

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTRIM S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

Warszawa, 10 czerwca 2024 roku

SPIS TREŚCI

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1. Informacje ogólne	13
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2.1. Założenie kontynuacji działalności	13
2.2. Oświadczenie o zgodności	14
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	14
3. Skład Grupy	14
4. Zmiany w strukturze Grupy/ połączenie spółek handlowych	18
5. Skład Zarządu jednostki dominującej	21
6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	21
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	21
7.1. Wojna w Ukrainie	21
7.2. Profesjonalny osąd	22
7.3. Niepewność szacunków i założeń	23
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowych oraz zmiany danych porównawczych	27
9. Zmiany szacunków	27
10. Istotne zasady rachunkowości	28
10.1. Zasady konsolidacji	28
10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	29
10.3. Rzeczowe aktywa trwałe	30
10.4. Nieruchomości inwestycyjne	31
10.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	31
10.6. Aktywa niematerialne	32
10.7. Wartość firmy	33
10.8. Leasing	34
10.9. Wycena do wartości godziwej	36
10.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	37
10.11. Koszty finansowania zewnętrznego	37
10.12. Aktywa finansowe	38
10.13. Utrata wartości aktywów finansowych	39
10.14. Pozostałe aktywa niefinansowe	39
10.15. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	40
10.15.1. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	40
10.16. Zapasy	41
10.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41
10.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	42
10.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	42
10.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe i inwestycyjne	43
10.21. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	43
10.22. Zobowiązania z tytułu umów	43
10.23. Fundusze specjalne na cele pracownicze	43
10.24. Rezerwy	43

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(dane w tabelach podano w tysiącach złotych)

10.25. Świadczenia pracownicze	45
10.26. Kapitał podstawowy	46
10.27. Przychody	46
10.28. Koszty	48
10.29. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	48
10.30. Przychody i koszty finansowe	48
10.31. Podatki	49
10.31.1. Podatek bieżący	49
10.31.2. Podatek odroczony	49
10.31.3. Podatek od towarów i usług	50
10.31.4. Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych	50
10.32. Zysk netto na akcję	50
11. Segmenty operacyjne	50
12. Przychody i koszty	55
12.1. Przychody	55
12.2. Pozostałe przychody operacyjne	56
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	56
12.4. Przychody finansowe	56
12.5. Koszty finansowe	57
12.6. Koszty według rodzajów	57
12.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	58
12.8. Umowy o usługę budowlaną	59
13. Podatek dochodowy	59
13.1. Obciążenie podatkowe / korzyść podatkowa	59
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	60
13.3. Odroczony podatek dochodowy	62
14. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję	64
15. Działalność zaniechana	65
16. Rzeczowe aktywa trwałe	68
16.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej Elektrim S.A.	71
17. Leasing	72
17.1. Grupa jako leasingobiorca	72
17.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	73
18. Nieruchomości inwestycyjne	74
19. Aktywa niematerialne	76
20. Jednostki zależne, w których udziały niekontrolujące są istotne	78
21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	79
22. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	79
23. Pozostałe aktywa finansowe	80
23.1. Pozostałe aktywa niefinansowe	80
24. Świadczenia pracownicze	81
25. Zapasy	82
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	83
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84
28. Kapitał podstawowy	86
28.1. Wartość nominalna akcji	86
28.2. Prawa akcjonariuszy	86
28.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	86
29. Kapitał zapasowy	87
29.1. Pozostałe kapitały	88

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 13 do 122 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(dane w tabelach podano w tysiącach złotych)

30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	89
31. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	90
31.1. Opis istotnych tytułów rezerw	92
31.1.1. Rezerwa na zobowiązanie z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA)	92
31.1.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych.....	93
31.1.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą	93
31.1.4. Inne rezerwy	94
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	94
32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	94
32.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	95
32.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	95
32.4. Pochodne instrumenty finansowe	95
32.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	96
32.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)	96
33. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	96
33.1. Sprawy sądowe	96
33.2. Rozliczenia podatkowe	99
33.3. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni	99
34. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań.....	100
35. Informacje o podmiotach powiązanych.....	102
35.1. Pożyczki udzielone członkom Zarządu.....	107
35.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	107
35.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	107
36. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	107
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	108
37.1. Ryzyko stopy procentowej	108
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	116
38.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych	116
38.2. Przychody, koszty, zyski i straty z tytułu instrumentów finansowych.....	118
39. Zarządzanie kapitałem.....	120
40. Struktura zatrudnienia	121
41. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	121

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku

	Nota	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody, w tym:	12.1	3 179 993	2 872 195
Przychody z umów z klientami		2 961 392	2 666 055
Przychody z tytułu wynajmu		19 266	19 966
Inne przychody		199 335	186 174
Koszt własny sprzedaży		(1 925 248)	(2 458 518)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		1 254 745	413 677
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	115 090	45 003
Koszty sprzedaży		(2 304)	(2 140)
Koszty ogólnego zarządu		(190 745)	(193 065)
Zysk/ (strata) z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	18	2 025	(1 874)
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(501 375)	(22 018)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		677 436	239 583
Przychody finansowe	12.4	115 294	103 753
Koszty finansowe	12.5	(616 153)	(227 952)
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia		32 281	9 064
Zysk / (strata) brutto		208 858	124 448
Podatek dochodowy	13.1	(120 232)	(188 336)
Zysk/(strata) netto		88 626	(63 888)
w tym:			
Zysk/ (strata) netto działalności kontynuowanej		88 626	(63 888)
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	15,20	164 332	30 508
Zysk/(strata) netto za okres		252 958	(33 380)
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		21 670	(114 692)
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki niekontrolującym		231 288	81 312
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		252 958	(33 380)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</i>
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) za rok obrotowy, przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,26	(1,37)
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) z działalności kontynuowanej, przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,26	(1,37)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022</i>
Zysk/(strata) netto za okres	252 958	(33 380)
Inne całkowite dochody		
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	516 170	91 661
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	516 170	91 661
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Zyski/ (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(3 833)	685
Wycena instrumentów kapitałowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(78 810)	(458 863)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów niepodlegających przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach	728	68 551
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(81 915)	(389 627)
<i>Inne całkowite dochody netto</i>	434 255	(297 966)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	687 213	(331 346)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	455 925	(412 646)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	231 288	81 300

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2023

	Nota	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	923 200	1 845 040
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17.1	38 003	61 887
Nieruchomości inwestycyjne	18	369 139	197 069
Aktywa niematerialne	19	2 919	9 145
Wartość firmy	22	5 953	156 000
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	21	1 086 210	362 394
Pozostałe aktywa finansowe	23	705 570	753 472
Pozostałe aktywa niefinansowe	23.1	131	128 472
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	9 097	18 516
Razem aktywa trwałe		3 140 222	3 531 995
Aktywa obrotowe			
Aktywa niematerialne	19	581 068	-
Zapasy	25	18 210	121 529
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	576 058	828 113
Aktywa z tytułu umów z klientami	12.8	1 520	4 084
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 375	13 923
Pozostałe aktywa finansowe	23	21 843	27 536
Pozostałe aktywa niefinansowe	23.1	295 469	183 483
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	1 457 297	2 879 190
Razem aktywa obrotowe		2 955 840	4 057 858
SUMA AKTYWÓW		6 096 062	7 589 853
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		1 325 709	809 732
Pozostałe kapitały	29.1	48 836	127 646
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)		871 964	541 745
Udziały niekontrolujące	20	650 488	741 820
Kapitał własny ogółem		3 468 240	2 792 186
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30	-	1 118 114
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	37 317	55 240
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	31	488 888	440 356
Świadczenia pracownicze	24	24 799	24 745
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	32.2	449	263
Zobowiązania z tytułu leasingu	17.1	49 781	80 760
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów	32.5	5 026	28 926
Zobowiązania długoterminowe ogółem		606 260	1 748 404

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(dane w tabelach podano w tysiącach złotych)

Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30	5 391	488 176
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	31	826 961	1 224 420
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	32.1	177 696	289 315
Zobowiązania z tytułu leasingu	17.1	3 976	6 465
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	12.8	22 179	10 349
Świadczenia pracownicze	24	49 398	43 976
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	33.2	890 954	878 022
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	32.3	44 946	108 238
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów	32.6	61	302
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		2 021 562	3 049 263
Zobowiązania razem		2 627 822	4 797 667
SUMA PASYWÓW		6 096 062	7 589 853

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej		208 858	124 448
Zysk brutto z działalności zaniechanej	15	156 560	41 823
Korekty o pozycje:		(662 345)	162 951
Amortyzacja		44 948	53 994
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO2	31.1.1	(1 698 402)	(1 319 523)
Podatek dochodowy zapłacony		(93 542)	(121 635)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		589 528	189 612
Odsetki i udziały w zyskach		(29 996)	9 640
Dywidendy otrzymane		(19)	(222)
Zysk/strata z przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych		(2 025)	1 874
Wycofanie historycznych przeszacowań sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych		41 118	-
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i świadczeń pracowniczych	27	785 967	1 203 279
(Zwiększenie) /zmniejszenie stanu zapasów		109	102 015
(Zwiększenie) /zmniejszenie stanu należności	27	(2 816)	473 341
(Zwiększenie) /zmniejszenie stanu aktywów z tytułu umów z klientami		2 564	(2 612)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	27	(169 760)	(156 807)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych krótkoterminowych		(126 117)	(66 478)
Sprzedaż jednostki zależnej		-	(201 903)
Inne korekty		(3 902)	(1 624)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(296 927)	329 222
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		77 541	60 257
Wydatki/ wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		(155 552)	11 002
Wydatki na nabycie farm Wiatrowych przez GK ZE PAK		-	(73 819)
Dywidendy		19	222
Odsetki		19 054	294
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(580 988)	(663 682)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	18	(28 100)	(60 093)
Zaliczki na nieruchomości inwestycyjne		-	(127 930)
Nabycie aktywów finansowych		-	(600 420)
Nabycie jednostki zależnej		939	(40 555)
Sprzedaż jednostki zależnej	27	-	201 903
Spłata udzielonych pożyczek		233 279	146 070
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji Cyfrowego Polsatu		-	713 091
Pozostałe		152	149
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(433 656)	(433 511)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		5 337	1 175 589
Wpływy ze sprzedaży udziałów niekontrolujących GK ZE PAK	19	-	478 730
Odsetki od depozytów		-	40 606
Spłaty kredytów i pożyczek		(497 803)	(291 041)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu		-	(727)
Odsetki zapłacone		(29 742)	(42 236)
Pozostałe przepływy netto		(2 445)	(1 713)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(524 653)	1 359 208
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 255 236)	1 254 919
Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach		(43 541)	(19 325)
Działalność zaniechana		(123 116)	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 122 stanowią jego integralną część.

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(dane w tabelach podano w tysiącach złotych)

Bilansowa zmiana	(1 421 893)	1 235 594
Środki pieniężne na początek okresu	2 879 190	1 643 596
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>1 457 297</u>	<u>2 879 190</u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	83 770	487 473	809 732	127 646	541 745	2 050 366	741 820	2 792 186
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	-	21 670	21 670	231 288	252 958
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	516 170	(78 810)	(3 105)	434 255	-	434 255
Całkowity dochód za rok łącznie	-	-	516 170	(78 810)	18 565	455 925	231 288	687 213
Zmiana udziałów niekontrolujących niepowodująca utraty kontroli nad jednostką	-	-	-	-	285 893	285 893	(308 344)	(22 451)
Rozliczenie przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	14 276	14 276	(14 276)	-
Inne zmiany	-	-	(193)	-	11 485	11 292	-	11 292
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	83 770	487 473	1 325 709	48 836	871 964	2 817 752	650 488	3 468 240

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 13 do 122 stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	83 770	487 473	718 071	517 881	660 664	2 467 859	453 475	2 921 334
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	-	(114 692)	(114 692)	81 312	(33 380)
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	91 661	(390 235)	620	(297 954)	(12)	(297 966)
Całkowity dochód za rok łącznie	-	-	91 661	(390 235)	(114 072)	(412 646)	81 300	(331 346)
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	(272 080)	(272 080)
Nabycie spółek					(4 453)	(4 453)	-	(4 453)
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych					(395)	(395)	395	-
Inne zmiany	-	-	-	-	1	1	478 730	478 731
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	83 770	487 473	809 732	127 646	541 745	2 050 366	741 820	2 792 186

Kwota (272 080) tysięcy złotych dotyczy udziałów mniejszościowych w spółkach zdekonsolidowanych w związku ze sprzedażą Portu Praskiego. Opis transakcji znajduje się w nocie 4 i 20.

Kwota 478 730 tysięcy złotych dotyczy sprzedaży mniejszościowych udziałów w spółkach GK ZE PAK. Opis transakcji znajduje się w nocie 4 i 21.

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 2023 roku oraz dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 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 2023 roku Pan Zygmunt Solorz posiadał pośrednio akcje Spółki reprezentujące łącznie 85,02% 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 2023 zyskiem netto w kwocie 253 milionów złotych. Wynik na poziomie EBITDA na koniec roku 2023 wyniósł 725 milionów złotych, co oznacza wzrost w stosunku do wyniku EBITDA za rok 2022, który został zrealizowany na poziomie 360,9 milionów złotych.

Bilans Grupy sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazuje zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 2 022 milionów złotych, a aktywa obrotowe w wysokości 2 956 milionów złotych.

Na dzień 31 grudnia 2023 aktywa obrotowe Grupy przewyższają wartość zobowiązań krótkoterminowych o 934 milionów złotych.

W związku ze zdarzeniami opisanymi w notce 32.2 dodatkowych informacji i objaśnień, Grupa na dzień 31 grudnia 2023 roku ujęła w sprawozdaniu finansowym zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego za rok 2011 w łącznej kwocie 875 milionów złotych na dzień 31 grudnia 2023 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 2023 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 1 461 milionów zł.

Grupa zakłada zakończenie eksploatacji wszystkich bloków węglowych w elektrowni Pątnów do końca 2024 roku, z wyjątkiem jednego, najbardziej efektywnego bloku o mocy 474 MW (dawna elektrownia Pątnów II), którego eksploatację przewiduje się do końca 2025 roku. Grupa zakłada również przedłużenie działalności wydobywczej na ostatniej eksploatowanej odkrywcę Tomisławice do końca 2025 roku. Grupa może zdecydować o jej przedłużeniu w zależności od uwarunkowań zewnętrznych (potrzeb systemu energetycznego, sytuacji rynkowej, otoczenia regulacyjnego).

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”).

Elektrim S.A. będący jednostką dominującą stosuje politykę (zasady) rachunkowości zgodne z MSSF UE. Spółki z Grupy mające siedzibę w Polsce prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Ustawą o Rachunkowości i przyjętą polityką (zasadami) rachunkowości, która dla większości jednostek została określona w oparciu o Ustawę o Rachunkowości. W grupie występują także spółki posiadające siedziby poza granicami Polski, spółki te prowadzą rachunkowość zgodnie z lokalnymi przepisami. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF UE. 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 pełnej 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:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale
-----------------	----------	------------------------	------------------------------------

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
<u>Zależne</u>				
Elektrim-Megadex S.A.	Warszawa	Wcześniej działalność produkcyjna, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	98,93%	98,70%
Megadex SPV Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	89,50%	89,50%
Megadex Księży Młyn Sp. z o.o. *	Warszawa	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	-	89,50%
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 Imalat ve Tic. AS	Stambuł	Działalność deweloperska	100,00%	99,99%
Anokymma Ltd.**	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
Argumenol Investment Company Limited	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
ZE PAK S.A.***	Konin	Zespół elektrowni	65,97%	65,97%
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%
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%
CSK Ossa Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność hotelarska	99,99%	99,98%
Ossa Medical Center Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność medyczna	99,99%	99,98%

<u>Stowarzyszone</u>				
Pollytag S.A.	Gdańsk	Produkcja i handel kruszywem	15,38%	15,38%
Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	33,06%	33,06%
Port Praski Nowe Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	33,06%	33,06%
Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	-	33,06%
Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sk.	Warszawa	Działalność deweloperska	-	33,06%
Port Praski Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski Education Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski Doki Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski Doki II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski Media Park Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski City II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski City III Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski City IV Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski Office Park Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski Medical Center Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Pantanomo Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	22,48%	22,48%
Port Praski City Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	-
Port Praski Hotel Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność hotelarska	22,48%	-
Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	33,06%	33,06%
Laris Technologies Sp. z o.o. (dawniej SPV Grodzisk Sp. z o.o.)	Warszawa	Działalność deweloperska i dzierżawa	33,06%	33,06%

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	33,06%	33,06%
Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o.	Kołobrzeg	Działalność sanatoryjno-uzdrowiskowa	33,06%	33,06%
Turystyka Zdrowotna Verano Plus Sp. z o.o.	Kołobrzeg	Działalność hotelarska i gastronomiczna	0,00%	33,06%
Laris Development Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	33,06%	33,06%
SPV Baletowa Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	33,06%	33,06%
Megadex Expo Sp. z o.o.	Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	33,06%	33,06%

* Megadex Księży Młyn sp. z o.o. połączyła się z Megadex SPV sp. z o.o. 31 maja 2023

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

***W skład Grupy ZE PAK S.A. („Grupa PAK”) na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku wchodziły następujące podmioty zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy ZE PAK w kapitale	
			Na dzień 31 grudnia 2023 roku	Na dzień 31 grudnia 2022 roku
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	100,00%	100,00%
„PAK Górnictwo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja maszyn	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	59,59%*
„PAK CCGT” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PCE-OZE 5” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	59,59%*
„PAK Pątnów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„Ørsted Polska OF SPV 1” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morska energetyka wiatrowa	60,00%	60,00%
„Ørsted Polska OF SPV 6” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morska energetyka wiatrowa	60,00%	60,00%
„PAK ATOM” SA	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„Horset” sp. z o.o.	03057 Kijów/Ukraina ul. Smoleńska 31/33		100,00%	-
„PAK – Polska Czysta Energia” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność firm centralnych, z wyłączeniem holdingów finansowych	49,50%	59,59%
„PAK – Volt” SA	04-028 Warszawa Al. Stanów Zjednoczonych 61	Sprzedaż energii elektrycznej	49,50%*	59,59%*
„PAK – PCE Polski Autobus Wodorowy” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Produkcja autobusów	49,50%*	59,59%*

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

„PAK – PCE Fotowoltaika” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50%*	59,59%*
„PAK – PCE Stacje H2” sp. z o.o. (wcześniej „PAK – PCE Biogaz” sp. z o.o.)	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50%*	59,59%*
„PAK – PCE Biopaliwa i Wodór” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50%*	59,59%*
„PAK – PCE Wiatr” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50%*	59,59%*
„PG Hydrogen” sp. z o.o.	02-673 Warszawa ul. Konstruktorska 4	Produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych	25,74%*	52,00%*
„Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery” sp. z o.o.	80-701 Gdańsk ul. Ku Ujściu 19	Projektowanie i produkcja elektrolizerów	39,60%*	47,67%*
„Exion Hydrogen Belgium” BV	Slachthuisstraat 120 Bus 12 2300 Turnhout	Projektowanie i produkcja elektrolizerów	39,60%*	47,67%*
„Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Projektowanie i budowa farm wiatrowych	49,50%*	59,59%*
„PCE–OZE 1” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50%*	59,59%*
„PCE–OZE 2” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50%*	59,59%*
„PCE–OZE 3” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50%*	59,59%*
„PCE–OZE 4” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50%*	59,59%*
„PCE–OZE 6” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50%*	59,59%*
„MESE” sp. z o.o.	04-028 Warszawa Al. Stanów Zjednoczonych 61A	Wytwarzanie energii elektrycznej	44,55%*	53,63%*
„Park Wiatrowy Pałczyn 1” sp. z o.o.	70-479 Szczecin Al. Wojska Polskiego 68	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50%*	59,59%*
„PAK – PCE FW Okonek” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50%*	59,59%*
„PAK – PCE FW Jastrowie” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50%*	59,59%*
„Farma Wiatrowa Przyrów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50%*	59,59%*
„Great Wind” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50%*	59,59%*
„Eviva Lębork” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50%*	59,59%*
„Elektrownie Wiatrowe Dobra” sp. z o.o.	91-862 Łódź ul. Warszawska 70A	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50%*	59,59%*
Eviva Drzeżewo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50%*	-
PGE PAK Energia Jądrowa SA	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%	-

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

„Ørsted Polska OF SPV 8” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morska energetyka wiatrowa	50,00%	50,00%
„Ørsted Polska OF SPV 9” sp. z o.o. (wcześniej „Mawzorino Investments” sp. z o.o.)	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morska energetyka wiatrowa	50,00%	50,00%
„Ørsted Polska OF SPV 10” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morska energetyka wiatrowa	50,00%	50,00%
„Ørsted Polska OF SPV 2” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morska energetyka wiatrowa	1,00%	1,00%
„Ørsted Polska OF SPV 3” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morska energetyka wiatrowa	1,00%	1,00%
„Ørsted Polska OF SPV 4” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morska energetyka wiatrowa	1,00%	1,00%
„Ørsted Polska OF SPV 5” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morska energetyka wiatrowa	1,00%	1,00%
„Ørsted Polska OF SPV 7” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morska energetyka wiatrowa	1,00%	1,00%
Zakłady Pomiarowo- Badawcze Energetyki Energopomiar sp. z o.o.	44-100 Gliwice ul. Gen. J. Sowińskiego 3	Usługi pomiarowe, badawcze i doradcze dotyczące m.in. energetyki	2,96%	2,96%
Huta Łaziska SA	43-170 Łaziska Górne ul. Cieszyńska 23	Produkcja żelazostopów	11,19%	11,19%

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

Na dzień 31 grudnia 2023 oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 2023 roku

Sprzedaż udziałów PAK – PCE

3 lipca 2023 roku Grupa sprzedała udziały reprezentujące około 10,1% kapitału zakładowego PAK – PCE oraz około 10,1% głosów na zgromadzeniu wspólników PAK – PCE na rzecz Cyfrowego Polsatu SA (CP). Przed zamknięciem transakcji, udziały będące dotychczas w posiadaniu przez CP w spółkach Przedsiębiorstwo Remontowe PAK Serwis sp. z o.o. oraz PCE – OZE 5 sp. z o.o. zostały zakupione przez ZE PAK S.A. i wobec tego nie były przedmiotem transakcji, a spółka ZE PAK S.A. uzyskała pełną kontrolę nad tymi podmiotami. W wyniku przeprowadzonej transakcji, Grupa ZE PAK posiada około 49,5% udziałów w PAK – PCE, natomiast CP posiada około 50,5% udziałów w PAK – PCE.

Zawarcie umowy zakupu udziałów w Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomości Sp. z o.o.

W dniu 2 sierpnia 2023 roku została podpisana umowa sprzedaży 28.435 udziałów w spółce Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o. pomiędzy Embud 2 sp. z o.o. SKA, a Polkomtel Sp. z o.o. za kwotę 63,742 tys. zł. W wyniku transakcji Embud 2 Sp. z o.o. SKA stał się udziałowcem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Połączenie ZE PAK z PAK - ATOM

W dniu 28 listopada 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZE PAK SA wyraziło zgodę na połączenie ZE PAK SA ze spółką PAK-ATOM SA w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych, tj.

przez przeniesienie całego majątku spółki PAK-ATOM SA („Spółka Przejmowana”) na ZE PAK SA („Spółka Przejmująca”).

Transakcje sprzedaży akcji i udziałów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej

Zawarcie umowy zakupu akcji w ENELKA Taahhut İmalat Ve Ticaret Anonim Şirketi

W dniu 4 kwietnia 2023 roku Elektrim SA podpisał ze spółką Embud 2 sp. z o.o. SKA („Embud 2 SKA”) umowę przeniesienia posiadanych przez Embud 2 SKA 31 650 akcji w spółce prawa tureckiego ENELKA Taahhut İmalat Ve Ticaret Anonim Şirketi („Enelka”) o wartości nominalnej 1 TRY każda, co stanowi 61% kapitału zakładowego Enelki za cenę 9 150 USD. Z chwilą nabycia 31 650 akcji Elektrim stał się jedynym akcjonariuszem spółki Enelka.

Objęcie akcji Elektrim – Megadex S.A. w ramach emisji D

Elektrim S.A. objął 5 800 000 akcji spółki o wartości nominalnej 1 zł każda za kwotę 5 800 000 złotych. W dniu 17 października 2023 roku zostało wydane postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału o kwotę 5 800 000 zł.

Zmiany w strukturze Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku

Transakcje sprzedaży akcji i udziałów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej

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

W dniu 25 marca 2022 roku Spółka 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 Spółka przestała być udziałowcem w spółce Megadex Expo sp. z o.o.

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

W dniu 17 marca 2022 roku Spółka 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 nastąpiło w dniu 9 sierpnia 2022 roku z chwilą doręczenia pisma Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa 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.

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.

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 uprawnionych 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. Kwota otrzymanych środków pieniężnych wyniosła 553,7 mln. Na cenę sprzedaży składa się także wartość udzielonej pożyczki przez FIZAN, która w skutek transakcji stała się należnością GK Elektrim w kwocie 136 556 tysięcy złotych, należność została uregulowana w dniu 29.06.2022.

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.

Zawarcie umowy zakupu udziałów w Ossa Medica Center Sp., z o.o.

W dniu 28 września 2022 roku została podpisana umowa sprzedaży 300.200 udziałów w spółce Ossa Medical Center Sp. z o.o. pomiędzy Embud 2 sp. z o.o. SKA, a Polkomtel Sp. z o.o. za kwotę 1 185 tys. Zł. W wyniku transakcji Embud 2 Sp. z o.o. SKA stał się udziałowcem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Zawarcie umowy zakupu udziałów w CSK Ossa Sp., z o.o.

W dniu 28 września 2022 roku została podpisana umowa sprzedaży 946.400 udziałów w spółce CSK Ossa Sp. z o.o. pomiędzy Embud 2 sp. z o.o. SKA, a Polkomtel Sp. z o.o. za kwotę 48 810 tys. zł. W wyniku transakcji Embud 2 Sp. z o.o. SKA stał się udziałowcem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Zakup akcji Modivo S.A.

W dniu 26 września 2022 roku została podpisana umowa sprzedaży 1 000 000 akcji spółki Modivo S.A. pomiędzy Embud 2 sp. z o.o. SKA, a Cyfrowy Polsat S.A. za kwotę 600 mln zł. W wyniku transakcji Embud 2 Sp. z o.o. SKA stał się udziałowcem posiadającym 9,96% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Likwidacja Emkon Enerji İnşaat Taahhüt Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.

W dniu 13 maja 2022 roku został zakończony proces likwidacji spółki Emkon Enerji İnşaat Taahhüt Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.. Spółka została wyrejestrowana z tureckiego rejestru handlowego.

Zawarcie kolejnych aneksów do przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. oraz przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa Elektrowni Konin na PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.

W dniu 20 grudnia 2022 roku ZE PAK zawarła z Cyfrowy Polsat SA przedwstępną umowę sprzedaży 67% udziałów w PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. Dnia 30 marca 2022 roku podpisany został aneks 1 do ww. umowy - zmianie uległa data końcowa (tzw. long stop date), do której strony zakładały spełnienie się wszystkich warunków zawieszających umowy.

W okresie od kwietnia do maja 2022 roku miał miejsce szereg czynności prawnych, w wyniku których Cyfrowy Polsat SA stał się właścicielem 49% udziałów w kapitale zakładowym PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o. („PP BiW”), a ZE PAK stała się właścicielem 51% udziałów w kapitale zakładowym PP BiW. Zmianie struktury własnościowej PP BiW towarzyszyło podniesienie kapitału tej spółki. Środki z podniesienia kapitału były przeznaczone na nabycie od ZE PAK całokształtu działalności energetycznej realizowanej w Elektrowni Konin, polegającej w szczególności na wytwarzaniu energii elektrycznej z biomasy, stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa („ZCP Elektrownia Konin”).

W dniu 16 maja 2022 roku zawarta została umowa pomiędzy ZE PAK a PP BiW, na mocy której własność ZCP Elektrownia Konin została przeniesiona na PP BiW. Wartość ZCP Elektrowni Konin została określona w oparciu o sumę wyceny przygotowanej przez Deloitte Advisory sp. z o.o. i kapitału obrotowego, czyli na warunkach i poziomie dokładnie takim samym jaki przewidywano w umowie z 20 grudnia 2022 roku.

W dniu 29 czerwca 2022 roku ZE PAK i Cyfrowy Polsat SA zawarły kolejny aneks („Aneks 2”) przesuwający datę końcową oraz finalizację jednego z istotnych etapów przedmiotowej umowy, czyli przeniesienia ZCP Elektrownia Konin. Aneks 2 został zawarty także w związku z niespełnieniem się jednego z warunków zawieszających umowy, związanym z wniesieniem do PAK – PCE sp. z o.o. wierzytelności spółek zależnych PAK – PCE sp. z o.o. tj. spółek PCE-OZE 1-6, oraz zmianą sposobu i kolejności czynności prawnych dokonywanych na podstawie umowy.

Przeniesienie własności ZCP Elektrownia Konin na PP BiW nastąpiło w dniu 1 lipca 2022 roku.

27 lipca 2022 roku zarejestrowano wniesienie wszystkich posiadanych przez ZE PAK i Cyfrowy Polsat SA udziałów w kapitale zakładowym PP BiW jako wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego PAK – PCE sp. z o.o.

W dniu 26 września 2022 roku ZE PAK i Cyfrowy Polsat SA podpisały kolejny aneks („Aneks 3”), zmieniający datę końcową, do której miało nastąpić uzyskanie zakładanej struktury udziałów w PAK – PCE sp. z o.o. Zawarty Aneks 3 oznaczał, że finalny cel zaplanowany przez ZE PAK i Cyfrowy Polsat SA w umowie z 20 grudnia 2022 roku, dotyczący nabycia przez Cyfrowy Polsat SA 67% udziałów w PAK – PCE sp. z o.o. pozostaje bez zmian i miał zostać osiągnięty do 5 stycznia 2022 roku. Obecnie Cyfrowy Polsat SA posiada 40,4% udziałów w PAK – PCE sp. z o.o., a ZE PAK posiada pozostałe 59,6% udziałów w PAK – PCE sp. z o.o.

19 grudnia 2022 roku zawarty został przez strony aneks, którego przedmiotem jest zmiana daty końcowej (tzw. long stop date), do której powinny zostać spełnione wszystkie warunki zawieszające Umowy, która została przesunięta z dnia 5 stycznia 2022 roku na dzień 3 lipca 2022 roku.

Łączne wpływy Grupy Kapitałowej ZE PAK w związku ze zbyciem 67% kapitału zakładowego PAK – PCE sp. z o.o. oraz przeniesieniem własności ZCP Elektrownia Konin do grupy kapitałowej PAK – PCE sp. z o.o. (w przypadku braku niedozwolonych wypływów) wyniosą 807.624.246,00 złotych, uwzględniając korektę wynikającą z wysokości kapitału obrotowego ZCP Elektrownia Konin.

5. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodził:

- Tomasz Gillner Gorywoda – Prezes Zarządu
- Iwona Tabakiernik-Wysłocka – Członek Zarządu
- Bożena Grybalow - 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 10 czerwca 2024 roku.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Wojna w Ukrainie

24 lutego 2022 roku wojska rosyjskie wkroczyły na teren Ukrainy i tym samym doszło do konfliktu zbrojnego między tymi krajami. Konflikt zbrojny w bezpośrednim sąsiedztwie granic Polski miał w minionym roku 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. Dotyczyło to zwłaszcza sektora surowców energetycznych oraz sektora rolnego. Niemożliwość przewidzenia wszystkich następstw konfliktu zbrojnego na wschodzie Europy powodował 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 duża zmienność na rynku terminowym i związana z nią konieczność uzupełniania depozytów może prowadzić do problemów z zapewnieniem odpowiedniej płynności. Z kolei mniejsza skłonność do ryzyka na rynkach finansowych może prowadzić do gorszej wyceny aktywów i walut na rynkach takich krajów

jak Polska, będących w bezpośrednim sąsiedztwie terenów, na których toczy się wojna, co może oznaczać gorszą wycenę aktywów Grupy i podwyższone koszty działalności operacyjnej.

7.2. Profesjonalny osąd

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

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 wydobycie 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 nieodwołalnego 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.

7.3. 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.

Do sporządzenia szacunków został przyjęty przewidywany wskaźnik inflacji na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2023r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP.

Utrata wartości aktywów trwałych

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 31 grudnia 2023 roku, Grupa zidentyfikowała istnienie przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów, w postaci wyższej wartości bilansowej aktywów netto Grupy od wartości jej rynkowej kapitalizacji. Grupa nie przeprowadziła testów na utratę wartości składników majątku trwałego.

Informacje o przeprowadzonym teście przedstawiono w nocie 16.1.

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 25.

Szacunek został sporządzony w oparciu o następujące główne założenia:

- | | |
|--|---|
| • stopa dyskontowa | 5,07 % |
| • przewidywany wskaźnik inflacji (średnia z lat 2023-2041) | na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2023r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP |
| • przewidywane stopy wzrostu wynagrodzeń | 4,5% |

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Szczegóły odnośnie podatku odroczonego zostały opisane w nocie 10.31.

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 18.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

W nocie 33 przedstawiono opis istotnych zobowiązań warunkowych i opis istotnych spraw sądowych.

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 Grupy. Natomiast w ogólnym rozrachunku, tj. w roku 2023 Grupa 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 2023 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.

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 5,22%, wskaźnik inflacji został przyjęty na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2023r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP. Źródłem niepewności są przyszłe wartości stopy dyskonta i inflacji.

Rezerwa opisana w nocie 31.1.2.

Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictw

Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobywaniem węgla na danej odkrywce jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego. Rezerwa tworzona jest w oparciu o aktualne szacunki przyszłych kosztów rekultywacji jak również zakładane terminy rozpoczęcia i zakończenia rekultywacji, w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu, jak i wewnętrzne szacunki Grupy i dyskontowana na każdy dzień sprawozdawczy. Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 5,22%, wskaźnik inflacji został przyjęty na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2023r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP. Źródłem niepewności są przyszłe wartości stopy dyskonta i inflacji.

Rezerwy opisane są w nocie 31.1.3.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (EUA)

Grupa rozpoznaje rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych. Od 1 stycznia 2023 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy dotyczący uprawnień do emisji, który zakończy się 31 grudnia 2023 roku. Założeniem tego okresu jest nieodpłatne przyznanie uprawnień do emisji (EUA) wynikających z produkcji energii

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

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

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2022 roku wyniosła 3 427 588 tony CO₂.

W 2023 roku zostanie umorzone 1 628 292 EUA za 2023 rok.

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

Ryzyka związane ze zmianami klimatycznymi

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

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

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

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

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

całkowite i szybkie odejście od wydobycia węgla brunatnego i wygaszenie produkcji w oparciu o to paliwo w bazowym scenariuszu do końca 2024 roku w przypadku bloków węglowych 1, 2 i 5 w elektrowni Pątnów oraz do końca roku 2025 dla bloku o mocy 474 MW (dawna Elektrownia Pątnów II). Spółka może zdecydować o jej przedłużeniu w zależności od uwarunkowań zewnętrznych (potrzeb systemu energetycznego, sytuacji rynkowej, otoczenia regulacyjnego),

- znaczące inwestycje w aktywa wytwórcze umożliwiające produkcję energii w oparciu o opisane w systematyce źródła nisko- i zeroemisyjne, w tym wiatr, fotowoltaikę, a także wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej w oparciu o biomasę, kopalne paliwa gazowe i paliwo jądrowe, tj. działalności wpisujące się w tzw. unijną systematykę (taksonomię),
- rozwój działalności w obszarze produkcji i wykorzystania zielonego paliwa wodorowego.

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

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 2022 roku z

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

MSSF 14 „Regulacyjne pozycje odroczone”

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

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28

Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo.

Zmiany do MSSF 16 „Leasing”

Zmiany dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2024 r.

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

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

9. Zmiany szacunków

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

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

Wpływ zmian szacunków na wysokość rezerw aktuarialnych został przedstawiony w notcie 9.

W zakresie kalkulacji przychodów z tytułu rekompensat dotyczących pokrycia kosztów osieroconych zmiana szacunków dotyczy przede wszystkim zmiany cen sprzedaży i zakupu energii na Towarowej Giełdzie Energii oraz rynku bilansującym, wolumenu produkcji energii i zakupu energii w celu realizacji planów sprzedaży jak również oprocentowaniu 5 – letnich obligacji skarbowych oraz stopy depozytowej NBP, mających wpływ na stopę aktualizacji. Wartość korekty rocznej z tytułu rekompensat za rok 2023 wynosi (+) 33,12 mln złotych. Zasady rozpoznawania przychodów z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych opisano w nocie 10.27.

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych jest przedmiotem weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o przewidywany okres funkcjonalności, zweryfikowany o plany Zarządu co do modernizacji, sprzedaży i likwidacji głównych składników majątku. Efekt zmian ujmowany jest w roku, w którym została przeprowadzona weryfikacja. W 2021 roku okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych zostały dostosowane do terminów wynikających z nowych kierunków strategii Grupy oraz zaktualizowane w 2023 roku co zostało szerzej opisane w nocie 10.

W odniesieniu do aktywa z tytułu podatku odroczonego na każdy dzień bilansowy prowadzona jest analiza i w przypadku konieczności tworzony jest odpis aktualizujący wartość, co opisano szerzej w nocie 16.

Opis głównych tytułów rozpoznanych rezerw oraz zmiany pozycji rezerw w bieżącym i poprzednim roku obrotowym opisano w nocie 32.

W nocie 12.8 przedstawiono wartości przychodów z tytułu umów o usługi budowlane, z uwzględnieniem wyceny bilansowej oraz przewidywanych strat z tytułu tych umów.

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 2023 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 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
USD	3,9350	4,4018
EUR	4,3480	4,6899
CHF	4,6828	4,7679
TRY	0,1337	0,2349

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 2023 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku
EUR	4,5437	4,6876
TRY	0,1830	0,2710

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	2 – 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2 – 27 lat
Środki transportu	2 – 10 lat
Inne środki trwałe	1 – 27 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 ujmuje 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.

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 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 10.24.

10.7. 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.

10.8. 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 zapłacenia przez leasingobiorcę oczekuje się w związku z gwarancją wartości końcowej.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stopy i nie mają określonego minimalnego poziomu, nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu leasingu. Opłaty te są ujmowane w rachunku wyników w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich 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 17.2.

10.9. 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.

10.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

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

10.11. 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.

10.12. Aktywa finansowe

Grupa posiada następujące aktywa finansowe:

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (nota 10.17),
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 10.18),
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (nota 10.5),
- pochodne instrumenty finansowe (nota 10.15) 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 2023 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 lokaty i udziały w pozostałych jednostkach, głównie akcje Modivo S.A..

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.

10.13. 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.

10.14. Pozostałe aktywa niefinansowe

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

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

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

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

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

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

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

10.15. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

10.15.1. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

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

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający 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.

10.16. Zapasy

W ramach pozycji zapasów ujmowane są paliwa produkcyjne, niestrategiczne części zamienne i pozostałe materiały oraz świadectwa pochodzenia energii.

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.

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.

10.17. 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 niewypłacalności na bazie danych historycznych.

Na potrzeby oszacowania oczekiwanych strat kredytowych MSSF 9 Grupa wykorzystała zarówno dane historyczne w zakresie spłacalności, jak też dostępne na datę bilansową, wiarygodne dane mogące zwiększyć precyzję oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w okresach przyszłych. Analiza historyczna przeprowadzana jest za okres 5 lat. Głównymi odbiorcami 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 stanowią aktywów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

10.18. 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.

10.19. 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.

10.20. 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 relatywnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

10.21. 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).

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.22. 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.

10.23. 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.

10.24. 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:

- 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.

Rozpoczęcie rekultywacji części składowiska odpadów paleniskowych i odpadów stałych Odkrywka Zachodnia planowane jest na drugą połowę 2024 roku (część załadowiona). Rekultywacja pozostałej części tego składowiska planowana jest na rok 2025. Rozpoczęcie rekultywacji składowiska odpadów paleniskowych Odkrywka Gosławice planowane jest na drugą połowę 2024 roku (część załadowiona). Pozostała część tego składowiska nie jest obecnie planowana do rekultywacji. Będą tam składowane odpady ze spółki PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. o.o. Rozpoczęcie rekultywacji części Północnego Składowiska Odpadów Paleniskowych planowana jest na 2025 rok. Pozostała część tego składowiska zostanie zamknięta i zrehabilitowana po zakończeniu spalania węgla w elektrowniach ZE PAK SA.

Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 5,22%, wskaźnik inflacji na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2023r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

• **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 górnictwem**

- rezerwa na likwidację obiektów i terenów górniczych

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

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

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

- rezerwa na koszty z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych

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

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

10.25. 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 byłych pracowników 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.

10.26. 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.

10.27. 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.

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 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 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 2023 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 2023 (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.

10.28. 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.

10.29. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i zbyciem nieruchomości inwestycyjnych,
- 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.

10.30. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

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

10.31. 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.

10.31.1. 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.

10.31.2. 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 odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy

podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

Spółki 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 odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

10.31.3. 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.

10.31.4. 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.

10.32. 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.

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
- 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 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
(Strata) / Zysk brutto	208 857	166 271
Przychody finansowe	(115 293)	(133 599)
Koszty finansowe	+ 616 153	+ 292 844
Udział w zysku/stracie jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia	(32 281)	(9 064)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	+ 47 129	+ 44 503
EBITDA	<u>724 565</u>	<u>360 955</u>

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2023 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	3 105 807	64 203	9 983	-	3 179 993
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	3 105 807	64 203	9 983	-	3 179 993
Koszt własny sprzedaży	(1 887 346)	(36 102)	(2 029)	229	(1 925 248)
(Strata) /Zysk brutto ze sprzedaży	1 218 461	28 101	7 954	229	1 254 745
 Pozostałe przychody operacyjne	71 774	6 323	36 993	-	115 090
Koszty sprzedaży	(1 126)	(1 178)	-	-	(2 304)
Koszty ogólnego zarządu	(129 250)	(6 456)	(55 039)	-	(190 745)
Zysk/(strata) z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	2 025	-	2 025
Pozostałe koszty operacyjne	(499 629)	(1 353)	(393)	-	(501 375)
(Strata) / Zysk z działalności operacyjnej	660 230	25 437	(8 460)	229	677 436
 Przychody finansowe	46 012	4 876	73 822	(9 416)	115 294
Koszty finansowe	(53 120)	(305 658)	(84 245)	(173 130)	(616 153)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia	29 239	3 042	-	-	32 281
(Strata) /Zysk brutto	682 361	(272 303)	(18 883)	(182 317)	208 858
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(124 034)	(327)	4 129	-	(120 232)
(Strata) /Zysk netto z działalności kontynuowanej	558 327	(272 630)	(14 754)	(182 317)	88 626
Zysk z działalności zaniechanej	164 332	-	-	-	164 332
Zysk/ (Strata) za rok	722 659	(272 630)	(14 754)	(182 317)	252 958
 (Strata) / Zysk z działalności operacyjnej	660 230	25 437	(8 460)	229	677 436
Amortyzacja	18 615	7 059	82	-	25 756
Odpis aktualizujący	2 181	-	-	-	2 181
EBITDA	681 026	32 496	(8 378)	229	705 373
EBITDA z działalności zaniechanej	19 192				19 192

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

EBITDA	700 218	32 496	(8 378)	229	724 565
Aktywa segmentu	3 589 708	1 016 389	2 286 591	(756 625)	6 136 063
Zobowiązania segmentu	1 678 195	1 165 805	828 705	(1 044 763)	2 627 942
Rok zakończony 31 grudnia 2022 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	2 738 068	128 382	5 745	-	2 872 195
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2 922	279	1 376	(4 577)	-
Przychody ze sprzedaży	2 740 990	128 661	7 121	(4 577)	2 872 195
Koszt własny sprzedaży	(2 385 649)	(71 567)	(2 218)	916	(2 458 518)
(Strata) /Zysk brutto ze sprzedaży	355 341	57 094	4 903	(3 661)	413 677
Pozostałe przychody operacyjne	41 272	2 880	212	639	45 003
Koszty sprzedaży	(1 784)	(356)	-	-	(2 140)
Koszty ogólnego zarządu	(115 321)	(35 503)	(42 361)	120	(193 065)
Zysk/(strata) z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	(1 874)	-	(1 874)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 099)	(7 238)	(9 681)	-	(22 018)
(Strata) / Zysk z działalności operacyjnej	274 409	16 877	(48 801)	(2 902)	239 583
Przychody finansowe	26 793	4 498	79 496	(7 034)	103 753
Koszty finansowe	(24 957)	(301 172)	(13 991)	112 168	(227 952)
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej i wspólnego przedsięwzięcia	-	9 064	-	-	9 064
(Strata) /Zysk brutto	276 245	(270 733)	16 704	102 232	124 448
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) /korzyść podatkowa)	(91 373)	(8 330)	(88 633)	-	(188 336)
(Strata) /Zysk netto z działalności kontynuowanej	184 872	(279 063)	(71 929)	102 232	(63 888)
Zysk z działalności zaniechanej	30 508	-	-	-	30 508
(Strata)/ Zysk za rok	215 380	(279 063)	(71 929)	102 232	(33 380)
(Strata) / Zysk z działalności operacyjnej	274 409	16 877	(48 801)	(2 902)	239 583

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Amortyzacja	28 007	4 414	96	-	32 517
Odpis aktualizujący	(9 491)	-	-	-	(9 491)
EBITDA	292 925	21 291	(48 705)	(2 902)	262 609
EBITDA z działalności zaniechanej	98 346	-	-	-	98 346
EBITDA	391 271	21 291	(48 705)	(2 902)	360 955
Aktywa segmentu	4 539 455	886 608	2 819 611	(655 821)	7 589 853
Zobowiązania segmentu	3 324 956	1 233 527	1 393 576	(1 154 392)	4 797 667

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 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2022 roku</i>
<i>Struktura rzeczowa</i>		
Przychody ze sprzedaży dóbr, w tym:		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej	1 938 705	1 943 487
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	1 241 920	1 683 761
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	56 395	75 384
Przychody z rynku mocy	167 481	160 008
Przychody ze sprzedaży biomasy	181 096	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży pozostałych towarów, produktów i materiałów	18 703	168 128
Przychody ze sprzedaży dóbr razem	3 604 300	4 030 768
Akcyza	(43)	(3 846)
Przychody ze sprzedaży dóbr z uwzględnieniem podatku akcyzowego	3 604 257	4 026 922
 Przychody z umów o usługi budowlane	 91 696	 49 034
Przychody z działalności hotelarsko - turystycznej	23 906	3 538
Pozostałe przychody z tytułu sprzedaży usług	30 550	45 806
Przychody z tytułu wynajmu	19 266	19 966
Inne przychody, w tym:	169 514	186 174
Dochód z tytułu dotacji w formie praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii	39 010	58 496
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	130 504	127 678
Przychody ze sprzedaży	3 939 189	4 331 440
Przychody ze sprzedaży z działalności zaniechanej	(759 196)	(1 459 245)
Przychody ogółem	3 179 993	2 872 195
	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2022 roku</i>
Polska	3 145 674	2 807 552
Kraje UE	-	27 797
Poza UE	34 319	36 846
Przychody ogółem	3 179 993	2 872 195

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2022 roku</i>
Przychody z tytułu odszkodowań	98	3 149
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO ₂	5 085	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	2 075	523
Rozliczenie dotacji	46	68
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	44 067	4 521
Zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych	17 152	-
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	22 598	326
Przychody z rozbiórki i sprzedaży złomu	-	29 204
Inne	24 108	7 692
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	115 229	45 483
Pozostałe przychody operacyjne z działalności zaniechanej	(139)	(480)
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	115 090	45 003

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2022 roku</i>
Utworzenie rezerw	469 350	1 543
Odpis aktualizujący wartość należności	378	2 016
Koszty niedoborów i szkód	9	804
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4 209
Koszty ubezpieczeń	6 976	-
Koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych	17	49
Szkody energetyczne	18	156
Przekazane darowizny	20 999	1 233
Koszty likwidacji środka trwałeg	200	-
Renty wyrównawcze	152	157
Refaktury	-	30
Inne	5 456	17 896
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	503 555	28 093
Pozostałe koszty operacyjne z działalności zaniechanej	(2 180)	(6 075)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	501 375	22 018

12.4. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2022 roku</i>
Przychody z tytułu odsetek	130 308	65 165
Wycena instrumentów zabezp. kurs walutowy (forward) i stopę procentową (IRS)	-	47 550

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Inne	4 946	20 884
Przychody finansowe ogółem	135 254	133 599
Przychody finansowe z działalności zaniechanej	(19 960)	(29 846)
Przychody finansowe ogółem	115 294	103 753

12.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2022 roku</i>
Odsetki	100 312	74 805
Wycena instrumentów pochodnych	-	1 478
Ujemne różnice kursowe	589 528	189 612
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	4 934	2 180
Aktualizacja wartości inwestycji	-	6 995
Dyskonto rezerwy na rekultywację	-	9 460
Inne	3 010	8 314
Koszty finansowe ogółem	697 784	292 844
Koszty finansowe z działalności zaniechanej	(81 631)	(64 892)
Koszty finansowe ogółem	616 153	227 952

12.6. Koszty według rodzajów

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2022 roku</i>
Amortyzacja	44 948	53 994
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i aktywów górnictwa	2 181	(9 491)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	4 124	6 550
Zużycie materiałów	494 066	586 474
Usługi obce	140 619	220 236
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	270 581	141 972
Koszty emisji CO ₂	607 662	1 074 838
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	400 526	416 897
<i>Wynagrodzenia</i>	<i>318 307</i>	<i>332 895</i>
<i>Ubezpieczenia społeczne i pozostałe świadczenia</i>	<i>82 219</i>	<i>84 002</i>
Pozostałe koszty rodzajowe	49 963	20 960
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	1 090 863	1 528 020
Koszty według rodzaju ogółem	3 105 533	4 040 450
Koszty według rodzaju z działalności zaniechanej	(758 227)	(1 376 781)
Koszty według rodzaju ogółem	2 347 306	2 663 669

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2023 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2022 roku
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 925 248	2 458 518
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 304	2 140
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	190 745	193 065
Zmiana stanu produktów	223 994	8 920
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	5 015	1 026

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 2023 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2022 roku
<i>Pozycje ujęte w koszcie wytw. sprzedanych produktów:</i>		
Amortyzacja środków trwałych	32 609	46 391
Amortyzacja wartości niematerialnych	826	1 097
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania	5 458	3 872
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	2 181	(9 491)
<i>Odwrócenie odpisów</i>	2 181	(9 491)
Utrata wartości zapasów	4 124	6 550
	45 198	48 419
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych	67	150
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	149
	67	299
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>		
Amortyzacja środków trwałych	5 958	2 283
Amortyzacja wartości niematerialnych	30	52
	5 988	2 335

Ujęcie odpisu aktualizującego

Utrata wartości aktywów trwałych ZE PAK SA	-	(16 001)
Utrata wartości aktywów trwałych PAK KWB Konin SA	2 181	6 510

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Odpis ujęty w kosztach według rodzajów	2 181	(9 491)
--	-------	---------

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 2023 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 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
- do 1 roku	35 519	130 801
Razem	35 519	130 801

	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	1 520	4 084
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	8 042	4 226

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe / korzyść podatkowa

Główne składniki obciążenia podatkowego / korzyści podatkowej za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(136 363)	(198 440)
Rozwiązanie rezerwy podatkowej	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	24 332	(1 376)
Inne zmiany	(8 201)	165

(Korzyść podatkowa) /Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	(120 232)	(199 651)
Z działalności zaniechanej	(7 783)	11 315
Z działalności kontynuowanej	(128 015)	(188 336)
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	-
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	728	68 551
Podatek od wyceny inwestycji	-	-
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	728	68 551

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 2023 roku oraz dnia 31 grudnia 2022 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</i>
Zysk/(Strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	208 858	166 271
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	39 683	31 591
Nieujęte straty podatkowe i korekty rozliczeń	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	32	5 028
Koszty nie ujęte w wyniku finansowym bieżącego roku	(10 565)	(21 979)
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	328	(2 777)
Utworzenie aktywa na straty podatkowe z lat ubiegłych	-	-
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 370	90 168
Różnice przejściowe, od których nie ujęto podatku odroczonego	98 578	36 026
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	5 928	(7 669)
Rozwiązanie rezerwy dotyczącej różnicy między amortyzacją podatkową i bilansową	-	-
Odpisanie aktywa na odpis aktualizujący zapasy	-	-
Odpisanie aktywa na majątek finansowy	-	-
Odwrócenie aktywa od rezerw	-	-
Podatek od sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	72 002
Pozostałe	(15 122)	(2 739)

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 57,6% (w roku 2022 120,08%)	120 232	199 651
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	120 232	199 651

13.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>			
	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwy bilansowe	9 538	8 476	1 062	(1 957)
Aktywa dotyczące zdejmowania nakładu i inne aktywa górnicze	-	-	-	-
Odsetki i różnice kursowe	3 199	1 839	1 360	(8 266)
Aktywa/zobowiązania z tyt. niezakończonych umów o usługi budowlane	1 726	3 318	(1 592)	1 384
Strata podatkowa z lat ubiegłych	-	-	-	(49 996)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	179	234	(55)	(3 029)
Odpis aktualizujący wartość należności	1 854	2 464	(610)	117
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	-	3 027	(3 027)	3 027
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	-	1 805	(1 805)	1 805
Rozrachunki z pracownikami	112	670	(558)	97
Inne	(1 981)	7 134	(9 115)	4 525
Razem	14 627	28 967	(14 340)	(52 293)

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	11 671	19 572	(7 901)	(44 438)
Należności z tytułu KDT	6 293	7 067	(774)	(7 794)
Certyfikaty energetyczne	-	5 469	(5 469)	(853)
Odsetki i różnice kursowe	6 168	11 970	(5 802)	2 474
Aktywa/zobowiązania z tyt. niezakończonych umów o usługi budowlane	425	3 081	(2 656)	1 537
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	3 063	11 694	(8 631)	(58 813)
Wycena akcji*	-	-	-	-
Inne	15 227	6 838	8 389	(4 519)
Razem	42 847	65 691	(22 844)	(112 406)

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

Aktywo:	9 097	18 516
Rezerwa:	37 317	55 240

Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- w korespondencji z całkowitymi dochodami	728	68 551
- w korespondencji z wynikiem finansowym	(8 504)	(60 113)

* zmiana rozpoznana w korespondencji z całkowitymi dochodami

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Straty podatkowe		
Strata podatkowa 2023 do rozliczenia	1 278	-
Strata podatkowa 2022 do rozliczenia	81 126	86 477
Strata podatkowa 2021 do rozliczenia	7 346	70 161
Strata podatkowa 2020 do rozliczenia	26 821	84 989
Strata podatkowa 2019 do rozliczenia	8 289	72 507
Straty podatkowe do rozliczenia – razem	124 860	314 134

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. Nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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 akcje 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:

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2023 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2022 roku
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 670	(114 692)
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	21 670	(114 692)
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 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2023 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2022 roku
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) za rok obrotowy, przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,26	(1,37)

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) z działalności kontynuowanej, przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,26	(1,37)
--	------	--------

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

15. Działalność zaniechana

W związku z realizacją transakcji sprzedaży udziałów PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. dokonanej w dniu 3 lipca 2023 roku sprzedano posiadane udziały w niżej wymienionych spółkach:

PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.
PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.
PAK – PCE Stacje H2 sp. z o.o.
PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.
PAK – PCE Wiatr sp. z o.o.
PCE – OZE 1 sp. z o.o.
PCE – OZE 2 sp. z o.o.
PCE – OZE 3 sp. z o.o.
PCE – OZE 4 sp. z o.o.
PCE – OZE 6 sp. z o.o.
PAK – VOLT SA
Park Wiatrowy Pałczyn 1 sp. z o.o.
Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi sp. z o.o.
Elektrownia Wiatrowa Dobra sp. z o.o.
Eviva Lębork sp. z o.o.
Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o.
Great Wind sp. z o.o.
Farma Wiatrowa Jastrowie sp. z o.o.
Farma Wiatrowa Okonek sp. z o.o.
Eviva Drzeżewo sp. z o.o.

Wyłączenia w poszczególnych pozycjach sprawozdania za okres 12 miesięcy 2023 roku przedstawiono poniżej.

3 lipca 2023 roku

Aktywa sprzedane

Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	1 787 620
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	73 759
Aktywa niematerialne	19 976
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	273 831
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	451
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	44 035
Aktywa trwałe ogółem	2 199 672

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Aktywa obrotowe		
Zapasy		119 982
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		239 304
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)		9 182
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe		84 046
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		275 002
Aktywa obrotowe ogółem		727 516
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży ogółem		2 927 188
Zobowiązania sprzedane		
<i>3 lipca 2023 roku</i>		
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty i pożyczki		1 117 982
Świadczenia pracownicze długoterminowe		1 045
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe		10 127
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe		71 352
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)		1 045
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe		12 129
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		30
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23 772
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 237 482
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe		223 896
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe		1 820
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		349 314
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		1 709
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe		32 076
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		44 909
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		653 724
Zobowiązania zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży ogółem		1 891 206
Przychody/ Koszty		
	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>-3 lipca 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
Przychody	759 194	1 459 245
Koszt własny sprzedaży	(718 446)	(1 327 537)
Zysk/ (Strata) brutto ze sprzedaży	40 748	131 708
Pozostałe przychody operacyjne	139	480
Koszty sprzedaży	(6 638)	(12 592)
Koszty ogólnego zarządu	(33 143)	(36 652)

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Pozostałe koszty operacyjne	(2 179)	(6 075)
Zysk/ (Strata) z działalności operacyjnej	(1 073)	76 869
Przychody finansowe	19 961	29 846
Koszty finansowe	(81 631)	(64 892)
Zysk/ (Strata) brutto	(62 743)	41 823
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	7 783	(11 315)
Zysk/ (Strata) netto z działalności zaniechanej	(54 960)	30 508

W wyniku z działalności zaniechanej w Skonsolidowanym Rachunku Zysków i Strat Grupa ZE PAK ujęła także wynik na dekonsolidacji Grupy PAK-PCE który został ustalony w poniższy sposób:

Wartość godziwa wynagrodzenia za zbycie 10.1% udziałów w Grupie PAK-PCE	117 000
Wartość godziwa inwestycji zatrzymanej (zgodnie z notą 23.2)	691 563
Wartość bilansowa udziałów niekontrolujących na moment utraty kontroli	446 712
Wartość bilansowa aktywów netto Grupy PAK-PCE na moment utraty kontroli	1 035 982
Zysk ze zbycia inwestycji oraz wyceny zatrzymanej inwestycji	219 293
W tym udział w zysku ze zbycia inwestycji wynikający z wyceny inwestycji zatrzymanej do wartości godziwej	178 752

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 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 2023 roku	262 485	2 100 554	4 920 721	41 537	43 703	613 051	7 982 051
Zakup bezpośredni	2 147	-	1 920	1 057	1 586	954 984	961 694
Nabycie spółki	4 198	4 716	528	-	338	-	9 780
Transfer ze środków trwałych w budowie	36 602	16 313	4 305	-	411	(57 631)	-
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	(128 284)	(128 284)
Sprzedaż i likwidacja	(49 844)	(226 595)	(772 382)	(9 226)	(9 109)	(844 398)	(1 911 554)
Różnice kursowe	-	-	(1 245)	(74)	(1 155)	-	(2 474)
Pozostałe zmiany	-	-	95	6 153	(567)	(5 334)	347
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	<u>255 588</u>	<u>1 894 988</u>	<u>4 153 942</u>	<u>39 447</u>	<u>35 207</u>	<u>532 388</u>	<u>6 911 560</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	56 786	1 783 207	4 176 399	39 986	27 792	52 841	6 137 011
Odpis amortyzacyjny za okres	3 508	11 277	19 905	1 023	3 160	(239)	38 634
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	11 282	849	-	-	(10 472)	1 659
Nabycie spółki	2 665	2 204	426	-	338	-	5 633
Sprzedaż i likwidacja	(128)	(18 454)	(163 846)	(2 100)	(3 388)	20	(187 896)
Różnice kursowe	-	-	(1 251)	(32)	(119)	-	(1 402)
Pozostałe zmiany	-	(1 043)	1 140	(46)	133	(5 463)	(5 279)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	<u>62 831</u>	<u>1 788 473</u>	<u>4 033 622</u>	<u>38 831</u>	<u>27 916</u>	<u>36 687</u>	<u>5 988 360</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku (dane przekształcone)	205 699	317 347	744 322	1 551	15 911	560 210	1 845 040
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	<u>192 757</u>	<u>106 515</u>	<u>120 320</u>	<u>616</u>	<u>7 291</u>	<u>495 701</u>	<u>923 200</u>

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Środki trwałe w budowie obejmują głównie nakłady związane z odnawialnymi źródłami energii.

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

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku wyniosła 1 602 tysięcy złotych (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku wyniosła 186 tysięcy złotych).

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 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 2022 roku	292 615	2 145 402	5 040 810	55 496	41 526	320 767	7 896 616
Zakup bezpośredni	2 530	5 819	11 740	1 174	2 300	578 660	602 223
Nabycie spółki	4 024	120 526	7 287	-	3 252	22 611	157 700
Transfer ze środków trwałych w budowie	9 194	23 981	209 163	781	1 019	(244 138)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 092)	(130 359)	(339 360)	(15 368)	(1 823)	(63 908)	(551 910)
Zbycie spółki	(44 794)	(64 927)	(8 147)	(519)	(3 923)	(6 974)	(129 284)
Różnice kursowe	-	-	(784)	(27)	(402)	-	(1 213)
Pozostałe zmiany	8	112	12	-	1 754	6 033	7 919
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 roku	<u>262 485</u>	<u>2 100 554</u>	<u>4 920 721</u>	<u>41 537</u>	<u>43 703</u>	<u>613 051</u>	<u>7 982 051</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	53 941	1 895 687	4 483 643	52 060	29 049	90 340	6 604 720
Odpis amortyzacyjny za okres	4 695	11 187	28 185	1 289	3 479	-	48 835
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	5 024	1 354	-	-	(15 869)	(9 491)
Nabycie spółki	-	12 726	4 621	-	1 475	-	18 822
Sprzedaż i likwidacja	(939)	(128 018)	(334 400)	(12 888)	(2 952)	(21 630)	(500 827)
Zbycie spółki	(911)	(13 399)	(6 542)	(448)	(3 001)	-	(24 301)
Różnice kursowe	-	-	(462)	(27)	(259)	-	(748)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	1	-	1
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2022 roku	<u>56 786</u>	<u>1 783 207</u>	<u>4 176 399</u>	<u>39 986</u>	<u>27 792</u>	<u>52 841</u>	<u>6 137 011</u>

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku (dane przekształcone)	238 674	249 715	557 167	3 436	12 477	230 427	1 291 896
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku	<u>205 699</u>	<u>317 347</u>	<u>744 322</u>	<u>1 551</u>	<u>15 911</u>	<u>560 210</u>	<u>1 845 040</u>

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

Grupa nie 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 jakiegokolwiek przesłanki świadczące o tym, że dany składnik aktywów mógł utracić część swojej wartości, szacuje się wartość odzyskiwalną tego pojedynczego składnika aktywów. Jeśli oszacowanie wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów nie jest możliwe, jednostka ustala wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należy dany składnik aktywów (ośrodek wypracowujący środki pieniężne danego składnika aktywów)”.

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

Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień 31 grudnia 2023, w ramach ZE PAK SA wyodrębniono CGU:

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

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

Analiza przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2023 roku

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

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

Biorąc pod uwagę fakt, że bazowy scenariusz eksploatacji przewidywał pracę bloków Elektrowni Pątnów do końca 2024 roku i znacząca część majątku w ramach „CGU Elektrownia Pątnów” została już spisana tj. do wysokości wartości gruntów, Grupa odstąpiła od testowania tych aktywów na dzień 31 grudnia 2023 roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku kopalnia węgla brunatnego PAK KWB Konin SA prowadziła działalność gospodarczą na odkrywce Tomisławice.

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

17. Leasing

17.1. 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</i> <i>31 grudnia 2023 roku</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	88 654
Umorzenie na 1 stycznia	(26 767)
Wartość netto na 1 stycznia	61 887
Amortyzacja za okres	(5 458)
Zmniejszenia	(77 124)
Zwiększenia	58 698
Stan na koniec okresu	38 003

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

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023 roku</i>
Na dzień 1 stycznia	87 225
Zwiększenia (nowe leasingi)	58 698
Zmniejszenia	(78 726)
Odsetki naliczone	2 391
Płatności	(7 993)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zależnej	(7 838)

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Stan na koniec okresu	53 757
Długoterminowe	49 781
Krótkoterminowe	3 976

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

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów wyniósł w 2023 roku 7 993 tysięcy złotych.

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

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

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 7.2).

17.2. 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 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku analiza terminów zapadalności opłat leasingowych w wartościach niezdykontowanych przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
W okresie 1 roku	2 768	2 768
W 2 roku	3 096	3 096
W 3 roku	3 629	3 629
W 4 roku	3 979	3 979
W 5 roku	4 405	4 405
Powyżej 5 lat	135 816	135 816
	153 593	153 693

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.

18. 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 2023 roku	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2022 roku
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	197 069	1 121 010
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych	28 145	60 093
- nabycie spółki	87 215	-
- rozliczenie zaliczki na zakup nieruchomości	128 284	-
- sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	(10 764)	-
- zyski/ straty z tytułu wyceny wartości godziwej	2 025	(1 874)
- wycofanie historycznych przeszacowań sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych	(41 118)	-
- różnice z przeliczenia jednostki zagranicznej	(14 901)	1 956
- pozostałe	(6 816)	325
- sprzedaż spółki	-	(984 441)
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	369 139	197 069

W dniu 8 listopada 2023 roku została przeniesiona na rzecz spółki z Grupy własność nieruchomości w Warszawie przy ulicy Modlińskiej, na zakup której w roku 2022 została przekazana zaliczka w wysokości 127 000 tys. zł netto. W roku 2023 Grupa nabyła spółkę Centrum Szkolenia Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o. (informacje w nocie 4), która jest właścicielem nieruchomości w Poznaniu.

Hierarchia wyceny do wartości godziwej została przedstawiona w nocie 10.9 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 biurowo-handlowe (3 budynki)	DCF	Dochód roczny brutto (osobno dla 3 budynków)	410 tys. zł; 2 264 tys. zł, 5 833 tys. zł
		Straty spowodowane pustostanami i opóźnieniami płatności	5 % - 10%
		Roczne wydatki operacyjne	10%
		Stopa kapitalizacji	6,85 % - 9%
Lokale użytkowe	Metoda porównawcza i korygowania ceny netto	Cena minimalna, maksymalna i średnia za m ²	min. 6 240 zł, max. 10 543 zł, średnia: 8 517 zł/m ²
		Współczynnik korygujący	0,9853

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

<i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	<i>Metoda wyceny</i>	<i>Istotne nieobserwowalne dane wejściowe</i>	<i>Przedział (średnia ważona)</i>
Lokale mieszkalne	Metoda porównawcza i korygowania ceny średniej	Cena minimalna, maksymalna i średnia za m2	min. 4 101 zł, max. 11 628 zł, średnia: 8 615 zł/m2
		Współczynnik korygujący	0,82-0,95
Lokale mieszkalne	Metoda porównawcza i korygowania ceny średniej	Cena minimalna, maksymalna i średnia za m2	min. 4 101 zł, max. 11 628 zł, średnia: 8 615 zł/m2
		Współczynnik korygujący	0,82-0,95
Lokale mieszkalne	Metoda porównawcza i korygowania ceny średniej	Cena minimalna, maksymalna i średnia za m2	min. 4 101 zł, max. 11 628 zł, średnia: 8 615 zł/m2
		Współczynnik korygujący	0,89-0,98
Lokale mieszkalne	Metoda porównawcza i korygowania ceny średniej	Cena minimalna, maksymalna i średnia za m2	min. 4 101 zł, max. 11 628 zł, średnia: 8 615 zł/m2
		Współczynnik korygujący	0,82-0,95
Lokale mieszkalne	Metoda porównawcza i korygowania ceny średniej	Cena minimalna, maksymalna i średnia za m2	min. 4 755 zł, max. 11 926 zł, średnia: 8 982 zł/m2
		Współczynnik korygujący	0,88-0,96

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 2023 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 18 047 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2022 roku: 20 011 tysięcy złotych). Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku wyniosły 1 168 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2022 roku: 2 988 tysięcy złotych). Koszty te były prawie w całości związane z nieruchomościami, które przyniosły przychody z tytułu wynajmu.

19. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne aktywa niematerialne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	23 454	8 262	445	32 161
Zwiększenia	587	89	-	676
Zmniejszenia	(5)	(6 017)	-	(6 022)
Nabycie spółki	8	11	41	60
Różnice kursowe	-	(106)	-	(106)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	<u>24 044</u>	<u>2 239</u>	<u>486</u>	<u>26 769</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	20 883	1 803	330	23 016
Odpis amortyzacyjny za okres	718	72	66	856
Zmniejszenia	(5)	-	-	(5)
Nabycie spółki	-	11	41	52
Różnice kursowe	-	(69)	-	(69)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	<u>21 596</u>	<u>1 817</u>	<u>437</u>	<u>23 850</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	<u>2 571</u>	<u>6 459</u>	<u>115</u>	<u>9 145</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	<u>2 448</u>	<u>422</u>	<u>49</u>	<u>2 919</u>

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Aktywa niematerialne długoterminowe – rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku	25 100	3 344	417	28 861
Zwiększenia	1 599	6 389	28	8 016
Zmniejszenia	(2 549)	(935)	-	(3 484)
Nabycie spółki	-	442	-	442
Zbycie spółki	(696)	(908)	-	(1 604)
Różnice kursowe	-	(70)	-	(70)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 roku	<u>23 454</u>	<u>8 262</u>	<u>445</u>	<u>32 161</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	22 711	3 066	417	26 194
Odpis amortyzacyjny za okres	1 185	113	-	1 298
Zmniejszenia	(2 317)	(936)	(87)	(3 340)
Nabycie spółki	-	442	-	442
Zbycie spółki	(696)	(832)	-	(1 528)
Różnice kursowe	-	(50)	-	(50)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2022 roku	<u>20 883</u>	<u>1 803</u>	<u>330</u>	<u>23 016</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	<u>2 389</u>	<u>278</u>	<u>-</u>	<u>2 667</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku	<u>2 571</u>	<u>6 459</u>	<u>115</u>	<u>9 145</u>

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

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2023 roku <i>Jednostki poświadczonej</i> <i>redukcji emisji (EUA)</i>	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2022 roku <i>Jednostki poświadczonej</i> <i>redukcji emisji (EUA)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	25 198	44 128
Sprzedaż	-	-
Przekazanie na zabezpieczenie IRGIT	(25 198)	(36 180)
Zakup	1 734 582	1 248 195
Umorzenie EUA	(1 153 514)	(1 256 143)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia	581 068	-

20. 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 nocie 3 dotyczącej struktury Grupy.

Istotne udziały niekontrolujące występują w Grupie ZE PAK.

Wartość istotnych udziałów niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2023 roku to 505 milionów PLN z tytułu ZE PAK (263 milionów PLN na dzień 31 grudnia 2022). Zmiany wartości udziałów niekontrolujących w trakcie 2023 roku przedstawione są w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym. W roku 2022 udziały niekontrolujące Pantanomo w kwocie 272 miliony złotych zostały zdekonsolidowane w związku ze sprzedażą spółki zależnej, szczegóły transakcji w nocie 4.

Dane finansowe Grupy ZE PAK przedstawiają się następująco:

Skrócony rachunek zysków i straty Grupy ZE PAK

	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2023 roku	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2022 roku
Przychody ze sprzedaży	3 105 807	2 740 990
Koszt własny sprzedaży	(1 887 346)	(2 385 649)
Koszty sprzedaży	(1 126)	(1 784)
Koszty ogólnego zarządu	(129 250)	(115 321)
Koszty finansowe	(7 108)	(24 957)
Pozostałe przychody i koszty	(427 855)	62 966
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności	29 239	-
Zysk/(strata) brutto	682 361	276 245
Podatek dochodowy	(124 034)	(91 373)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	558 327	184 872
Działalność zaniechana	164 332	30 508
Zysk netto za okres	722 659	215 380

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy ZE PAK

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Aktywa trwałe	1 592 159	1 978 515
Aktywa obrotowe	1 997 549	2 560 940
Zobowiązania długoterminowe	579 396	1 199 141
Zobowiązania krótkoterminowe	1 098 799	2 125 815
Kapitał własny	1 911 513	1 214 499

W trakcie roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły istotne transakcje z jednostkami zależnymi, w których udziały niekontrolujące są istotne, za wyjątkiem zdarzeń które zostały opisane w notcie 4.

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 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	33,06%	33,06%
PAK – Polska Czysta Energia Sp. z o.o.	Konin	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50%	59,59%

	3 miesiące zakończone 31 marca 2023 roku	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 roku
Wartość początkowa inwestycji wyceniana metodą praw własności	362 394	353 268
Zwiększenia – utrata kontroli w PAK PCE	691 563	-
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	32 281	9 126
Różnice kursowe	(28)	-
Zysk/ (strata) netto	1 086 210	362 394

22. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

Wartość firmy

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Wartości firmy powstała na nabyciu następujących jednostek:		
- MKM	195	195
- OSSA	5 758	5 463
- HWK	-	-
- Kazimierz Biskupi	-	13 778
- Farma Wiatrowa Przylów	-	16 200
- Great Wind	-	76 127

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

- Elektrownie Wiatrowe Dobra	-	4 713
- Eviva Lębork	-	39 524
Razem wartość bilansowa	5 953	156 000

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia 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 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Udzielone pożyczki	20 038	318
Lokaty i depozyty	228 649	209 027
Lokaty i depozyty FLZG*	1 224	4 646
Udziały i akcje**	470 186	543 429
Pochodne instrumenty finansowe	-	19 824
Kaucje	-	1 007
Inne	7 316	2 757
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	727 413	781 008
krótkoterminowe	21 843	27 536
długoterminowe	705 570	753 472

*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 Modivo S.A. Zmniejszenie wartości tej pozycji w roku 2023 wynikało z odpisu na kwotę 78 800 tys. zł.

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 notcie 38.1.

23.1. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Należności z tytułu VAT	284 935	146 772
Ubezpieczenia	3 349	3 582
Pozostałe należności budżetowe	2 809	2 642
Inne aktywa niefinansowe	648	4
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2 504	4 926
Prace badawczo rozwojowe	-	10 916
Zaliczki na dostawy	714	13 386
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Zaliczki na nieruchomości inwestycyjne	-	127 930
Inne	641	1 797
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	295 600	311 955
krótkoterminowe	295 469	183 483
długoterminowe	131	128 472

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	Dopłaty do energii elektrycznej / deputaty węglowe	Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i niewykorzystanych urlopów	Razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	23 815	6 096	38 810	68 721
Koszty bieżącego zatrudnienia	896	-	-	896
Koszty odsetek	1 296	419	-	1 715
Zyski i straty aktuarialne	3 461	518	-	3 979
Wypłacone świadczenia	(4 775)	(1 128)	-	(5 903)
Koszty przeszłego zatrudnienia*	-	-	-	-
Nabycie spółki	47	-	-	47
Sprzedaż spółki	-	-	-	-
Inne	358	-	4 384	4 742
Stan na 31 grudnia 2023 roku	25 098	5 905	43 194	74 197
Długoterminowe	19 878	4 921	-	24 799
Krótkoterminowe	5 220	984	43 194	49 398

	Rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe i pośmiertne	Dopłaty do energii elektrycznej / deputaty węglowe	Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i niewykorzystanych urlopów	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	24 276	8 163	39 565	72 004
Koszty bieżącego zatrudnienia	240	567	-	807
Koszty odsetek	748	261	-	1 009
Zyski i straty aktuarialne	933	(1 629)	-	(696)
Wypłacone świadczenia	(3 025)	(1 266)	(755)	(5 046)
Koszty przeszłego zatrudnienia*	(18)	-	-	(18)
Nabycie spółki	719	-	-	719

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Sprzedaż spółki	(269)	-	-	(269)
Inne	211	-	-	211
Stan na 31 grudnia 2022 roku	23 815	6 096	38 810	68 721
Długoterminowe	19 659	5 086	-	24 745
Krótkoterminowe	4 156	1 010	38 810	43 976

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

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

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
stopa dyskontowa	5,07%	6,7%
przewidywany wskaźnik inflacji	na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2023r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP	3,3%
przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	4,5%	4,5%

25. Zapasy

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Pozostałe materiały oraz niestrategiczne części zamienne	4 844	55 990
Świadectwa pochodzenia energii	-	53 985
Paliwo produkcyjne	10 004	10 997
Zaliczki na dostawy	3 203	352
Towary	97	188
Inne (materiały)	62	17
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	18 210	121 529

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	152 292	355 944
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	33 121	37 292
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	343 293	5 785
Należności z tytułu dywidendy	-	-
Pozostałe należności	47 352	429 092
Należności netto	576 058	828 113
Odpis na oczekiwaną stratę kredytową	25 482	35 117
Należności brutto	601 540	863 230

Całość odpisu aktualizującego należności dotyczy należności indywidualnych.

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.

Współczynniki niewypłacalności zobowiązania:

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
W terminie	0,00%	0,00%
< 30 dni	0,01%	0,01%
30 – 60 dni	21, 00%	24, 07%
60 – 90 dni	72,00%	71,86%
Powyżej 90 dni	100%	100%

Wzrost współczynników niewypłacalności wynika ze wzrostu niezapłaconych należności w przedziale 30 – 90 dni.

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 2023 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 19 637 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 35 117 tysiące złotych) zostały objęte odpisem. Zmiany odpisu na oczekiwaną stratę kredytową były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku
Odpis na oczekiwaną stratę kredytową na początek roku	35 117	39 703
Zwiększenie	550	1 311
Wykorzystanie	(2 072)	(9)
Rozwiązanie	(8 113)	(5 888)
Odpis na oczekiwaną stratę kredytową na koniec roku	25 482	35 117

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 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku były przeterminowane.

	Wartość brutto	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				
			<30 dni	30-60 dni	60-90 dni	90-120 dni	>120 dni
31 grudnia 2023 roku	576 058	571 665	604	2 523	144	124	998
31 grudnia 2022 roku	863 230	751 150	62 209	1 556	234	39	48 042

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

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Środki pieniężne w banku i kasie	953 892	2 759 366
Lokaty krótkoterminowe	67 041	119 824
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	436 364	-
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse:	1 457 297	2 879 190
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	1 457 297	2 879 190

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

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

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2023 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2022 roku
<u>Zobowiązania:</u>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(196 362)	136 302
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	39 172	19 778
Nowe umowy leasingowe i spłaty zobow. leasingowych	(12 570)	727
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(169 760)	156 807

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań zawiera: zmianę stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu leasingu, zobowiązań z tytułu umów z klientami oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych.

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2023 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2022 roku
<u>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</u>		
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i świadczeń pracowniczych	(367 592)	(48 171)
Korekta z tytułu umorzenia jednostek EUA	1 153 514	1 256 143
Zmiana stanu rezerw i innych pozycji ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach	-	(5 378)
Pozostałe zmiany	45	685
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	785 967	1 203 279

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2023 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2022 roku
<u>Należności:</u>		
Bilansowa zmiana stanu należności	(2 816)	609 897
Zmiana należności z tytułu spłaty pożyczki	-	(136 556)
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2 816)	473 341

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2023 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2022 roku
<u>Sprzedaż jednostki zależnej:</u>		
Gotówka otrzymana ze sprzedaży jednostki zależnej	-	570 514
Zdekonsolidowana wartość gotówki jednostek zależnych	-	(368 611)
Pozycja sprzedaży jednostki zależnej wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-	201 903

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku
<u>Środki pieniężne z działalności zaniechanej:</u>		
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	154 474	-
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(736 345)	-
Środki pieniężne z działalności finansowej	458 755	-
Pozycja sprzedaży jednostki zależnej wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(123 116)	-

Na zmiany stanów bilansowych wpłynęła dekonsolidacja spółek zależnych w związku ze sprzedażą Portu Praskiego. Wpływ zmiany stanów zdekonsolidowanych spółek przedstawiony został poniżej:

	Rok zakończony 31 marca 2023 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku
Należności	-	26 915
Zapasy	-	118 908
Zobowiązania z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-	71 482
Rezerwy	-	1 880

28. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
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 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Stalco Limited ****		
udział w kapitale	85,02%	-
udział w głosach	85,02%	-
Bithell Holdings Limited ***		
udział w kapitale	-	78,42%
udział w głosach	-	78,42%
Porozumienie Akcjonariuszy Spółki Elektrim S.A. **		

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

udział w kapitale	5,07%	5,07%
udział w głosach	5,07%	5,07%
<i>Karswell Limited *</i>		
udział w kapitale	-	5,74%
udział w głosach	-	5,74%
<i>Pozostali akcjonariusze</i>		
udział w kapitale	9,91%	10,77%
udział w głosach	9,91%	10,77%
	100%	100%

* 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.

**W dniu 22 lutego 2023 roku Bithell zawarł transakcję zbycia wszystkich posiadanych przez Bithell akcji Elektrim tj. 65.691.802 (sześćdziesięciu pięciu milionów sześciuset dziewięćdziesięciu jeden tysięcy ośmuset dwóch) zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Elektrim, stanowiących 78,42% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 65.691.802 (sześćdziesięciu pięciu milionów sześciuset dziewięćdziesięciu jeden tysięcy ośmuset dwóch) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 78,42% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („Zbycie Akcji II”). W wyniku Zbycia Akcji II Bithell nie posiada bezpośrednio i pośrednio żadnych akcji Spółki i utracił przymiot akcjonariusza Spółki

*** Spółka Karswell Ltd. poinformowała, że w dniu 22 lutego 2023 roku zawarła transakcję zbycia wszystkich posiadanych przez Karswell akcji Elektrim tj. 4.811.317 (czterech milionów ośmuset jedenastu tysięcy trzystu siedemnastu) zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Elektrim, stanowiących 5,74% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 4.811.317 (czterech milionów ośmuset jedenastu tysięcy trzystu siedemnastu) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 5,74% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („Zbycie Akcji I”). W wyniku Zbycia Akcji I Karswell nie posiada bezpośrednio ani pośrednio żadnych akcji Spółki i utracił przymiot akcjonariusza Spółki.

****W dniu 23 lutego 2023 roku Spółka otrzymała zawiadomienia o zmianach w strukturze akcjonariatu. Spółka Stasalco Ltd. poinformowała, że w dniu 22 lutego 2023 roku nabyła bezpośrednio łącznie 71.219.964 (siedemdziesiąt jeden milionów dwieście dziewiętnaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt cztery) zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela Elektrim, stanowiące 85,02% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do wykonywania 71.219.964 (siedemdziesięciu jeden milionów dwustu dziewiętnastu tysięcy dziewięćset sześćdziesięciu czterech) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 85,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Pan Zygmunt Solorz posiada pośrednio przez Stasalco Ltd 71.219.964 akcji Spółki reprezentujących łącznie 85,02% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 71.219.964 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 85,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

29. Kapitał zapasowy

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku kapitał zapasowy składa się z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną (*agio*).

29.1. Pozostałe kapitały

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 2023 roku

Lp.	Przedmiot	Kredytodawca/ Leasingodawca	Z dnia	Waluta	Kwota w tys. PLN	Oprocentowanie	Zadłużenie 31 grudnia 2023	w tym:		Termin spłaty
								Długoterminowe	Krótkoterminowe	
1	Kredyt	EFG Bank AG	20.07.2023	AUD	2 000	oprocentowanie zmiennie	5 391	-	5 391	-
Razem							5 391	-	5 391	

31 grudnia 2022 roku

Lp.	Przedmiot	Kredytodawca/ Leasingodawca	Z dnia	Waluta	Kwota w tys. PLN	Oprocentowanie	Zadłużenie 31 grudnia 2022	w tym:		Termin spłaty
								Długoterminowe	Krótkoterminowe	
1	Kredyt	EFG Bank AG	16.12.2019	PLN	550 000	oprocentowanie stałe	498 563	498 563	-	06.2024
2	Kredyt inwestycyjny	Pekao S.A	29.01.2022	PLN	160 000	WIBOR 3M + marża banku	145 164	115 682	29 482	12.2030
3	Kredyt inwestycyjny i obrotowy VAT	Pekao BP, Pekao S.A, mBank SA	12.03.2022	PLN	138 000	WIBOR 1M + marża banku	130 797	112 060	18 737	12.2035
4	Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego		PLN	165 000	WIBOR 3M + marża banku	77 525	77 525	-	12.2038
5	Pożyczka	Cyfrowy Polsat S.A.	06.07.2022	EUR	15 000	WIBOR 1Y + marża	30 890	30 890	-	12.2026
6	Pożyczki	Cyfrowy Polsat S.A.	2022-2023	PLN	666 450	WIBOR 1M + marża	413 978	283 394	130 584	12.2025
7	Kredyt	EFG Bank AG	23.06.2022	PLN	300 000	WIBOR + marża banku	309 311	-	309 311	Na żądanie
8	Inne	Galeon Sp. z o.o.	2022	PLN	-	oprocentowanie zmiennie	62	-	62	9.2023
Razem							1 606 290	1 118 114	488 176	

Pożyczki zawarte w pozycji 6 zawierają sumę pożyczek udzielonych GK ZE PAK w okresie od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2023 z datą zapadalności 31 grudnia 2025 roku. Wszystkie te pożyczki oprocentowane są według stopy WIBOR 3M plus marża banku lub stopy EURIBOR 3M plus marża banku.

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. W dniu 15 grudnia 2023 roku został podpisany aneks zmieniający limit udzielonego kredytu na do 550 000 tys. zł oraz ustalono datę spłaty kredytu na 30 czerwca 2024 roku. Kredyt został spłacony w dniu 10 października 2023.

W umowie ustalono, że wierzytelność z tytułu udzielonego kredytu zabezpieczać będą w szczególności środki pieniężne na rachunku bankowym.

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 umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górnictw</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2023 roku	1 154 221	-	20 875	72 225	25 868	358 691	32 896	1 664 776
Zwiększenia	608 294	-	-	-	686	580 654	16 252	1 205 886
Zmniejszenia, w tym:	(1 154 221)	-	(20 875)	(4 871)	(26 354)	(317 975)	(30 517)	(1 554 813)
Wykorzystanie	(1 153 588)	-	(20 875)	(4 871)	(26 354)	(164 247)	(18 481)	(1 388 416)
Rozwiązanie	(633)	-	-	-	-	(153 728)	(12 036)	(166 397)
Stan na 31 grudnia 2023 roku	608 294	-	-	67 354	200	621 370	18 631	1 315 849
Długoterminowe	-	-	-	67 354	-	421 205	329	488 888
Krótkoterminowe	608 294	-	-	-	200	200 165	18 302	826 961

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Stan na 1 stycznia 2022 roku	1 233 534	7 097	20 614	74 906	13 053	362 050	22 387	1 733 641
Zwiększenia	1 154 221	275	261	-	29 670	26 251	42 361	1 253 039
Zmniejszenia, w tym:	(1 233 534)	(7 372)	-	(2 681)	(16 855)	(29 610)	(31 852)	(1 321 904)
Wykorzystanie	(1 233 534)	(7 372)	-	(2 681)	(996)	(2 305)	-	(1 246 888)
Rozwiązanie	-	-	-	-	(15 859)	(27 305)	(31 852)	(75 016)
Stan na 31 grudnia 2022 roku	1 154 221	-	20 875	72 225	25 868	358 691	32 896	1 664 776
Długoterminowe	-	-	20 875	72 225	-	336 506	10 750	440 356
Krótkoterminowe	1 154 221	-	-	-	25 868	22 185	22 146	1 224 420

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. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2023 roku kwota rezerwy wynosi 608 294 tysięcy złotych.

Prawa do emisji dwutlenku węgla

Od 1 stycznia 2022 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 2023 roku Grupa otrzyma znikomą ilość darmowych uprawnień do emisji CO₂, tj. 13 476 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 2023 roku w ZE PAK SA wynosił 141 629 EUA z czego 2 016 EUA w KOBIZE i 139 613 EUA w IRGIT. Jednostki EUA były w posiadaniu IRGIT w KOBIZE jako zabezpieczenie handlu energią elektryczną. W pierwszym kwartale 2023 roku ZE PAK SA dokonał wykupu zawartych kontraktów terminowych na MAR23 w ilości 2 502 000 EUA. Stan jednostek EUA na 31 marca 2023 roku wynosił 2 643 629 EUA z czego 2 504 016 EUA na koncie w KOBIZE i 139 613 na koncie IRGIT. Na konto ZE PAK w KOBIZE wpłynęło 992 000 jednostek EUA tytułem rozliczenia kontraktów terminowych (z czego 162 000 EUA od mBank i 830 000 EUA od AXPO Polska) w kwietniu 2023 roku. W dniu 7 kwietnia br. GK ZE PAK dokonała umorzenia 2 241 205 jednostek EUA za emisję CO₂ z 2022 roku natomiast 12 kwietnia na konto BIW wpłynęło 13 476 EUA z tytułu darmowych jednostek EUA na produkcję energii elektrycznej wynikającej z ciepła. W dniu 14 kwietnia 2023 r. ZE PAK otrzymał zwrot 139 613 EUA z konta IRGIT i tym samym ZE PAK nie posiada już żadnych EUA na tym koncie. W IV kwartale 2023 ZE PAK rozwiązał kontrakty terminowe na zakup jednostek EUA w ilości 1 366 000 EUA w tym 100 000 EUA od mBanku i 1 266 000 EUA od AXPO sp. z o.o. Stan jednostek EUA w Grupie ZE PAK na dzień 31.12.2023 wynosi 1 587 517 EUA.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku

		ZE PAK SA	
		Emisja CO ₂ (w tonach)*	
		Ilość (w tonach)	kwota (w tys. złotych)
EUA	Saldo na początek okresu	2 016	-
	Nabyte	4 872 177	1 698 402
	Otrzymane darmowe	1 299	-
	Przekazane na zabezpieczenie do IRGIT	-	-
	Zwrot zabezpieczeń IRGIT	139 613	36 180
	Umorzenie za rok 2022	(3 427 588)	(1 153 514)
	Saldo na koniec okresu	1 587 517	581 068
	Pozostało do nabycia	-	-

Prawa do emisji dwutlenku węgla w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku

		ZE PAK SA	
	Emisja CO ₂ (w tonach)*	3 427 588	
		<i>Ilość (w tonach)</i>	<i>kwota (w tys. złotych)</i>
EUA	Saldo na początek okresu	-	-
	Nabyte	4 591 500	1 248 195
	Otrzymane darmowe	13 841	-
	Sprzedaż	(71 500)	(36 180)
	Wymiana	340 152	44 128
	Umorzenie za rok 2022	(4 871 911)	(1 256 143)
	Saldo na koniec okresu	2 082	-
	Pozostało do nabycia	4 870 451	1 233 534

*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 2023 roku utworzona rezerwa wynosiła 67 354 tysiące złotych. Opisy utworzonej rezerwy znajdują się w notach 7.2 i 10.24.

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

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 wydobyciem węgla na danej odkrywce jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego w stopniu zaawansowania wydobycia węgla w poszczególnych odkrywkach na dany dzień bilansowy.

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

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 2023 roku wyniosła 621 370 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku o 262 679 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 5,22%, wskaźnik inflacji został przyjęty na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2023r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. 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 2023 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 200 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

31.1.4. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 grudnia 2023 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 329 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 1 523 tysięcy złotych, w PAK KWB Adamów SA: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji leśnej gruntów pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 524 tysiące złotych. Rezerwy na szkody górnicze i rezerwa z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji są tworzone w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży, a rezerwy na toczące się postępowania sądowe w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi.

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 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	163 516	245 189
Zobowiązania inwestycyjne	2 338	26 511
Zobowiązania z tytułu kaucji	1 114	1 849
Zaliczki na dostawy	83	-
Inne zobowiązania	10 645	15 766
Razem	177 696	289 315

W linii inne zobowiązania na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa prezentuje głównie rozrachunki z tytułu wadium i kaucji w kwocie 522 tysiące złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych

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

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

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	449	263
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wobec pozostałych jedn. – powyżej 12 miesięcy	-	-
Inne	-	-
Razem	449	263

32.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	4 625	35 892
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	2 539	6 013
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	56	1 052
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	19 001	21 919
Podatek dochodowy od osób fizycznych	3 983	4 507
Pozostałe zobowiązania budżetowe	5 562	2 185
Zaliczki na dostawy	-	25 607
Opłata eksploatacyjna	866	3 079
Inne	8 314	7 984
Pozostałe zobowiązania niefinansowe razem	44 946	108 238
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	44 946	108 238

Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych dotyczą opłat za zanieczyszczanie powietrza, składowanie odpadów oraz pobór wód i odprowadzanie ścieków. Okresem rozliczeniowym jest rok.

Zobowiązania z tytułu opłat eksploatacyjnych dotyczą opłat od wydobytej kopaliny, które wynikają z Prawa geologicznego i górniczego. Okresem rozliczeniowym jest półrocze.

32.4. Pochodne instrumenty finansowe

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Instrumenty zabezpieczające stopę procentową (IRS SWAP) (aktywa)	-	19 824
Instrumenty zabezpieczające kurs walutowy (forward) (pasywa)	-	-
Razem	-	19 824

krótkoterminowe – aktywa	-	19 824
krótkoterminowe – pasywa	-	-

Wszystkie forwardy na walutę EUR/PLN zostały rozliczone w Grupie na koniec marca 2023 roku. Wycena forwardów została sporządzona według danych rynkowych na dzień 31 grudnia 2023 roku.

32.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Różnica wynikająca z zakupu wierzytelności (dotyczy PAK PCE)	-	24 656
Dotacje długoterminowe	178	224
Pozostałe	4 848	4 046
Razem	5 026	28 926

Głównym składnikiem pozycji „Pozostałe” są otrzymane nieodpłatnie od Starostwa Powiatowego oraz Gminy grunty w kwocie 3 895 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2022 roku 3 895 tysięcy złotych).

32.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Dotacje krótkoterminowe	46	46
Pozostałe	15	256
Razem	61	302

33. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 33.1 i 34 Grupa na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

33.1. Sprawy sądowe

Postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej wydanej na rzecz Grupy dotyczącej złoża węgla brunatnego w Tomisławicach

Grupa jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbinek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło uchylenia decyzji środowiskowej. Powodowie złożyli wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 4 maja 2009 roku, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Samorządowe Kolegium Odwoławcze podtrzymało swoje wcześniejsze orzeczenie. Powodowie po raz kolejny złożyli odwołanie od decyzji środowiskowej. W dniu 5 maja 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu orzekł, iż decyzja środowiskowa, na podstawie której została udzielona koncesja na wydobycie węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w 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 2022 roku Grupa 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 2022 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 2022 roku WSA w Poznaniu Fundacja Greenpeace Polska z siedzibą w Warszawie i Józef Imbierski złożyli skargę kasacyjną do NSA. W dniu 26 października 2022 roku PAK KWB Konin złożyła odpowiedź na skargę kasacyjną wnosząc o jej oddalenie. W tej sprawie nadal nie wyznaczono terminu rozprawy.

Na dzień podpisania sprawozdania status sprawy nie zmienił się.

Grupa nie tworzy rezerw ponieważ nie oczekuje negatywnego rozstrzygnięcia sprawy.

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

Decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa nie tworzy rezerw ponieważ nie oczekuje negatywnego rozstrzygnięcia sprawy.

Pozwolenie na budowę

Decyzją nr 483/23 z dnia 24 października 2023 roku Starosta Turecki zatwierdził projekt zagospodarowania terenu oraz projekt architektoniczno-budowlany i udzielił PAK CCGT sp. z o.o. pozwolenia na budowę części blokowej w ramach zadania „Budowa Bloku CCGT klasy 600 MW wraz z infrastrukturą towarzyszącą na terenie Elektrowni Adamów”.

W wyniku rozpatrzenia wniosku PAK CCGT sp. z o.o., postanowieniem z dnia 31 października 2023 roku Starosta Turecki nadał pozwoleniu na budowę rygor natychmiastowej wykonalności.

Pismem z dnia 31 października 2023 roku uprawniona osoba fizyczna wniosła odwołanie od pozwolenia na budowę. Odwołanie wraz z aktami sprawy zostało przekazane przez Starostę Tureckiego do Wielkopolskiego Urzędu Wojewódzkiego i zostało zarejestrowane.

Zgodnie z wiedzą uzyskaną przez Spółkę uprawniona osoba fizyczna złożyła oświadczenie do Wojewody Wielkopolskiego o wycofaniu swojego odwołania w dniu 20 listopada 2023 roku.

Decyzja o Pozwoleniu na Budowę nr 483/23 została potwierdzona w dniu 15 grudnia 2023 roku jako ostateczna i obowiązująca z dniem 17 listopada 2023 roku.

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. Spółka w dniu 31 sierpnia 2023 roku dokonała sprzedaży posiadanego udziału w nieruchomości położonej przy ulicy Chałubińskiego 8. Po dokonaniu rozliczenia zgodnie z zapisami umowy, w ocenie Spółki, Spółka nie posiada zobowiązania do rozliczenia wobec Skarbu Państwa.

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 2023 NSA po rozpatrzeniu sprawy uchylił wyrok sądu WSA oraz decyzję Dyrektora IS. W dniu 30 stycznia 2023 roku Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 26 stycznia 2023 roku w przedmiocie określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2011r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, po rozpatrzeniu odwołania Spółki z dnia 1 grudnia 2023 roku od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 23 marca 2016 roku, uchylił w całości decyzję organu pierwszej instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. Spółka zaskarżyła decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który oddalił skargę Spółki wyrokiem z dnia 25 lipca 2023 roku. Od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania termin rozprawy przed naczelnym Sądem Administracyjnym nie został wyznaczony.

W ocenie zarządu, niepewność dotyczącą rozstrzygnięcia sprawy za rok 2011 nadal występuje i zdecydowano o pozostawieniu salda zobowiązania w kwocie niezmienionej względem prezentowanej w sprawozdaniu finansowym za okres poprzedzający.

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 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Umowa	Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2023 Kwota zabezpieczenia	Waluta	31 grudnia 2022 Kwota zabezpieczenia	Waluta
Umowa kredytu z EFG Bank AG dla Embud 2 SKA Sp. z o.o.	Gotówka	-	PLN	498 563	PLN
Umowa o wielocelowy limit kredytowy w Pekao SA w kwocie 25 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 75 000	PLN	Do kwoty 75 000	PLN
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 25 000	PLN	Do kwoty 50 000	PLN
Umowa o otwarcie linii gwarancji w Pekao SA w kwocie 80 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 120 000	PLN	Do kwoty 120 000	PLN
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 80 000	PLN	Do kwoty 80 000	PLN
	Kaucja środków pieniężnych w Banku Pekao SA	Do kwoty 4 000	PLN	Do kwoty 4 000	PLN
Umowa o limit na gwarancję w Santander Bank Polska SA w kwocie 100 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 120 000	PLN	Do kwoty 120 000	PLN
Umowa o wielocelowy limit kredytowy w Pekao SA w kwocie 20 000 tysięcy	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 20 000	PLN	Do kwoty 20 000	PLN

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

złotych dla PR PAK SERWIS sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 30 000	PLN	Do kwoty 30 000	PLN
	Przelew wierzytelności z umów handlowych na minimum 50 % kwoty limitu	Do kwoty 41 137	PLN	Do kwoty 96 549	PLN
Umowa ramowa w mBank SA w kwocie 3 300 tysięcy złotych dla PR PAK SERWIS sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez PR PAK SERWIS sp. z o.o.	Do kwoty 15 000	PLN	Do kwoty 15 000	PLN
	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez ZE PAK SA	Do kwoty 11 000	PLN	Do kwoty 11 000	PLN
Umowa o członkostwo w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej prowadzonej przez IRGIT SA z 28 maja 2010 roku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc w formie aktu notarialnego.	Do kwoty 3 000 000	PLN	Do kwoty 3 000 000	PLN

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 2023 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 2023 roku umorzył prowadzone wobec spółki postępowanie egzekucyjne.

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Udzielone gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2023 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	II Milli Emlak Müdürlüğü	298	TRY	40
List gwarancyjny	BEDAS	1 025	TRY	137

Na dzień 31 grudnia 2022 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	II Milli Emlak Müdürlüğü	298	TRY	70
List gwarancyjny	BEDAS	1 025	TRY	241

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

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 2023 roku	Waluta	31 grudnia 2022 roku	Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	-	PLN	-	PLN
Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	542 377	PLN	111 762	PLN
	626 534	EUR	4 809	EUR
Razem udzielone poręczenia	542 377	PLN	111 762	PLN
	626 534	EUR	4 809	EUR

ZE PAK SA udzielił w dniu 22 listopada 2023 roku poręczenia za PAK - CCGT sp. z o.o. wobec konsorcjum firm Siemens Energy Global GmbH&Co. KG; Siemens Energy sp. z o.o.; Mytilineos SA w wysokości 390 699 tysięcy złotych i 622 738 tysięcy euro w związku z zawarciem przez ww. firmy umową nr 1149/2023 z dnia 1 września 2023 roku.

35. Informacje o podmiotach powiązanych

Grupa kapitałowa

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Jednostka dominująca funkcjonowała w ramach grupy kapitałowej Stasaclo Ltd.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla wobec Spółki, której sprawozdania finansowe są dostępne publicznie, jest spółka Stasaclo LTD. Pan Zygmunt Solorz pośrednio kontroluje ponad 50% udziałów w kapitale zakładowym Stasaclo LTD

W 2023 roku i w 2022 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 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	6 243	26 495
Zakupy	6 273	627
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	1 300
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	917	3 254
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 548	114

Polkomtel Sp. z o.o.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	87 874	296 360
Zakupy	1 533	21 816
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	38 129	21 717
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	2 550
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	2 707	2 801

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

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
--	---	---

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Odsetki – przychody finansowe	2 310	1 903
PAI Media		
	<i>Rok zakończony dnia</i>	<i>Rok zakończony dnia</i>
	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
Sprzedaż	-	4
Odsetki – koszty finansowe	-	96
Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o.		
	<i>Rok zakończony dnia</i>	<i>Rok zakończony dnia</i>
	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
Sprzedaż	40	-
Blue Jet Charters Sp. z o.o.		
	<i>Rok zakończony dnia</i>	<i>Rok zakończony dnia</i>
	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
Sprzedaż	13	-
Odsetki – przychody finansowe	-	803
CPE Sp. z o.o.		
	<i>Rok zakończony dnia</i>	<i>Rok zakończony dnia</i>
	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
Zakupy	4 280	1 152
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	195	116
Plus Flota Sp. z o.o.		
	<i>Rok zakończony dnia</i>	<i>Rok zakończony dnia</i>
	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
Sprzedaż	207	-
Zakupy	3 607	2 535
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	751	447
Netia S.A.		
	<i>Rok zakończony dnia</i>	<i>Rok zakończony dnia</i>
	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
Sprzedaż	-	34 320
Zakupy	56	26
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	5 948
Laris Investments Sp. zo.o.		
	<i>Rok zakończony dnia</i>	<i>Rok zakończony dnia</i>
	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
Sprzedaż	4 407	4 790
Zakupy	1 050	628
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	108	202
Laris Technologies Sp. zo.o.		
	<i>Rok zakończony dnia</i>	<i>Rok zakończony dnia</i>
	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
Sprzedaż	53	5 871
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	1 250

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Port Praski Inwestycje SKA

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Sprzedaż	-	140

SPV Baletowa Sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Sprzedaż	28	30

Megadex Development Sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Sprzedaż	68	4
Zakupy	5	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	7	-

Pantanomo Ltd

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Zakupy	-	99

PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Sprzedaż	104 388	-
Zakupy	501	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	82 130	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	423	-

PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Sprzedaż	1 665	-
Zakupy	45	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	3 183	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	18	-

Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Sprzedaż	2 279	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	2 022	-

Farma Wiatrowa Przylów sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Sprzedaż	16 538	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	15 180	-

PAK – Volt SA

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Sprzedaż	376	-
Zakupy	11	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	225	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	8	-
PAK – PCE Stacje H2 sp. z o.o.		
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	493	-
Zakupy	3	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	345	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	3	-
PAK – PCE Polski Autobus Wodorowy sp. z o.o.		
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	464	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	246	-
PAK - Polska Czysta Energia sp. z o.o.		
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	89	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	81	-
PAK – PCE Wiatr sp. z o.o.		
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	1	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1	-
PAK – PCE FW Okonek sp. z o.o.		
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	1	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	10	-
PAK – PCE FW Jastrowie sp. z o.o.		
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	1	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	9	-
Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o.		
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	83	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	529	-
PG Hydrogen sp. z o.o.		
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	2	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1	-

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Great Wind sp. z o.o.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	87	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	63	-

Eviva Lębork sp. z o.o.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	57	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	38	-

Eviva Drzeżewo sp. z o.o.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	11	-

PCE-OZE 1 sp. z o.o.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	52	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	42	-

PCE-OZE 2 sp. z o.o.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	23	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	19	-

PCE-OZE 3 sp. z o.o.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	23	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	19	-

PCE-OZE 4 sp. z o.o.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	23	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	19	-

PCE-OZE 6 sp. z o.o.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	23	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	19	-

Elektrownie Wiatrowe Dobra sp. z o.o.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Sprzedaż	81	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	57	-

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę z innymi stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

35.1. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2023 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 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 2023 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 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 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	402	1 153
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	199	199
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 649	9 413
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 271	1 382
Razem	9 521	12 147

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 2023 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</i>
Obowiązkowe badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	880	730
Razem	880	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 2023 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 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

31 grudnia 2023 roku			Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2023 roku									
Klasy instrumentów finansowych	WIBOR				EURIBOR							
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WIBOR + 218pb		WIBOR - 218pb		EURIBOR + 68pb				EURIBOR – 68pb	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	727 413	219 566	4 787	-	(4 787)	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	576 058	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 457 297	534 009	11 641	-	(11 641)	-	-	-	-	-	-	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(5 391)	(5 391)	(118)	-	118	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tyt. leasingu	(53 757)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(178 146)	(39 855)	(869)	-	869	-	-	-	-	-	-	
Razem	2 523 474	708 329	15 441	-	(15 441)	-	-	-	-	-	-	

31 grudnia 2022 roku			Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2022 roku									
Klasy instrumentów finansowych	WIBOR				EURIBOR							
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WIBOR + 113pb		WIBOR - 113pb		EURIBOR + 124,7pb				EURIBOR – 124,7pb	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	761 184	205 964	2 116	-	(2 116)	-	233	-	(233)	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	19 824	19 824	224	-	(224)	-	-	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	828 113	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 879 190	1 462 749	6 069	-	(6 069)	-	11 544	-	(11 544)	-	-	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 606 290)	(1 606 290)	(18 151)	-	18 151	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tyt. leasingu	(87 225)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(289 578)	(63 637)	(719)	-	719	-	-	-	-	-
Razem	2 505 218	18 610	(10 461)	-	10 461	-	11 777	-	(11 777)	-

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.

	Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2023 roku	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2022 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej – PLN	Staća	197 870	-
	Zmienna	555 705	744 105
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej – Inne waluty	Zmienna	-	944 432
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej – PLN	Zmienna	45 246	1 669 927
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej – Inne waluty	Zmienna	-	-
Ekspozycja netto – PLN	Staća	197 870	-
	Zmienna	510 459	(925 822)
Ekspozycja netto – Inne waluty	Zmienna	-	944 432

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 2023 roku żadna ze spółek Grupy nie miała aktywnych instrumentów służących ograniczeniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych.

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych na rynku międzybankowym dla danej pary walut z daty bilansowej.

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

31 grudnia 2023 roku			Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2023 roku															
Klasy instrumentów finansowych			EUR/PLN				USD/PLN				AUD/PLN				TRY/PLN			
			kurs EUR/PLN + 7,2150%		kurs EUR/PLN – 7,2150%		kurs USD/PLN + 7,215%		kurs USD/PLN – 7,215%		kurs AUD/PLN + 7,215%		kurs AUD/PLN – 7,215%		Kurs TRY/PLN 7,215%		Kurs TRY/PLN – 7,215%	
			4,6617		4,0343		4,2189		3,6511		2,8710		2,4846		0,1433		0,1241	
	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	727 413	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	(1)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	576 058	7 035	9	-	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	498	-	(498)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 457 297	156 440	5 669	-	(5 669)	-	5 602	-	(5 602)	-	(389)	-	389	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(5 391)	(5 391)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(178 146)	(18 655)	(80)	-	80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 266)	-	1 266	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	(53 757)	(13 819)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(997)	-	997	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	2 523 474	125 623	5 598	-	(5 598)	-	5 602	-	(5 602)	-	(389)	-	389	-	(1 764)	-	1 764	-

Użyte skróty:

WF – Wynik finansowy

ICD – Inne całkowite dochody

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2022 roku			Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2022 roku															
				EUR/PLN				USD/PLN				CHF/PLN				TRY/PLN			
				kurs EUR/PLN + 8,415%		kurs EUR/PLN – 8,415%		kurs USD/PLN + 8,415%		kurs USD/PLN – 8,415%		kurs CHF/PLN + 8,415%		kurs CHF/PLN – 8,415%		Kurs TRY/PLN + 8,415%		Kurs TRY/PLN – 8,415%	
				5,0846		4,2952		4,4016		3,7184		4,6229		3,9053		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	761 184	920	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77	-	(77)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	828 113	31 546	1 969	-	(1 969)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	685	-	(685)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 879 190	1 031 378	77 940	-	(77 940)	-	7 091	-	(7 091)	-	1 759	-	(1 759)	-	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 606 290)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(289 578)	(29 093)	(546)	-	546	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 902)	-	1 902	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	(87 225)	(16 856)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 418)	-	1 418	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	2 485 394	1 017 895	79 363	-	(79 363)	-	7 091	-	(7 091)	-	1 759	-	(1 759)	-	(2 558)	-	2 558	-	-

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 2023 roku		Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku	
	Wolumen (tony)	Koszt zużycia (w tysiącach złotych)	Wolumen (tony)	Koszt zużycia (w tysiącach złotych)
Paliwo:				
Węgiel brunatny	1 658 945	1 068 092	493 453	51 787
Biomasa leśna	-	-	679 963	322 646
Biomasa rolna	-	-	40 458	15 434
Olej opałowy	3 161	6 886	5 419	30 989
Sorbent	38 200	8 232	58 409	8 576

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku		Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku	
	Emisja CO ₂ (tony)	Koszty emisji (w tysiącach złotych)	Emisja CO ₂ (tony)	Koszty emisji (w tysiącach złotych)
Koszty emisji CO ₂	1 653 112	607 662	3 427 588	1 176 830

	Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku		Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku	
	Ilość (MWh)	Koszt zakupu (w tysiącach złotych)	Ilość (MWh)	Koszt zakupu (w tysiącach złotych)
Zakup energii elektrycznej	1 128 729	729 889	2 549 139	1 409 037

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 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

<i>31 grudnia 2023 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	-	5 391	-	-	5 391
Zobowiązanie z tytułu leasingu	3 976	-	36 355	13 426	53 757
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	127 459	50 237	439	10	178 145
	131 435	55 628	36 794	13 436	237 293

<i>31 grudnia 2022 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	6 671	708 341	953 693	108 832	1 777 537
Zobowiązanie z tytułu leasingu	5 247	1 218	51 580	29 180	87 225
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	253 459	35 856	258	5	289 578
	265 377	745 415	1 005 531	138 017	2 154 340

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	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:		727 413	781 008
udziały i akcje	WwWGpICD	470 186	543 429
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	19 824
inne pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	257 227	217 755
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	576 058	828 113
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	1 457 297	2 879 190
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		5 391	1 606 290
długoterminowe	PZFwgZK	-	1 118 114
krótkoterminowe	PZFwgZK	5 391	488 176
Zobowiązania z tytułu leasingu		53 757	87 225
długoterminowe	n/a	49 781	80 760
krótkoterminowe	n/a	3 976	6 465
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		177 696	289 315
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	PZFwgZK	177 696	289 315
instrumenty pochodne	WwWGpWF	-	-

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 <i>Leasing</i>

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Udziały i akcje	470 186	470 186	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	-	-

	<i>31 grudnia 2022 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	19 824	-	19 824	-
Udziały i akcje	543 429	543 429	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	-	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 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 2023 roku instrumenty pochodne, transakcje terminowe kupna waluty, zostały wycenione do wartości godziwej. Dla potrzeb wyceny kontraktów walutowych obliczana jest różnica zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy ceną terminową na dzień wyceny a ceną transakcyjną, wg notowań przygotowywanych przez odpowiedni bank, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Wycena tych instrumentów została sklasyfikowana do poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej. 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 2023 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 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 2023

	<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	70 039	18 671	-	-	-	88 710
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	63 205	-	-	-	-	63 205
Należności z tytułu dostaw i usług	2 010	-	-	-	-	2 010
Należności inne	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	(455)	400	(55)
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe)	(100 312)	(23 837)	-	-	-	(124 149)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(66)	(32 905)	-	-	-	(32 971)
Inne zobowiązania finansowe (bez instrumentów pochodnych)	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	(2 004)	-	-	-	(4 934)	(6 938)
Razem	32 872	(38 071)	-	(455)	(4 534)	(10 188)

Powyższa tabela dotyczy wartości, które zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2023 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 38 810 tysięcy złotych za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku oraz 458 863 tysięcy złotych za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Grupa Kapitałowa Elektrim S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(dane podano w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022

	<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	58 227	(1 449)	-	889	-	57 617
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 811	-	-	-	-	2 811
Należności z tytułu dostaw i usług	79	-	-	-	-	79
Należności inne	4 048	-	(485)	-	-	3 563
Instrumenty pochodne	-	-	-	32 877	3 609	36 486
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe)	(69 145)	(5 428)	-	-	-	(74 573)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(49)	(875)	-	-	-	(924)
Inne zobowiązania finansowe (bez instrumentów pochodnych)	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	(6 639)	-	(6 639)
Inne zobowiązania	(5 611)	-	-	-	(11 640)	(17 251)
Razem	(9 640)	(7 802)	(485)	27 127	(8 031)	1 169

Na dzień 31 grudnia 2023 roku żadna ze spółek Grupy nie miała aktywnych instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych (np.: transakcje forward na walutę EUR/PLN). Transakcje SPOT kupna waluty nie są wyceniane gdyż dotyczą zakupu uprawnień do emisji CO2 na własny użytek podlegających umorzeniu.

Grupa zabezpiecza także ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO2 wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku transakcji terminowych.

31 grudnia 2023

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

31 grudnia 2022

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominalny transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	5 579 000	423 967	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	12	932	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 2023 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 391	1 606 290
Zobowiązania z tytułu leasingu	53 757	87 225
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	177 696	289 578
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 457 297	2 879 190
Zadłużenie netto	(1 220 453)	(896 097)
Kapitał własny	3 468 240	2 792 186
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
Kapitał razem	3 468 240	2 792 186

Kapitał i zadłużenie netto	2 247 787	1 896 089
Wskaźnik dźwigni	(54,30%)	(47,26%)

40. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2023 roku oraz dnia 31 grudnia 2022 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2023 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2022 roku
Zarząd jednostki dominującej	3	3
Zarządy jednostek z Grupy	32	19
Pracownicy umysłowi	896	1 053
Pracownicy fizyczni	1 867	2 206
Razem	2 798	3 281

41. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Uczestnictwo w grupie spółek

W dniu 26 stycznia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrim S.A. pojęło uchwałę w sprawie uczestnictwa Elektrim S.A. w grupie spółek i postanowiło o uczestnictwie Elektrim S.A. w grupie spółek Stasalco Ltd. z siedzibą w Limassol na Cyprze, jako spółką dominującą. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu wykonanie uchwały.

Sprzedaż nieruchomości przy ulicy Konduktorskiej 4 lok nr 34

W dniu 16 lutego 2024 roku Spółka sprzedała osobom fizycznym nieruchomość położoną przy ulicy Konduktorskiej 4 lok 34 za kwotę 1570 000 zł. Transakcja została opłacona w całości.

Ustawa o osłonach socjalnych dla pracowników sektora elektroenergetycznego i branży górnictwa węgla brunatnego

W wyniku postulatów zgłaszanych przez związki zawodowe GK ZE PAK, które zawiązały 17 maja 2022 r. Komitet Inicjatywy Ustawodawczej projektu ustawy o restrukturyzacji zatrudnienia w przedsiębiorstwach górniczych oraz przedsiębiorstwach energetycznych produkujących energię z węgla brunatnego i złożyły go w Sejmie, Ministerstwo Aktywów Państwowych zaproponowało rządowy projekt ustawy o osłonach socjalnych dla pracowników sektora elektroenergetycznego i branży górnictwa węgla brunatnego. Projekt ten negocjowany był na forum Zespołów Trójstronnych ds. Branży Węgla Brunatnego i Branży Energetyki prowadzonych w ramach Rady Dialogu Społecznego przez Ministerstwo Aktywów z reprezentacjami organizacji związkowych i pracodawców. Uzgodnienia zakończone 22 grudnia 2022 r. podpisaniem Umowy Społecznej przez przedstawicieli strony rządowej, reprezentatywnych organizacji związkowych oraz spółek energetycznych z udziałem Skarbu Państwa, która objęła pracowników GK ZE PAK SA doprowadziły do wprowadzenia projektu ustawy na ścieżkę legislacyjną. Ustawa została uchwalona przez Sejm dnia 17 sierpnia 2023 r. a następnie podpisana przez Prezydenta RP 21 sierpnia 2023 r. oraz notyfikowana do Komisji Europejskiej 19 września 2023 r. w ramach oceny występowania pomocy publicznej. Komisja Europejska wydała decyzję o niewnoszeniu sprzeciwu 5 lutego 2024 roku, zatwierdzając pomocy państwa zgodnie z art. 107 i 108 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (SA.109407). Decyzja obowiązuje w okresie od 5 lutego 2024 roku do 4 lutego 2034 roku. Gwarantuje ona pracownikom Grupy ZE PAK prawo do wcześniejszej o 4 lata emerytury oraz odprawy w wysokości dwunastokrotności miesięcznego wynagrodzenia.

Zawarcie umowy zakupu udziałów w KALAHARI sp. z o.o.

W dniu 28 lutego 2024 roku została podpisana umowa sprzedaży 75.357 udziałów w spółce Kalahari sp. z o.o. pomiędzy Embud 2 sp. z o.o. SKA, a Supermonto Ltd z siedzibą na Cyprze, za kwotę 51 525 tys. zł. W wyniku transakcji Embud 2 Sp. z o.o. SKA stał się udziałowcem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Warszawa, dnia 10 czerwca 2024 roku

Tomasz Gillner-Gorywoda
Prezes Zarządu

Iwona Tabakiernik-Wysłocka
Członek Zarządu

Bożena Grybałow
Członek Zarządu

Agnieszka Nowakowska
Główny Księgowy