Cyprze.

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Grupa nie dokonywała transakcji z podmiotem dominującym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład, której wchodzi Jednostka dominująca, jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej, nie jest sporządzane.

W 2021 roku i w 2020 roku Grupa nie zawierała transakcji z podmiotem dominującym.

Transakcje z podmiotami kontrolowanymi przez tego samego większościowego właściciela

Cyfrowy Polsat S.A.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
Sprzedaż	21 771	10 784
Zakupy	20	31
Przychody finansowe	76 814	64 012

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

	<i>Na dzień</i> 31 grudnia 2021 roku	<i>Na dzień</i> 31 grudnia 2020 roku
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	9	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	7 320	752
Należności z tytułu dywidendy	-	41 608
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	9	2

Polkomtel Sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony dnia</i> 31 grudnia 2021 roku	<i>Rok zakończony dnia</i> 31 grudnia 2020 roku
Sprzedaż	128 421	147 509
Zakupy	6 206	7 518

	<i>Na dzień</i> 31 grudnia 2021 roku	<i>Na dzień</i> 31 grudnia 2020 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	16 537	19 396
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 499	1 093

Plus Bank S.A. (d. Invest Bank)

	<i>Rok zakończony dnia</i> 31 grudnia 2021 roku	<i>Rok zakończony dnia</i> 31 grudnia 2020 roku
Odsetki – przychody finansowe	1 179	1 116
Odsetki – koszty finansowe	888	1 296
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	9

	<i>Na dzień</i> 31 grudnia 2021 roku	<i>Na dzień</i> 31 grudnia 2020 roku
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	34 200	37 800

PAI Media

	<i>Rok zakończony dnia</i> 31 grudnia 2021 roku	<i>Rok zakończony dnia</i> 31 grudnia 2020 roku
Sprzedaż	16	16
Odsetki – koszty finansowe	67	63

	<i>Na dzień</i> 31 grudnia 2021 roku	<i>Na dzień</i> 31 grudnia 2020 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	45	26
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	7 011	6 760

Pollytag S.A.

	<i>Na dzień</i> 31 grudnia 2021 roku	<i>Na dzień</i> 31 grudnia 2020 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	3 839	985

Karswell Limited

	<i>Rok zakończony dnia</i> 31 grudnia 2021 roku	<i>Rok zakończony dnia</i> 31 grudnia 2020 roku
Sprzedaż	8	10

Blue Jet Charters Sp. z o.o.*

	<i>Rok zakończony dnia</i> 31 grudnia 2021 roku	<i>Rok zakończony dnia</i> 31 grudnia 2020 roku
Udzielone pożyczki	9 500	9 500
Odsetki – przychody finansowe	255	354

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

CPE Sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
Sprzedaż	9	8
Zakupy	920	1 647
	<i>Na dzień</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Na dzień</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	367
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	400	208

Plus Flota Sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
Zakupy	1 510	2 604
	<i>Na dzień</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Na dzień</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	340
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	209	2

Netia S.A.

	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
Sprzedaż	5 849	3
Pozostałe przychody operacyjne	-	21 021
Przychody ze sprzedaży	-	41 800
	<i>Na dzień</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Na dzień</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	147	5 000
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	21	-

* Zgodnie z notą 4, dnia 2 lipca 2019 roku spółka zależna Blue Jet Charters Sp. z o.o. została sprzedana na rzecz ZS Aviation Establishment. Tym samym spółka przestała być częścią Grupy Elektrim, ale pozostała spółką powiązaną.

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę z innymi stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

35.1. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2021 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

35.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2021 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

35.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 153	1 136
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	200	199
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9 888	8 591
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 255	1 264
Razem	12 496	11 190

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
Obowiązkowe badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	730	730
Razem	730	730

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą akcje i udziały, udzielone pożyczki, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy.

Ponadto Grupa korzysta z pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych i od banków oraz z kredytów bankowych. Ich celem jest pozyskanie środków finansowych na działalność inwestycyjną Grupy. Jedna pożyczka jest denominowana w obcej walucie, więc osłabienie się złotego skutkuje wzrostem wartości tego zobowiązania.

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.

Grupa zawarła również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na kupno waluty EUR (forwardy walutowe). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy.

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.

37.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa korzysta z zobowiązań finansowych, głównie kredytów i pożyczek o oprocentowaniu zmiennym. Na dzień 31 grudnia 2021 roku, Grupa wykazuje długoterminowe zadłużenie finansowe z tytułu dwóch kredytów

bankowych oraz dwóch pożyczek. Pozostałe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek są krótkoterminowe.

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 opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym dla walut, dla których Grupa posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej.

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

31 grudnia 2021 roku			Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2021 roku							
Klasy instrumentów finansowych	WIBOR				EURIBOR					
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WIBOR + 12pb		WIBOR - 12pb		EURIBOR + 58,43pb		EURIBOR – 58,43pb	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	1 382 497	34 575	41	-	(41)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	10 540	10 540	13	-	(13)	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 643 596	508 646	326	-	(326)	-	1 386	-	(1 386)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(833 374)	(833 374)	(1 000)	-	1 000	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	(72 281)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(279 466)	(3 606)	(4)	-	4	-	-	-	-	-
Razem	1 851 512	(283 219)	(624)	-	624	-	1 386	-	(1 386)	-

31 grudnia 2020 roku			Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2020 roku							
Klasy instrumentów finansowych	WIBOR				EURIBOR					
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WIBOR + 214pb		WIBOR - 214pb		EURIBOR + 15,57pb		EURIBOR – 15,57pb	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	2 136 146	51 885	1 110	-	(1 110)	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	960 587	463 391	9 917	-	(9 917)	-	60	-	(60)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 072 432)	(1 072 432)	(22 950)	-	22 950	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	(86 288)	(51 495)	(1 102)	-	1 120	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(247 095)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	1 690 918	(608 651)	(13 025)	-	13 043	-	60	-	(60)	-

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Grupy na ryzyko stopy procentowej, oraz koncentrację tego ryzyka w podziale na waluty oraz rodzaj oprocentowania z uwzględnieniem efektu transakcji zabezpieczających Interest Rate Swap zamieniających strumień płatności odsetkowych na bazie zmiennej stopy EURIBOR na stałą stopę w EUR.

	<i>Rodzaj oprocentowania</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2020 roku</i>
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej – PLN	Zmienna	306 013	476 966
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej – Inne waluty	Zmienna	237 207	38 310
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej – PLN	Zmienna	833 374	1 072 432
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej – Inne waluty	Zmienna	-	-
Ekspozycja netto – PLN	Zmienna	(527 361)	(595 466)
Ekspozycja netto – Inne waluty	Zmienna	237 207	38 310

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.

37.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie dotyczy głównie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, a także środków pieniężnych i rozrachunków.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku dwie spółki Grupy stosowały instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. ZE PAK S.A. zabezpieczył kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO2. ZE PAK SA do zabezpieczenia kursu zastosował transakcje typu forward z rozliczeniem w marcu 2022 roku.

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 Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN, USD/PLN, CHF/PLN i TRY/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.

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2021 roku		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2021 roku															
			EUR/PLN				USD/PLN				CHF/PLN				TRY/PLN			
			kurs EUR/PLN + 5%		kurs EUR/PLN - 5%		kurs USD/PLN + 5%		kurs USD/PLN - 5%		kurs CHF/PLN + 5%		kurs CHF/PLN - 5%		Kurs TRY/PLN +5%		Kurs TRY/PLN - 5%	
			4,8673		4,3315		3,9773		3,5395		4,5125		4,0158		0,3192		0,2840	
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WF	ICD	WF	ICD	WF	ICD	WF	ICD	WF	ICD	WF	ICD	WF	ICD	WF	ICD
Pozostałe aktywa finansowe	1 382 497	61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	(4)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 438 010	16 095	241	-	(241)	-	3	-	(3)	-	-	-	-	-	696	-	(696)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 643 596	584 489	14 102	-	(14 102)	-	5 113	-	(5 113)	-	14 839	-	(14 839)	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(833 374)	(26 000)	(1 515)	-	1 515	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(274 109)	(31 308)	(202)	-	202	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 622)	-	1 622	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	(72 281)	(9 921)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(578)	-	578	-
Pochodne instrumenty finansowe	(5 358)	(5 358)	(312)	-	312	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	3 278 981	528 058	12 314	-	(12 314)	-	5 116	-	(5 116)	-	14 839	-	(14 839)	-	(1 500)	-	1 500	-

Użyte skróty:

WF – Wynik finansowy

ICD – Inne całkowite dochody

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2020 roku		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2020 roku															
			EUR/PLN				USD/PLN				CHF/PLN				TRY/PLN			
			kurs EUR/PLN + 5%		kurs EUR/PLN - 5%		kurs USD/PLN + 5%		kurs USD/PLN - 5%		kurs CHF/PLN + 5%		kurs CHF/PLN - 5%		Kurs TRY/PLN +5%		Kurs TRY/PLN - 5%	
			4,8813		4,3483		3,9745		3,5414		4,1504		4,0178		0,5319		0,4739	
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WF	ICD	WF	ICD	WF	ICD	WF	ICD	WF	ICD	WF	ICD	WF	ICD	WF	ICD
Pozostałe aktywa finansowe	2 136 146	1 635	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94	-	(94)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	456 285	97 435	5 177	-	(3 177)	-	19	-	(19)	-	-	-	-	-	431	-	(431)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	960 587	360 426	3 070	-	(3 070)	-	6 255	-	(6 255)	-	11 490	-	(11 490)	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 072 432)	(26 000)	(1 502)	-	1 502	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(247 095)	(45 597)	(1 064)	-	1 064	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 569)	-	1 569	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	(86 288)	(16 574)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(957)	-	957	-
Razem	2 147 203	371 325	5 681	-	(5 681)	-	6 274	-	(6 274)	-	11 490	-	(11 490)	-	(2 001)	-	2 001	-

37.3. Ryzyko cen surowców

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku		Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	
	Wolumen (tony)	Koszt zużycia (w tysiącach złotych)	Wolumen (tony)	Koszt zużycia (w tysiącach złotych)
Paliwo:				
Węgiel brunatny	420 329	37 433	3 384 730	233 395
Biomasa leśna	439 399	76 402	399 867	74 911
Biomasa rolna	49 544	9 358	45 398	9 675
Olej opałowy	9 509	19 077	3 470	7 703
Sorbent	94 853	6 742	75 954	8 915

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku		Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	
	Emisja CO ₂ (tony)	Koszty emisji (w tysiącach złotych)	Emisja CO ₂ (tony)	Koszty emisji (w tysiącach złotych)
Koszty emisji CO ₂	4 870 451	792 344	5 510 260	640 431

	Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku		Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	
	Ilość (MWh)	Koszt zakupu (w tysiącach złotych)	Ilość (MWh)	Koszt zakupu (w tysiącach złotych)
Zakup energii elektrycznej	1 394 491	444 163	1 868 192	475 885

37.4. Ryzyko kredytowe

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

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

Monitoringowi podlega kwestia koncentracji należności w odniesieniu do kluczowych odbiorców energii elektrycznej Grupy. Głównymi odbiorcami energii elektrycznej są spółki o istotnej pozycji w sektorze obrotu energią elektryczną takie jak Energa Obrót, Enea Trading, Tauron Polska Energia oraz PSE Operator. Transakcje dokonywane na giełdzie rozliczane są w trybie dziennym przez spółkę Towarowa Giełda Energii SA, co minimalizuje ryzyko kredytowe. Duży udział sprzedaży na giełdzie energii oraz dobieranie do portfela

sprzedażowego Grupy renomowanych firm o dobrej zdolności kredytowej sprawia, iż pomimo faktu występowania w tym portfelu podmiotów o relatywnie dużym udziale wynoszącym ponad 5% udziału w portfelu, poziom koncentracji nie jest identyfikowany jako znaczący. W świetle powyższego Grupa nie stosuje dodatkowych zabezpieczeń wynikających z samego tylko zjawiska koncentracji, stosowanie zabezpieczeń uzależnione jest każdorazowo od kondycji finansowej kontrahenta.

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.

80% środków pieniężnych wykazywanych w bilansie jest ulokowanych w bankach o ratingach A lub wyższych.

37.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

<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	2 882	510 955	172 383	147 154	833 374
Zobowiązanie z tytułu leasingu	5 411	927	35 030	30 913	72 281
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	243 307	35 688	471	-	279 466
Pochodne instrumenty finansowe	1 752	657 706	-	-	659 458
	253 352	1 205 276	207 884	178 067	1 844 579

<i>31 grudnia 2020 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	8 613	234 423	804 640	26 560	1 074 236
Zobowiązanie z tytułu leasingu	5 435	708	40 468	39 677	86 288
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	203 761	38 082	5 252	-	247 095
Pochodne instrumenty finansowe	400 657	-	-	-	400 657
	618 466	273 213	850 360	66 237	1 808 276

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

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 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
<i>31 grudnia 2020 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)	-	6 550	-	-	-	6 550

38. Instrumenty finansowe

38.1. 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.

<i>Aktywa finansowe</i>	Kategoria zgodnie z MSSF 9	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:		1 393 037	2 136 146
udziały i akcje	WwWGpICD	1 111 616	1 938 647
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	10 540	6 550
inne pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	270 881	190 949
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	1 438 010	456 285
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	1 643 596	960 587
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		833 374	1 072 432
długoterminowe	PZFwgZK	319 537	829 396
krótkoterminowe	PZFwgZK	513 837	243 036
Zobowiązania z tytułu leasingu		79 225	86 288
długoterminowe	n/a	72 887	80 145
krótkoterminowe	n/a	6 338	6 143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		279 466	247 095
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz	PZFwgZK	274 108	243 410

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

pozostałe zobowiązania
finansowe z wyłączeniem
instrumentów pochodnych
instrumenty pochodne

WwWGpWF

5 358

3 685

Użyte skróty:

WwWGpWF – Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
WwWGpICD – Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
AFwgZK – Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu
n/a – Podlega wymogom MSSF 16 *Leasing*

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	31 grudnia 2021 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	10 540	-	10 540	-
Udziały i akcje	1 111 616	1 111 616	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	5 358	-	5 358	-

	31 grudnia 2020 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	6 550	-	6 550	-
Udziały i akcje	1 938 647	1 938 647	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	-	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 nie odbiegała istotnie od wartości bilansowych, z uwagi głównie na fakt, iż dla instrumentów krótkoterminowych efekt zastosowania dyskonta nie jest istotny oraz fakt, iż 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 grudnia 2021 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

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

przygotowywanych przez odpowiedni bank, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Wycena tych instrumentów została sklasyfikowana do poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej. Grupa posiada również udziały i akcje wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wycena tych instrumentów została sklasyfikowana do poziomu 1 hierarchii wyceny wartości godziwej.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 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.

38.2. Przychody, koszty, zyski i straty z tytułu instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021

	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym efekt wyceny zamortyzowanym kosztem)	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie /(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu instrumentów pochodnych	Inne	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 360	(387)	-	6 428	-	7 401
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 511	-	-	-	-	3 511
Należności z tytułu dostaw i usług	591	-	1	-	747	1 339
Należności inne	262	-	(18)	-	46	290
Instrumenty pochodne	-	7	-	8 105	(756)	7 356
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe)	(21 270)	(21)	-	-	1 568	(19 723)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	126	(2 329)	-	-	-	(2 203)
Inne zobowiązania finansowe (bez instrumentów pochodnych)	146	-	(53 544)	-	(343)	(53 741)
Instrumenty pochodne	-	-	-	2 291	-	2 291
Inne zobowiązania	(94)	-	(6 528)	-	(251)	(6 873)

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane w tabelach podano w tysiącach PLN)

Razem	(15 368)	(2 730)	(60 089)	16 824	1 011	(60 352)
Powyższa tabela dotyczy wartości, które zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku. Dodatkowo, na wartość pozycji Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe ma wpływ wycena do wartości godziwej, która została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 263 070 tysięcy złotych za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku oraz 149 787 tysięcy złotych za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.						
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020						
	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym efekt wyceny zamortyzowanym kosztem)</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie /(utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 815	(804)	-	(10 004)	-	(7 993)
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	5 891	-	-	-	-	5 891
Należności z tytułu dostaw i usług	591	10 976	8	-	22	11 597
Należności inne	246	-	-	-	-	246
Instrumenty pochodne	-	51	-	33 103	1 459	34 613
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe)	(22 501)	-	-	-	(269)	(22 770)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	110	(7 390)	-	-	-	(7 280)
Inne zobowiązania finansowe (bez instrumentów pochodnych)	(287)	-	-	-	-	(287)
Instrumenty pochodne	-	-	-	(315)	-	(315)
Inne zobowiązania	(43)	(2)	(10 614)	-	(1 208)	(11 867)
Razem	(13 178)	2 831	(10 606)	22 784	4	1 835

Na dzień 31 grudnia 2021 roku dwie spółki Grupy stosowały instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. ZE PAK S.A. zabezpieczyły kurs EUR dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. ZE PAK SA do zabezpieczenia kursu zastosował transakcje typu forward z rozliczeniem w marcu 2022 roku.

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Para walutowa</i>	<i>Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR 31 grudnia 2021 roku)</i>	<i>Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje terminowe kupna waluty EUR (forward)	(EUR/PLN)	144 800	675 706	marzec 2022

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Para walutowa</i>	<i>Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR 31 grudnia 2020 roku)</i>	<i>Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje terminowe kupna waluty EUR (forward)	(EUR/PLN)	62 000	279 141	marzec 2021

Grupa zabezpiecza także ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO₂ wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku transakcji terminowych.

31 grudnia 2021

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień</i>	<i>Łączny nominal transakcji w tys. EUR</i>	<i>Waluta transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	4 892 000	270 762	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	2 295 000	133 541	EUR	Powyżej 1 roku

31 grudnia 2020

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień</i>	<i>Łączny nominal transakcji w tys. EUR</i>	<i>Waluta transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	7 460 000	191 189	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	1 411 000	35 837	EUR	Powyżej 1 roku

39. 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 roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony, jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni dla Grupy powinna wynosić maksymalnie 30%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania

z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	833 374	1 072 432
Zobowiązania z tytułu leasingu	72 281	86 288
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	279 466	247 095
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 643 596	960 587
Zadłużenie netto	(458 475)	445 228
Kapitał własny	2 921 334	2 840 343
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
Kapitał razem	2 921 334	2 840 343
Kapitał i zadłużenie netto	2 462 859	3 285 571
Wskaźnik dźwigni	(18,62%)	13,55%

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2021 roku oraz dnia 31 grudnia 2020 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku
Zarząd jednostki dominującej	3	3
Zarządy jednostek z Grupy	52	52
Pracownicy umysłowi	1 204	789
Pracownicy fizyczni	2 487	3 378
Razem	3 746	4 222

41. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Podpisanie umowy przedwstępnej zbycia CH8

W marcu 2022 roku Spółka podpisała przedwstępną umowę sprzedaży posiadanego udziału w prawie wieczystego użytkowania gruntu w nieruchomości gruntowej położonej przy ulicy Chałubińskiego 8 w Warszawie wraz z odpowiadającym udziałem w prawie własności budynku posadowionego na tejże nieruchomości oraz posiadane udziały w spółce Tower Service sp. z o.o. za kwotę nie niższa niż 12 mln EUR.

Połączenie spółek Laris Property Management sp. z o.o. oraz Laris Investments sp. z o.o.

W dniu 8 lutego 2022 roku zostało wydane postanowienie o połączeniu spółek Laris Property Management sp. z o.o. („Laris Property”), spółka przejmowana, z Laris Investments sp. z o.o. („Laris Investments”), spółka przejmująca, poprzez przeniesienie całego majątku Laris Property do spółki Laris Investments, bez podnoszenia kapitału w spółce przejmującej. W konsekwencji spółka Laris Property została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji, a wszelkie przysługujące spółce Laris Property prawa i obowiązki przejęte zostały w drodze sukcesji uniwersalnej przez spółkę Laris Investments.

Zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów Port Praski sp. z o.o.

W dniu 1 kwietnia 2022 roku spółka Embud 2 sp. z o.o. SKA zawarła umowę przyrzeczoną ze spółką Cyfrowy Polsat S.A. na mocy której Cyfrowy Polsat S.A. nabyła 1.070.000 udziałów w spółce Port Praski sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie reprezentujących 66,94% kapitału zakładowego spółki Port Praski sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania 66,94% głosów na zgromadzeniu wspólników Port Praski sp. z o.o.. Cena sprzedaży za udziały Port Praski sp. z o.o. wyniosła 553,7 mln zł.

Podpisanie warunkowej umowy sprzedaży udziałów w Laris Investments sp. z o.o.

W dniu 17 marca 2022 roku spółka Elektrim SA podpisała z Port Praski sp. z o.o. warunkową umowę sprzedaży 100 udziałów w spółce Laris Investments sp. z o.o. za kwotę 267 tys. zł. Przeniesienie własności nastąpi z chwilą upływu terminu, o którym mowa w art. 3a ust. 4 ustawy o kształtowaniu ustroju rolnego bądź z chwilą doręczenia przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa ostatniej ze Stron pisma o nieskorzystaniu z prawa pierwokupu.

Zbycie udziałów w spółce Port Praski Inwestycje sp. z o.o.

W dniu 17 marca 2022 roku spółka Embud 2 sp. z o.o. SKA („Embud 2 SKA”) podpisała ze spółką Port Praski sp. z o.o. umowę sprzedaży 50 udziałów w spółce Port Praski Inwestycje sp. z o.o. za kwotę 49 tys. zł. W wyniku tej transakcji Embud 2 SKA przestała być udziałowcem w spółce Port Praski Inwestycje sp. z o.o.

Zbycie udziałów w spółce Port Praski Nowe Inwestycje sp. z o.o.

W dniu 17 marca 2022 roku spółka Port Praski Inwestycje sp. z o.o. („PP Inwestycje”) podpisała ze spółką Port Praski sp. z o.o. umowę sprzedaży 1 udziałów w spółce Port Praski Nowe Inwestycje sp. z o.o. za kwotę 1.500 zł. W wyniku tej transakcji PP Inwestycje przestała być udziałowcem w spółce Port Praski Nowe Inwestycje sp. z o.o.

Zbycie udziałów w spółce Megadex Expo sp. z o.o.

W dniu 25 marca 2022 roku Elektrim SA podpisała ze spółką Megadex Development sp. z o.o. umowę sprzedaży 48 420 udziałów w spółce Megadex Expo sp. z o.o. za kwotę 7,1 mln zł. W wyniku tej transakcji Elektrim SA przestał być udziałowcem w spółce Megadex Expo sp. z o.o..

Podjęcie przez PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o. decyzji o zaciągnięciu pożyczki oraz udzieleniu pożyczek spółkom projektowym w celu realizacji projektu wiatrowego „Miłostaw”

25 lutego 2022 roku PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o. podjęła decyzję o (i) zawarciu umowy pożyczki pomiędzy PAK-PCE jako pożyczkobiorcą oraz Cyfrowy Polsat S.A. jako pożyczkodawcą, (ii) zawarciu umowy pożyczki pomiędzy PAK-PCE jako pożyczkodawcą oraz spółką Park Wiatrowy Pałczyn 1 sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą oraz (iii) zawarciu umowy pożyczki pomiędzy PAK-PCE jako pożyczkodawcą oraz spółką Park Wiatrowy Pałczyn 2 sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą.

Powyższe umowy pożyczki zostały zawarte w celu umożliwienia finansowania przedsięwzięcia inwestycyjnego, polegającego na realizacji instalacji OZE w postaci czterech elektrowni wiatrowych w obrębie gminy Miłostaw, powiat wrzesiński, województwo wielkopolskie.

Umowy pożyczki przewidują, że pożyczki mogą być zaciągane w PLN lub EUR przez, odpowiednio, PAK-PCE, Park Wiatrowy Pałczyn 1 oraz Park Wiatrowy Pałczyn 2, na zasadach określonych z uwzględnieniem zapotrzebowania wynikającego z harmonogramu realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego, przy czym jednocześnie umowy pożyczki przewidują możliwość pozyskania przez pożyczkobiorców alternatywnych form finansowania przedsięwzięcia inwestycyjnego oraz potencjalną wcześniejszą spłatę pożyczek udzielonych na podstawie umów pożyczki. Oprocentowanie pożyczek jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR.

Nabycie przez PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o. projektu wiatrowego „Przyrów”

4 marca 2022 roku PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o. nabyła od KI Foundation, fundacji utworzonej i działającej zgodnie z prawem Republiki Malty 200 (dwustu) udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących łącznie 100% udziałów w kapitale zakładowym Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

PAK-PCE nabyła udziały od sprzedającego w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego, polegającego na realizacji przez PAK-PCE instalacji OZE w postaci zespołu 14 (czternastu) elektrowni wiatrowych w obrębie gminy Przyrów, powiat częstochowski, województwo śląskie.

Przedsięwzięcie inwestycyjne przewiduje budowę farmy wiatrowej składającej się z 14 (czternastu) turbin wiatrowych o łącznej mocy 42 MW w miejscowości Przyrów. Warunki wietrzne w tym regionie pozwalają szacować roczną produkcję farmy na blisko 105,2 GWh. Projekt posiada komplet pozwoleń administracyjnych, pozwalających na rozpoczęcie prac konstrukcyjnych przy turbinach wiatrowych. Dokumentacja transakcyjna przewiduje uzyskanie kompletu pozwoleń administracyjnych, pozwalających na zakończenie prac budowlanych i przyłączenie farmy do sieci. Przewidywany termin uruchomienia farmy to najpóźniej III kwartał 2024 roku. Łączne szacowane nakłady inwestycyjne związane z nabyciem oraz realizacją farmy wyniosą blisko 342 mln zł.

Nabycie spółek projektowych oraz zawarcie umowy wspólników z Ørsted Wind Power A/S

8 marca 2022 roku Grupa zawarła z Ørsted Wind Power A/S z siedzibą w Fredericia, Dania (ORS) umowę sprzedaży udziałów, dotyczącą 5 spółek projektowych, w wyniku której Grupa nabyła od ORS 50% udziałów w kapitale zakładowym spółek: Orsted Polska OF SPV 1 sp. z o.o., Orsted Polska OF SPV 2 sp. z o.o., Orsted Polska OF SPV 3 sp. z o.o., Orsted Polska OF SPV 4 sp. z o.o. oraz Orsted Polska OF SPV 5 sp. z o.o. (Spółki Joint Venture). Strony uzyskały zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, polegającej na utworzeniu przez ORS i Spółkę pięciu wspólnych przedsiębiorców w dniu 16 grudnia 2021 roku.

Strony zawarły również w dniu 8 marca 2022 roku umowę wspólników określającą zasady „corporate governance” w Spółkach Join Venture oraz warunki dalszej współpracy.

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.

Wojna na Ukrainie

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

Pomimo, że 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 CO₂) 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 CO₂, 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.

Zgoda na docelowe rozporządzenie zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa ZE PAK SA związaną z działalnością energetyczną prowadzoną w ramach Elektrowni Pątnów na rzecz PAK Pątnów, tj. wydzierżawienie, a następnie wniesienie aportem do PAK Pątnów sp. z o.o.

W dniu 10 marca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na docelowe rozporządzenie zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa obejmującą zespół składników majątkowych i niemajątkowych oraz zespół pracowników niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej w ramach Elektrowni Pątnów, która polega na samodzielnym i kompleksowym wytwarzaniu energii elektrycznej i ciepła z wykorzystaniem Elektrowni Pątnów 1 (moc zainstalowana 644 MW) oraz Elektrowni Pątnów 2 (moc zainstalowana 474 MW), dalej zwanej „ZCP Pątnów”, które to zbycie nastąpi w dwóch etapach - dzierżawy ZCP Pątnów na rzecz PAK Pątnów sp. z o.o. z siedzibą w Koninie oraz wniesienia ZCP Pątnów aportem do PAK Pątnów sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do realizacji podjętej Uchwały.

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.

Zakup udziałów Port Praski Hotel sp. z o.o. oraz Port Praski City sp. z o.o.

W dniu 30 marca 2022 r. Spółka Pantanomo Limited za kwotę 22,3 mln PLN nabyła 100% udziałów spółki Port Praski Hotel Sp. z o.o. oraz za kwotę 22,4 mln PLN 100% udziałów Port Praski City Sp. z o.o. od Spółki TMS Inwestycje Sp. z o.o., w związku z powyższym obie spółki weszły w skład Grupy Port Praski.

Zakup udziałów Port Praski Hotel sp. z o.o. oraz Port Praski City sp. z o.o.

W dniu 30 marca 2022 r. Spółka Pantanomo Limited za kwotę 22,3 mln PLN nabyła 100% udziałów spółki Port Praski Hotel Sp. z o.o. oraz za kwotę 22,4 mln PLN 100% udziałów Port Praski City Sp. z o.o. od Spółki TMS Inwestycje Sp. z o.o., w związku z powyższym obie spółki weszły w skład Grupy Port Praski.

Sprzedaż akcji Cyfrowy Polsat

W dniach 26 i 27 maja 2022 roku spółka Embud 2 Sp. z o.o. SKA dokonała sprzedaży akcji Cyfrowy Polsat – po transakcjach spółka Embud 2 Sp. z o.o. SKA nie posiada już żadnych akcji Cyfrowego Polsatu. Cena sprzedaży jednej akcji wynosiła 22,28 zł.

Warszawa, dnia 9 czerwca 2022 roku

Tomasz Gillner-Gorywoda
Prezes Zarządu

Iwona Tabakiernik-Wysłocka
Członek Zarządu

Bożena Grybałow
Członek Zarządu

Agnieszka Nowakowska
Główny Księgowy