



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
grupy kapitałowej ZPUE S.A.
za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.**

przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

obejmujące:

1. **Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**
2. **Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**
3. **Skonsolidowany rachunek zysków i strat**
4. **Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**
5. **Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**
6. **Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**
7. **Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Włoszczowa dnia, 31 marca 2020 r.

Spis treści	
Wprowadzenie do sprawozdania skonsolidowanego	4
ZPUE Katowice S.A.	6
Inne podmioty zależne – nieobjęte konsolidacją.....	6
Połączenie spółek w okresie sprawozdawczym i porównywalnym.....	7
Opis zmian w organizacji grupy kapitałowej	8
Oświadczenie Zarządu	8
Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.	30
Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.	31
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej ZPUE SA	32
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.	33
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.	35
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	37
NOTA NR 1 Skonsolidowane wartości niematerialne	39
NOTA NR 2 Zmiany skonsolidowanych wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	41
NOTA NR 3 Skonsolidowane wartości niematerialne (struktura własnościowa)	42
NOTA NR 4 Skonsolidowane rzeczowe aktywa trwałe	42
NOTA NR 5 Zmiany skonsolidowanych środków trwałych (wg grup rodzajowych)	43
NOTA NR 6 Skonsolidowane środki trwałe bilansowe /struktura własnościowa/	44
NOTA NR 7 Skonsolidowane środki trwałe wykazywane pozabilansowo	44
NOTA NR 8 Skonsolidowane należności długoterminowe	44
NOTA NR 9 Zmiana stanu skonsolidowanych odpisów aktualizujących należności długoterminowych	44
NOTA NR 10 Skonsolidowane należności długoterminowe (struktura walutowa)	44
NOTA NR 11 Zmiana stanu skonsolidowanych wartości nieruchomości	45
NOTA NR 12 Tabela ruchu nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2019	45
NOTA NR 13 Skonsolidowane długoterminowe aktywa finansowe	45
NOTA NR 14 Skonsolidowane długoterminowe aktywa finansowe	47
NOTA NR 15 Zmiana stanu długoterminowych skonsolidowanych aktywów finansowych	47
NOTA NR 16 Skonsolidowane papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe /struktura walutowa/	47
NOTA NR 17 Inne skonsolidowane inwestycje długoterminowe /wg rodzaju/	47
NOTA NR 18 Skonsolidowane inne inwestycje długoterminowe /struktura walutowa/	48
NOTA NR 19 Zmiana stanu wartości skonsolidowanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48
NOTA NR 20 Skonsolidowane aktywa z tytułu usług wykonawstwa	48
NOTA NR 21 Skonsolidowane zapasy	49
NOTA NR 22 Skonsolidowane odpisy aktualizujące zapasy	49
NOTA NR 23 Skonsolidowane należności od jednostek powiązanych stan na 31.12.2018	459
NOTA NR 24 Skonsolidowane należności krótkoterminowe	49
NOTA NR 25 Skonsolidowane należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	49
NOTA NR 26 Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług brutto o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	50
NOTA NR 27 Zmiana stanu skonsolidowanych odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe	50
NOTA NR 28 Skonsolidowane należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	50
NOTA NR 29 Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto z podziałem na należności niespłacone w terminie	50
NOTA NR 30 Skonsolidowane krótkoterminowe aktywa finansowe	51
NOTA NR 31 Skonsolidowane środki pieniężne i inne aktywa pieniężne /struktura walutowa/	51
NOTA NR 32 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52
NOTA NR 34 Struktura kapitału zakładowego	52
NOTA NR 35 Zmiana stanu skonsolidowanych zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53

NOTA NR 36 Zmiana stanu długoterminowej skonsolidowanej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	53
NOTA NR 37 Zmiana stanu krótkoterminowej skonsolidowanej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	53
NOTA NR 38 Zmiana stanu skonsolidowanej krótkoterminowej rezerwy na usługi wykonawstwa	54
NOTA NR 39 Zmiana stanu pozostałych skonsolidowanych rezerw krótkoterminowych	55
NOTA NR 40 Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe	55
NOTA NR 41 Zobowiązania długoterminowe z tytułu umów leasingu o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	55
NOTA NR 42 Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	55
NOTA NR 43 Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	55
NOTA NR 44 Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe	55
NOTA NR 45 Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe brutto /struktura walutowa/	56
NOTA NR 46 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2019 r.	57
NOTA NR 47 Skonsolidowane inne rozliczenia międzyokresowe	58
NOTA NR 48 Należności warunkowe na rzecz jednostek powiązanych kapitałowo	58
NOTA NR 49 Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych kapitałowo	58
NOTA NR 50 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów	59
NOTA NR 51 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	59
NOTA NR 52 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	59
NOTA NR 53 Skonsolidowane	59
NOTA NR 54 Skonsolidowane koszty według rodzaju	59
NOTA NR 55 Pozostałe skonsolidowane przychody operacyjne	60
NOTA NR 56 Pozostałe skonsolidowane koszty operacyjne	60
NOTA NR 57 Skonsolidowane przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	60
NOTA NR 58 Skonsolidowane przychody finansowe z tytułu odsetek	61
NOTA NR 59 Skonsolidowane inne przychody finansowe	61
NOTA NR 60 Skonsolidowane koszty finansowe z tytułu odsetek	61
NOTA NR 61 Inne skonsolidowane koszty finansowe	61
NOTA NR 62 Skonsolidowany podatek dochodowy bieżący	61
NOTA NR 63 Skonsolidowany podatek odroczony wykazany w rachunku zysków i strat	62
NOTA NR 64 Analiza wrażliwości	62
NOTA NR 65 Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9	625
NOTA NR 66 Segmenty działalności w roku 2019	67
NOTA NR 67 Segmenty działalności w roku 2018	68
NOTA NR 68 Kontynuacja działalności	69
NOTA NR 69 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie	69
NOTA NR 70 Nakłady na ochronę środowiska	69
NOTA NR 71 Struktura grupy ZPUE S.A. wg stanu na dzień 31.12.2019	69
NOTA NR 72 Umowy z osobami zarządzającymi i nadzorującymi	69
NOTA NR 73 Zatrudnienie	70
NOTA NR 74 Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów nadzorujących i zarządzających	70
NOTA NR 75 Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	71
NOTA NR 76 Podmiot badający sprawozdanie finansowe	71
NOTA NR 77 Dywidenda	72
NOTA NR 78 Proponowany podział zysku netto za rok 2019	72
NOTA NR 79 Sprawy sądowe	72
NOTA NR 80 Rozliczenia podatkowe	72
NOTA NR 81 Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi	73
NOTA NR 82 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego niewymagające dokonania korekt	77

Wprowadzenie do sprawozdania skonsolidowanego

Sprawozdanie finansowe obejmuje dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej ZPUE SA, w skład której wchodzi dane następujących podmiotów:

a) jednostki dominującej:

ZPUE Spółka Akcyjna we Włoszczowie, ul. Jędrzejowska 79c, 29-100 Włoszczowa, której przedmiotem działalności jest głównie:

- produkcja wyrobów betonowych budowlanych, z wyjątkiem budynków prefabrykowanych,
- produkcja konstrukcji metalowych,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- wykonanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych – lokalnych,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi.

Organ prowadzący rejestr jednostki dominującej :

Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;

Nr KRS – 0000052770;

Czas trwania Spółki: nieograniczony;

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2019 r. - 31.12.2019 r. wraz z danymi porównawczymi za okres: 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r.

Struktura władz

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza ZPUE S.A. działała w następującym składzie:

- Małgorzata Wypychewicz – Prezes Rady Nadzorczej
- Michał Wypychewicz – Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej
- Katarzyna Wypychewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Kukurba – Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Myjak – Członek Rady Nadzorczej

W roku 2019 miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej ZPUE S.A.:

- z dniem 1 stycznia 2019 r. funkcję Członka Rady Nadzorczej objął Pan Michał Wypychewicz, zgodnie przedmiotową uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 grudnia 2018 r., podjętej ze względu na konieczność uzupełnienia składu organu nadzoru do ustawowego minimum,
- z dniem 27 czerwca 2019 r. Walne Zgromadzenie powołało Panią Małgorzatę Wypychewicz, pełniącą dotychczas funkcję Zastępcy Prezesa Rady Nadzorczej, do pełnienia funkcji Prezesa Rady Nadzorczej i jednocześnie powołało Pana Michała Wypychewicza, pełniącego dotychczas funkcję Członka Rady Nadzorczej, do pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Zarząd ZPUE S.A. działał w następującym składzie:

- Bogusław Wypychewicz – Prezes Zarządu
- Tomasz Gajos – V-ce Prezes Zarządu,
- Iwona Dobosz – Członek Zarządu,
- Krzysztof Jamróż – Członek Zarządu,
- Michał Stępień – Członek Zarządu.

W roku 2019 miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu ZPUE S.A.:

- z dniem 1 stycznia 2019 r. funkcję Prezesa Zarządu objął Pan Bogusław Wypychewicz, zgodnie z przedmiotową uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 grudnia 2018 r.,
- w dniu 23 lipca 2019 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w przedmiocie odwołania Pana Wojciecha Kosińskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu z upływem dnia 31 lipca 2019 r.,
- w dniu 1 sierpnia 2019 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Krzysztofa Jamroza do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 1 sierpnia 2019 r.
- w dniu 28 stycznia 2020 r. Pani Iwona Dobosz złożyła oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na koniec dnia 31 stycznia 2020 r.
- w dniu 28 stycznia 2020 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Wojciecha Marcinkowskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 1 lutego 2020 r.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. prokurentami spółki ZPUE S.A. byli:

- Katarzyna Kusa
- Wojciech Pyka
- Dariusz Górski
- Stanisław Toborek
- Wojciech Marcinkowski
- Tomasz Stępień

Udzielone przez Zarząd prokury upoważniają do dokonywania, wspólnie z członkiem organu zarządzającego, wszelkich czynności sądowych i pozasądowych, jakie są związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki.

Zmiany w zakresie prokur. które miały miejsce w 2019 roku:

- Z końcem dnia 30 listopada 2019 r. Zarząd odwołał prokurę udzieloną Panu Dariuszowi Śmiech.

Biegły rewident

W dniu 21 maja 2019 r. Rada Nadzorcza ZPUE S.A., działając na podstawie § 11 ust. 2 lit. h) Statutu Spółki, podjęła uchwałę dotyczącą wyboru biegłego rewidenta do dokonania następujących czynności:

- przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZPUE S.A. za pierwsze półrocze 2019 r.,
- badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZPUE S.A. za rok 2019,
- przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZPUE S.A. za pierwsze półrocze 2020 r.,
- badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZPUE S.A. za rok 2020.

Podmiotem wybranym do przeprowadzenia powyższych czynności została spółka UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą w ZPUE S.A. polityką wyboru firmy audytorskiej. Dotychczas ZPUE S.A. nie korzystała z usług firmy UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Umowa pomiędzy ZPUE S.A. a powyższą spółką audytorską została zawarta dnia 10 lipca 2019 r., na okres umożliwiający przeprowadzenie czynności związanych z przeglądem oraz badaniem sprawozdań finansowych dotyczących lat 2019-2020.

Zgodnie z zawartą umową łączne wynagrodzenie firmy audytorskiej z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 stanowi kwota 70 tys. zł netto. Wynagrodzenie firmy audytorskiej z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r. wyniosła natomiast kwota w łącznej wysokości 50 tys. zł netto. Umowa nie przewiduje wynagrodzenia za usługi dodatkowe.

W odniesieniu do poprzedniego roku obrotowego łączne wynagrodzenie firmy audytorskiej (tj. BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa) z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła kwota 45 tys. zł netto. Wynagrodzenie z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze

2018 r. wyniosła natomiast kwota w łącznej wysokości 32 tys. zł netto.

b) jednostek zależnych objętych konsolidacją:

ZPUE Katowice S.A.

ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000083973. Kapitał zakładowy ZPUE Katowice S.A. wynosi 112.466,34 zł i dzieli się na 1.874.439 akcji o wartości 0,06 zł każda. ZPUE S.A. jest jedynym akcjonariuszem ZPUE Katowice S.A.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza ZPUE Katowice S.A. działała w następującym składzie:

- Michał Stępień – Prezes Rady Nadzorczej
- Iwona Dobosz – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Jamróz – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej ZPUE Katowice S.A., które wystąpiły od początku 2019 r.:

Z dniem 1 sierpnia 2019 r. Walne Zgromadzenie odwołało Pana Wojciecha Kosińskiego ze składu Rady Nadzorczej,

- z dniem 1 sierpnia 2019 r. Walne Zgromadzenie powołało Pana Krzysztofa Jamroza do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Zarząd ZPUE Katowice S.A. działał jednoosobowo i składał się z Prezesa Zarządu Arkadiusza Swach.

Zmiany w składzie Zarządu ZPUE Katowice S.A., które wystąpiły od początku 2019 r.:

- z dniem 31 stycznia 2019 r. Pan Tomasz Walkiewicz zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu,
- z dniem 1 lutego 2019 r. Rada Nadzorcza ZPUE Katowice S.A. powołała Pana Arkadiusza Swach do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Inne podmioty zależne – nieobjęte konsolidacją

W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nie zostały uwzględnione sprawozdania finansowe zagranicznych spółek zależnych ZPUE S.A.:

- Spółka „Zawod blocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Komplektnych Transformatorowych Stacji) w miejscowości Tolmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska). Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. ZPUE S.A. posiada udział o wartości nominalnej 85.010.000,00 rubli, stanowiący 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;
- Spółka OOO ZPUE Ukraina (ZPUE Ukraina) w Iwano-Frankowsku (Republika Ukrainy). Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, a jej kapitał zakładowy wynosi 8.000 Euro. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 6.400 Euro, stanowiący 80% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 80% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

W dniu 27 lutego 2019 r. spółka ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców, co zakończyło postępowanie likwidacyjne tej spółki. ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą we Włoszczowie była spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy KRS pod numerem: 0000501272. Rejestracja Spółki w KRS nastąpiła w dniu 12.03.2014 r. Do momentu likwidacji kapitał zakładowy ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji wynosił 5.000,00 zł i dzielił się na 100 udziałów o wartości

50 zł każdy, które w całości posiadała ZPUE S.A. Podstawowy przedmiot działalności Spółki stanowiła zgodnie z PKD produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

Z dniem 27 marca 2019 r. nastąpiło wykreślenie ZPUE Trade, s.r.o. w likwidacji (ZPUE Trade) z rejestru handlowego w Czechach. Proces likwidacji spółki ZPUE Trade rozpoczął się w styczniu 2019 r. Spółka ZPUE Trade była odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, a jej kapitał zakładowy wynosił 210.000,00 CZK. ZPUE S.A. do momentu likwidacji ZPUE Trade posiadała 100% udziałów tej spółki, uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. ZPUE Trade zajmowała się w szczególności działalnością handlową na terenie Czech.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nie obejmuje danych finansowych spółek zarejestrowanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, ze względu na ich niewielką istotność w wartościach skonsolidowanych grupy. ZPUE S.A. traktuje jednakże posiadanie udziałów w w/w spółkach, jako inwestycje długoterminowe, nakierowane na rozbudowę dotychczasowej oferty produktowej oraz ma nadzieję, że przyczynią się one do gruntownego rozpoznania rynków zagranicznych, co umożliwi nawiązanie w przyszłości określonych kontaktów handlowych.

Na dzień 31.12.2019 r. ZPUE S.A. posiadała również:

- 18 udziałów w spółce Auto Sprzęt Sp. z o.o. w Katowicach o wartości łącznej 9 tys. zł. Posiadane przez ZPUE S.A. udziały stanowią 18% w kapitale zakładowym. Nabyte udziały zostały objęte odpisem aktualizującym. Wartość księgowa udziałów wynosi: 0 tys. zł.
- 30 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Drogowa Trasa Średnicowa S.A. w Katowicach o wartości nominalnej 1 tys. zł. każda. Posiadane przez ZPUE S.A. akcje stanowią 1,22% w kapitale zakładowym. Wartość księgowa akcji wynosi: 30 tys. zł.
- 10 akcji zwykłych spółki Śląskie Centrum Logistyki S.A. w Gliwicach o wartości nominalnej 100 zł. każda. Posiadane przez ZPUE S.A. akcje stanowią 0,003% w kapitale zakładowym. Wartość księgowa akcji wynosi: 1 tys. zł.

Ponadto ZPUE S.A. jest wspólnikiem mniejszościowym spółki Horyzont ZPUE Holding sp. z o.o. sp.k. z siedzibą we Włoszczowie (jako komplementariusz). ZPUE S.A. wstąpiła w ogół praw i obowiązków związanych z uczestnictwem w spółce Horyzont ZPUE Holding sp. z o.o. sp. k. w wyniku z połączeniem ze spółką ZPUE Holding Sp. z o.o.

Podmioty wskazane w niniejszym punkcie nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. i nie są objęte konsolidacją.

Połączenie spółek w okresie sprawozdawczym i porównywalnym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

W okresie porównywalnym w dniu 2 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do Rejestru Przedsiębiorców połączenia Spółki Przejmującej ze spółkami zależnymi:

- 1) ZPUE EOP Sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu (adres: ul. Torowa 115, 62-800 Kalisz), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000052287,
- 2) ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu (adres: ul. Rzeźniana 3, 09-140 Raciąż), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026740, zwanymi dalej łącznie „Spółkami Przejmowanymi”.

Połączenia z wyżej wymienionymi spółkami zależnymi zostały dokonane w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą. Połączenia zostały przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zgodnie z art. 515 § 1 KSH, a Spółka Przejmująca jako wspólnik Spółek Przejmowanych nie otrzymała akcji Spółki Przejmującej, zgodnie z art. 514 KSH. Jednocześnie połączenia zostały przeprowadzone w uproszczonym trybie, o którym mowa w art. 516 § 5 KSH, tj. z wyłączeniem przepisów art. 501-503, 505 § 1 pkt 4-5, art. 512 i 513 KSH (tj. m.in. bez poddania planu połączenia badaniu przez biegłego rewidenta, bez sporządzenia sprawozdania zarządu uzasadniającego połączenie) oraz z wyłączeniem przepisów art. 494 § 4 i 499 § 1 pkt 2-4 KSH. Skutki połączenia zostały ujęte w księgach spółki w związku z faktem łączenia się spółek pod wspólną kontrolą w oparciu o metodologię bazującą na wytycznych art. 44C ustawy o rachunkowości, co jest zgodne z podejściem określonym w art. 2 ust. 3 tej ustawy.

Opis zmian w organizacji grupy kapitałowej

W dniu 27 lutego 2019 r. spółka ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców, co zakończyło postępowanie likwidacyjne tej spółki. ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą we Włoszczowie była spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy KRS pod numerem: 0000501272. Rejestracja Spółki w KRS nastąpiła w dniu 12.03.2014 r. Do momentu likwidacji kapitał zakładowy ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji wynosił 5.000,00 zł i dzielił się na 100 udziałów o wartości 50 zł każdy, które w całości posiadała ZPUE S.A. Podstawowy przedmiot działalności Spółki stanowiła zgodnie z PKD produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

Z dniem 27 marca 2019 r. nastąpiło wykreślenie ZPUE Trade, s.r.o. w likwidacji (ZPUE Trade) z rejestru handlowego w Czechach. Proces likwidacji spółki ZPUE Trade rozpoczął się w styczniu 2019 r. Spółka ZPUE Trade była odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, a jej kapitał zakładowy wynosił 210.000,00 CZK. ZPUE S.A. do momentu likwidacji ZPUE Trade posiadała 100% udziałów tej spółki, uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. ZPUE Trade zajmowała się w szczególności działalnością handlową na terenie Czech.

Oświadczenie Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarządom spółek nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Dane wykazane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały sporządzone w oparciu o MSR/MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019 obejmuje dane spółki dominującej ZPUE SA i dane spółki zależnej: ZPUE Katowice S.A.. Dane porównywalne za rok 2018 obejmują dane spółki dominującej: ZPUE SA (po połączeniu ze spółkami: ZPUE EOP Sp. z o.o. i ZPUE Elektroinstal SP. z o.o.) i spółki zależnej: ZPUE Katowice S.A.

Dane zawarte w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (PLN). Złote polskie stanowią walutę funkcjonalną i walutę sprawozdawczą w spółkach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31.12.2019 r. zawiera, w ocenie Zarządu ZPUE SA, wszystkie informacje niezbędne do prawidłowej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

Stosowane przez jednostki objęte konsolidacją zasady rachunkowości dostosowane są do wymogów wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach na podstawie ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych (dalej UOR).

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów

Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się nabyte, nadające się do gospodarczego wykorzystania w dniu przyjęcia do używania:

- wartości niematerialne,

- prawa majątkowe, autorskie prawa majątkowe, licencje, koncesje, prawa do: projektów, wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów zdobniczych lub użytkowych,
- koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym oraz nakłady na prace rozwojowe,
- wartość firmy,
- know-how,
- inne wartości niematerialne

o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane na potrzeby związane z prowadzoną działalnością gospodarczą albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

„Księga wartości niematerialnych” obejmuje następujące pozycje:

- numer inwentarzowy,
- nazwę,
- datę zakupu lub wytworzenia,
- datę księgowania i numer dowodu nabycia,
- datę oddania do użytku,
- wartość początkową,
- roczną stopę amortyzacji,
- wartość amortyzacji rocznej, miesięcznej i od początku użytkowania,
- wartość netto,
- datę pełnego umorzenia,
- datę i numer dowodu wycofania z ewidencji,
- inne dane (dział, stanowisko kosztów itp.).

Rzeczowe aktywa trwałe

Za *rzeczowe aktywa trwałe* uznaje się takie składniki aktywów, które:

- są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Pozycję rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się jako składnik aktywów jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów oraz, że można wycenić w sposób wiarygodny cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika aktywów.

Do środków trwałych jednostki zalicza się:

- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów),
- budynki,
- obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- maszyny, urządzenia,
- środki transportu,
- inne przedmioty.

Do środków trwałych jednostki zalicza się również obce środki trwałe używane przez nią na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli z innych przepisów wynika prawo dokonywania od nich odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) przez korzystającą z tych środków jednostkę. Przedmioty w cenie do 10 000,00 zł. traktowane są jako materiały. Z chwilą wydania do użytkowania wartość ich odpisuje się w koszty materiałowe oraz ujmuje w ewidencji pozabilansowej ilościowo-wartościowej. Materiały objęte są ewidencją pozabilansową wg miejsc użytkowania. Za kryterium do objęcia materiałów ewidencją przyjęto okres użytkowania dłuższy niż rok.

Środki trwałe w cenie jednostkowej powyżej 10 000,00 zł. są wprowadzane do ewidencji środków trwałych. Ewidencja środków trwałych pozwala wprowadzić wyróżniki rozróżniając środki trwałe sfinansowane ze źródeł innych (np. z budżetu państwa, z

dotacji unijnych.) Środki trwale rejestrowane są w pozycjach analitycznych zgodnie z symboliką KRŚT.

Pozycja rzeczowych aktywów trwałych, która kwalifikuje się do ujęcia jako składnik aktywów, początkowo wyceniana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu i wszystkimi innymi pozwalającymi się bezpośrednio przyporządkować kosztami poniesionymi w celu doprowadzenia składnika aktywów do stanu zdolności użytkowej, który jest zgodny z jego zamierzonym wykorzystaniem. W przypadku wytworzenia we własnym zakresie jest to koszt wytworzenia, za który uważa się wartość zużytych składników rzeczowych i usług obcych, kosztów wynagrodzeń za pracę wraz z narzutami i inne koszty dające się zaliczyć do wartości wytworzonych środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych oraz kosztów nadmiernych braków, nadmiernego zużycia robocizny i innych zasobów w trakcie budowy, montażu lub ulepszenia środków trwałych i dostosowania do używania.

W razie nabycia w drodze spadku lub darowizny lub w inny nieodpłatny sposób wartość początkową środka trwałego stanowi cena sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu z dnia nabycia, chyba że umowa darowizny albo umowa o nieodpłatnym przekazaniu określa tę wartość w niższej wysokości. Za cenę rynkową uważa się cenę stosowaną w danej miejscowości w obrocie składnikami tego samego rodzaju, gatunku z uwzględnieniem ich stanu technicznego i stopnia zużycia.

W przypadku trudności w ustaleniu kosztu wytworzenia środka trwałego jego wartość początkową ustala biegły rzeczoznawca z uwzględnieniem cen rynkowych z dnia przekazania składnika do użytkowania.

Podstawowym narzędziem ewidencyjnym środków trwałych jest „Księga inwentarzowa środków trwałych” z podziałem na grupy środków trwałych.

„Księga inwentarzowa środków trwałych” obejmuje m.in. następujące pozycje:

- numer inwentarzowy odrębny dla każdego obiektu,
- datę przyjęcia na stan, numer dowodu, rodzaj dowodu,
- rok budowy (nabycia),
- nazwę środka trwałego,
- symbol klasyfikacji rodzajowej środka trwałego,
- wartość początkową,
- zmiany wartości następujące w okresie użytkowania,
- roczną stopę amortyzacji,
- roczną i miesięczną kwotę amortyzacji,
- umorzenie dotychczasowe,
- wartość netto,
- datę wycofania z użytkowania i numer dowodu,
- inne dane (wydział, stanowisko kosztów, rodzaj pozyskanego dofinansowania itp.).

Podstawowym narzędziem ewidencyjnym wartości niematerialnych jest „Księga wartości niematerialnych”.

Obce środki trwale ujmuje się w ewidencji pozabilansowej.

Późniejsze nakłady odnoszące się do pozycji rzeczowych aktywów trwałych, która już została ujęta jako składnik aktywów są dodawane do wartości bilansowej tego składnika aktywów, o ile jest prawdopodobne, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższa korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów. Wszelkie pozostałe późniejsze nakłady są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione. Nakłady na remonty i konserwacje rzeczowych aktywów trwałych ponoszone w celu przywrócenia lub utrzymania przyszłych korzyści ekonomicznych, jakich jednostka może oczekiwać w oparciu o pierwotnie oszacowane korzyści ujmuje się jako koszty w momencie poniesienia.

Główne części składowe niektórych pozycji rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się jako odrębne aktywa, z uwzględnieniem niezależnego okresu ich ekonomicznego użytkowania.

Umorzenie

Podlegająca amortyzacji wartość rzeczowych aktywów trwałych rozkładana jest w sposób systematyczny na przestrzeni okresu ich użytkowania. Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści

ekonomicznych ze składnika aktywów.

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszt danego okresu.

Okres użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz metoda amortyzacji podlega corocznej weryfikacji i jeżeli oczekiwania znacząco różnią się od wcześniejszych szacunków, odpisy amortyzacyjne za bieżące i przyszłe okresy są korygowane.

Podstawę dokonywania odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) środków trwałych i wartości niematerialnych stanowi aktualny plan amortyzacji sporządzany na pierwszy dzień każdego roku obrotowego, określający stawki i kwoty rocznych odpisów poszczególnych środków trwałych.

Plan amortyzacji zawiera m.in.:

- numer inwentarzowy,
- symbol klasyfikacji rodzajowej,
- nazwę obiektu,
- datę przyjęcia do użytkowania,
- wartość początkową,
- metodę amortyzacji,
- stopę rocznej amortyzacji,
- roczną i miesięczną kwotę odpisów.

W przypadku środków trwałych przyjętych użytkowanych na podstawie umów leasingu operacyjnego, które w myśl przepisów ustawy o rachunkowości zaliczane są do środków trwałych – okres amortyzacji ustala się w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności.

W razie zmiany techniki produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę gospodarczej przydatności środka trwałego dokonuje się, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpowiednich, nieplanowych odpisów amortyzacyjnych.

Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych

Po pierwotnym ujęciu środki trwałe i wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe i wartości niematerialne umarza się metodami określonymi w punkcie poprzedzającym.

Środki trwałe wyceniane są wg cen nabycia bądź kosztu wytworzenia. Środki trwałe z grup 0,1,2 na dzień przejścia na MSR zostały wycenione wg wartości godziwej.

Grupa 0-grunty nie podlegają amortyzacji.

Grupa 1 –Budynki i lokale wyceniane są ceny nabycia, za wyjątkiem gruntów, będących w posiadaniu na dzień przejścia na MSR, które zostały wycenione wg wartości godziwej. Grunty wycenione wg wartości godziwej umarzane są przez okres 720 miesięcy – stawka 1,66% w skali roku. Pozostałe środki w ramach tej grupy od 120 do 480 miesięcy.

Grupa 2 –Obiekty inżynierii lądowej i wodnej wyceniane są wg ceny nabycia, za wyjątkiem obiektów inżynierii lądowej i wodnej, będących w posiadaniu na dzień przejścia na MSR, które zostały wycenione wg wartości godziwej. Obiekty inżynierii lądowej i wodnej wycenione wg wartości godziwej umarzane są przez 720 miesięcy, stawka 1,66% w skali roku. Pozostałe środki trwałe, należące do tej grupy umarzane są w okresie od 120 do 300 miesięcy.

Wartość firmy

Z dniem 27.02.2014 nastąpiło objęcie przez ZPUE S.A. udziałów w spółkach ZPUE EOP Sp. z o.o. oraz ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o.

W wyniku połączenia powstała wartość firmy stanowiąca nadwyżkę kosztu połączenia ww. spółek nad udziałem spółki ZPUE S.A. w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Wartość firmy nabytej w transakcji połączenia odpowiada zapłacie dokonanej przez ZPUE S.A. w zamian za oczekiwane przyszłe korzyści ekonomiczne z aktywów, które nie mogą być pojedynczo zidentyfikowane oraz odrębnie ujęte.

Wartość firmy na dzień 31.12.2019 wykazana w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosi 12 167 tys. zł. Wartość tę tworzą:

ZPUE EOP Sp. z o.o.: 418 tys. zł

ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o.: 11 749 tys. zł.

Spółka ZPUE S.A. corocznie testuje utratę wartości firmy. Do obliczeń przyjęto następujące założenia:

- coroczna 5% dynamika przychodów,
- 15,58 % stopa dyskontowa,
- 5-letni okres projekcji.

Założenia do wyliczenia stopy dyskontowej:

- w roku 2019

Koszt Kapitału	Źródło	31-gru-19
Stopa wolna od ryzyka	Średnia rentowność 10 letnich obligacji <i>Źródło: www.obligacjeskarbowe.pl</i>	2,10%
Premia za ryzyko rynkowe		6,00%
Beta odlewarowana		0,92
D / E	Struktura według danych na dzień wyceny	25,03%
Stopa podatkowa	Stopa podatkowa	19,00%
Beta zalewarowana		1,11
Ryzyko realizacji prognoz	Wskaźnik ekspercki	10,00%
Koszt kapitału własnego CAPM		18,74%
Udział kapitału własnego w finansowaniu	Struktura według danych na dzień wyceny	79,98%
Koszt kapitału obcego		3,64%
Udział kapitału obcego w finansowaniu	Struktura według danych na dzień wyceny	20,02%
Średnioważony koszt kapitału (stopa dyskonta)		15,58%

- w roku 2018

Koszt Kapitału	Źródło	31-gru-18
Stopa wolna od ryzyka	Średnia rentowność 10 letnich obligacji <i>Źródło: www.obligacjeskarbowe.pl</i>	2,70%
Premia za ryzyko rynkowe		6,00%
Beta odlewarowana		0,92
Dług oprocentowany/ kapitał własny	Struktura według danych na dzień wyceny	38,51%
Stopa podatkowa	Stopa podatkowa	19,00%
Beta zalewarowana		1,21
Ryzyko realizacji prognoz	Wskaźnik ekspercki	10,00%
Koszt kapitału własnego CAPM		19,94%
Udział kapitału własnego w finansowaniu	Struktura według danych na dzień wyceny	72,20%
Koszt kapitału obcego		3,64%
Udział kapitału obcego w finansowaniu	Struktura według danych na dzień wyceny	27,80%
Średnioważony koszt kapitału (stopa dyskonta)		15,22%

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 Spółce, 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.

W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono przesłanek do dokonania odpisu na utratę wartości firmy.

Stawki i sposób amortyzacji rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe w budowie

wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się zgodnie z modelem kosztowym, czyli według cen nabycia bądź kosztów wytworzenia, pomniejszych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne zaliczane do inwestycji

Wartości niematerialne zaliczane do inwestycji są wyceniane zgodnie z MSR 40 wg wartości godziwej

Udziały (akcje) w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według cen nabycia pomniejszych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zapasy materiałów, towarów, produktów gotowych, półproduktów i produktów w toku wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub też wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

W odniesieniu do zapasów materiałów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

Stan magazynu jest uzgadniany z ewidencją wartościową prowadzoną przez księgowość na koniec każdego miesiąca.

W odniesieniu do zapasów towarów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

Stan magazynu jest uzgadniany z ewidencją wartościową prowadzoną przez księgowość na koniec każdego miesiąca.

W odniesieniu do zapasów produktów gotowych jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

Stan magazynu jest uzgadniany z ewidencją wartościową prowadzoną przez księgowość na koniec każdego miesiąca.

Przyjęcie materiałów do magazynu następuje według:

- rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód materiałów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO),

Przyjęcie towarów do magazynu następuje według rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Przyjęcie produktów gotowych z produkcji do magazynu następuje według:

- cen ewidencyjnych; wartość zapasów do kosztów wytworzenia korygują odchylenia, które rozliczane są na zapas i na rozchód zapasów na podstawie wskaźnika odchyień.

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:

rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy produkcji niezakończony na dzień bilansowy wycenia się według:

- bezpośrednich kosztów wytworzenia, na które składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak bezpośrednia robocizna i materiały bezpośrednie. Składają się na nie także systematycznie rozłożone, stałe i zmienne koszty produkcji, poniesione przy przetwarzaniu materiałów na wyroby gotowe. Stałymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które pozostają stosunkowo niezmiennie niezależnie od wielkości produkcji, takie jak koszty amortyzacji i utrzymania budynków i wyposażenia fabryki oraz produkcyjne (fabryczne) koszty zarządzania i administracji. Zmiennymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które zmieniają się bezpośrednio lub prawie bezpośrednio wraz ze zmianą wielkości produkcji, takie jak pośrednie koszty materiałów i robocizny.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub wartości rynkowej.

Inwestycje krótkoterminowe, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się w wartości godziwej.

Należności wycenia się z uwzględnieniem MSSF 9 tj. wg zamortyzowanego kosztu, o ile spełniają kryteria uznania za wyceniane według modelu wyceny wg zamortyzowanego kosztu. Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe.

W odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, z chwilą powzięcia informacji,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości, z chwilą uzyskania postanowienia sądu,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem z chwilą skierowania wierzytelności potwierdzonej prawomocnym wyrokiem sądu na drogę postępowania egzekucyjnego.
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania, z chwilą powzięcia informacji,
- należności przeterminowanych (o okresie przeterminowania dłuższym niż 365 dni) lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców – w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu z chwilą skierowania wierzytelności potwierdzonej prawomocnym wyrokiem sądu na drogę postępowania egzekucyjnego.

Zobowiązania wycenia się z uwzględnieniem MSSF 9 tj. wg zamortyzowanego kosztu, o ile spełniają kryteria uznania za wyceniane według modelu wyceny wg zamortyzowanego kosztu.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne obejmują: gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych oraz depozytów płatnych na żądanie.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, z reguły od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne.

Rezerwy na straty i zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwę zmniejsza zrealizowanie obowiązku, na który została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Wycena instrumentów finansowych:

Spółki z grupy kwalifikują aktywa finansowe do jednej z kategorii:

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

Grupa kwalifikuje dłużne aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych. Grupa, jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W momencie początkowego ujęcia, Grupa klasyfikuje instrumenty kapitałowe, tj. akcje i udziały w jednostkach pozostałych, do kategorii instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Grupa jako zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty, pożyczki oraz obligacje. Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń Grupa klasyfikuje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa do kategorii instrumentów finansowych zabezpieczających kwalifikuje aktywa i zobowiązania finansowe stanowiące instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne i zabezpieczające wartość godziwą.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe.

Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy. Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Utrata wartości aktywów finansowych MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od dotychczas stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Grupy, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług. Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów, wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu. W zależności od ryzyka, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy lub w horyzoncie życia instrumentu. Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących utworzeniem odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować

m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym. Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach szacowania strat oczekiwanego prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe. Grupa dla należności z tytułu dostaw i usług nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu. Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Grupa wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany na podstawie analizy wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich pięciu lat, oraz wskaźnik niewykonania zobowiązań oszacowany na podstawie wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich pięciu lat. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Udziały (akcje) własne wycenia się według wartości godziwej.

Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa wycenia się według wartości nominalnej.

Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych aktywa (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) oraz pasywa wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Zasady wyceny zobowiązań warunkowych

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń (nad którymi jednostka nie ma pełnej kontroli). Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek przeszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. W związku z tym zobowiązanie takie nie jest prezentowane w bilansie, ale jest opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Przykładem zobowiązań warunkowych mogą być zobowiązania wynikające z udzielonych przez jednostkę gwarancji lub poręczeń majątkowych.

Zobowiązanie warunkowe wycenia się w wartości udzielonych gwarancji, poręczeń lub w inny sposób wiarygodnie oszacowanej wartości.

Zasady wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość aktywów

W jednostkach mogą występować pochodne instrumenty finansowe (np. terminowe kontrakty forward) charakteryzujące się następującymi cechami:

- ich wartość zależy od zmiany wartości instrumentu bazowego (stopy procentowej, kursu bazowego, kursu wymiany walut itp.),
- wydatki początkowe na ich nabycie nie występują lub są bardzo niskie,
- rozliczenie instrumentu nastąpi w przyszłości.

Kontrakty terminowe mogą być zawierane w celu zabezpieczenia się przez jednostkę przed niekorzystnymi dla niej zmianami kursów walutowych, stóp procentowych, indeksów giełdowych.

Jednostka może stosować pochodne instrumenty zabezpieczające w celu:

- zabezpieczenia wartości godziwej, to jest ograniczenia zagrożenia wpływu na wynik finansowy zmian wartości godziwej wynikających z określonego ryzyka związanego z wprowadzonymi do ksiąg rachunkowych aktywami i zobowiązaniami finansowymi lub określoną ich częścią,
- zabezpieczenia przepływów pieniężnych, to jest ograniczenia zagrożenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających z określonego ryzyka związanego z wprowadzonymi do ksiąg rachunkowych aktywami i zobowiązaniami, uprawdopodobnionymi przyszłymi zobowiązaniami lub planowanymi transakcjami.

Kontrakty dotyczące instrumentów finansowych uznaje się za służące ograniczeniu ryzyka związanego z aktywami lub pasywami jednostki, tj. zabezpieczeniu tych aktywów lub pasywów, jeżeli co najmniej:

- przed zawarciem kontraktu ustalono jego cel oraz określono, które aktywa lub pasywa mają zostać za pomocą tego kontraktu zabezpieczone,
- zabezpieczający instrument finansowy będący przedmiotem kontraktu i zabezpieczane za jego pomocą aktywa lub pasywa charakteryzują się podobnymi cechami, a w szczególności wartością nominalną, datą zapadalności, wpływem zmian stopy procentowej albo kursu waluty,
- stopień pewności oczekiwań dotyczących przewidywanych w wyniku kontraktu przepływów środków pieniężnych jest znaczny.

Jeżeli powyższe warunki zostały spełnione, to przy wycenie zabezpieczanych aktywów lub pasywów uwzględnia się wartość nabytych dla ich zabezpieczenia instrumentów finansowych oraz zmiany ich wartości.

Pozycję zabezpieczaną może stanowić pojedynczy składnik wprowadzonych do ksiąg rachunkowych aktywów lub zobowiązań bądź nie wprowadzone do ksiąg rachunkowych prawdopodobne przyszłe zobowiązania lub transakcje.

Pozycję zabezpieczaną może stanowić również grupa aktywów lub zobowiązań. Zabezpieczenie może dotyczyć jednego z czynników ryzyka zagrażającego zmianami wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pod warunkiem, że efektywność takiego czynnika ryzyka może być efektywnie zmierzona.

Do szczególnych zasad rachunkowości dotyczących pochodnych instrumentów finansowych, w zakresie nieuregulowanym w niniejszym rozdziale opracowania, stosuje się zasady ustalone w standardzie MSSF 9, MSR 32.

Zobowiązania i aktywa z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Przejściowe różnice dodatnie powodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego, to jest w roku realizacji różnic przejściowych.

Przy ustaleniu zobowiązania z tytułu podatku odroczonego należy uwzględnić stan rozliczeń różnicy ujemnej (o ile wystąpiła) zaksięgowanej na koncie „Aktywa z tytułu podatku odroczonego” według stanu na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasad ostrożności.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego, to jest w roku realizacji różnic przejściowych.

Przy ustalaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy uwzględnić stan rozliczeń różnicy dodatniej (o ile wystąpiła) zaksięgowanej na koncie „Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego” według stanu na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego.

Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie wykazywane są po skompensowaniu.

Zasady wyceny rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów tworzone są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- 1) z wartości świadczeń wykonanych przez kontrahentów, których kwotę można wiarygodnie oszacować,
- 2) z obowiązku wykonania przyszłych świadczeń wynikających z bieżącej działalności, których kwotę można oszacować, mimo że data ich powstania nie jest jeszcze znana i do których można zaliczyć m.in.:

koszty badania sprawozdania finansowego i inne koszty dotyczące okresu sprawozdawczego, pozostałe uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.

Bierne rozliczenia międzyokresowe prezentuje się w pasywach bilansu w pozycji: „Pozostałe rezerwy krótkoterminowe”.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, to stan na dzień bilansowy wartości nominalnej przychodów (długo- i krótkoterminowych), których realizacja następuje w okresach przyszłych. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się między innymi:

- pobrane wpłaty lub zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnym roku obrotowym,
- otrzymane dotacje związane z nabyciem lub wytworzeniem środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Otrzymane dotacje lub inne dopłaty ewidencjonowane są w korespondencji z kontem rozrachunkowym 246, na którym prowadzona jest szczegółowa analityka otrzymanych dotacji. Dotacje zaewidencjonowane na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów rozliczenie są w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do kosztów amortyzacji środków trwałych sfinansowanych z otrzymanych dotacji. Przyjęcie środków trwałych do ewidencji środków trwałych w module „Środki trwałe” pozwala na wprowadzenie odznaczenia pozwalającego na rozróżnienie środków trwałych sfinansowanych dotacją oraz określenie wartości amortyzacji odpowiadającej części sfinansowanej dotacją.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów tworzą koszty pośrednie. W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty czynszów i dzierżawy płaconych z góry,
- koszty energii opłaconej z góry,
- koszty ubezpieczeń majątkowych,
- koszty opłat za wieczyste użytkowanie gruntów,
- podatek od nieruchomości,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych (prenumeraty, przedpłaty na targi itp.).

Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych, których dotyczą.

Ewidencja dla celów ustalenia dochodu do opodatkowania

W celu prawidłowego ustalenia podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w planie kont jednostki zostały wyróżnione konta analityczne, grupujące koszty działalności podstawowej, koszty finansowe oraz pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym oraz grupujące przychody finansowe i pozostałe przychody operacyjne nie stanowiące przychodów lub zwolnione z opodatkowania. Rozróżnienie analityczne w kontach bilansowych ma potwierdzenie w ewidencji pozabilansowej grupującej koszty i przychody na kontach zespołu „9”. Dodatkowo na kontach zespołu „9” ewidencjonowane są koszty i przychody, które nie zostały zaewidencjonowane na kontach bilansowych, a mają wpływ na ustalenie podstawy opodatkowania.

Wybór systemu rachunku zysków i strat

Jednostki wchodzące w skład grupy ZPUE SA sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Skonsolidowany wynik finansowy netto składa się z:

- skonsolidowanego wyniku ze sprzedaży,
- skonsolidowanego wyniku z pozostałej działalności operacyjnej,
- skonsolidowanego wyniku z operacji finansowych,
- obowiązkowego obciążenia skonsolidowanego wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym.

Metoda sporządzania skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Jednostki wchodzące w skład grupy sporządzają sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych przedstawia informacje na temat przepływów środków pieniężnych zaistniałych w ciągu okresu sprawozdawczego, w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej ZPUE SA sporządzają sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Szczegółowość sprawozdania finansowego

Za sporządzenie i prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd ZPUE S.A..

Skonsolidowane sprawozdanie zawiera następujące części składowe:

- a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- b) skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- e) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- f) informację o przyjętych zasadach rachunkowości oraz dane objaśniające.

Prezentowane dane obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat za 12 miesięcy 2019 roku, obejmujący okres od 01.01.2019 do 31.12.2019, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku tj. od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat za 12 miesięcy 2018 obejmujące okres od 01.01.2018 do 31.12.2018, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Powyższe dane były objęte badaniem przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki tworzące grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, tj. od dnia 31 grudnia 2019 roku.

Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej należności od jednostek powiązanych. W pozycji tej wykazano obok należności od spółek powiązanych kapitałowo również spółki powiązane w inny sposób niż powiązanych kapitałowo. Podmioty zaliczone do podmiotów powiązanych zostały wymienione w nocie: „transakcje z podmiotami powiązanymi”.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Oszacowania oraz szacunki księgowe poddaje się okresowej weryfikacji. Przy każdej zmianie uwzględnia się wpływ wszystkich przewidywanych zdarzeń. Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Spółka podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

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. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Istotnymi wartościami opartymi na szacunkach są również odpisy na zapasach oraz należnościach.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i

organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym skutku do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Przychody z umów z klientami

Grupa stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 Leasing, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez Grupę w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Identyfikacja umowy z klientem

Grupa ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Grupy); oraz
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględni jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty

wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Grupa może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrzeczone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Grupy do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółka dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Grupa zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Grupa zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi.

W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Spółka ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, Spółka ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Grupa określa czy charakter przyrzeczenia

Grupa stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest pośrednikiem).

Grupa jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczoną dobrą lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Grupa nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Grupa występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Grupa ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Grupa działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W takim przypadku Grupa ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem upustów, rabatów, nakładaniem kar.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej.

Istotny komponent finansowania

W przypadku umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok Grupa oceniła, że umowy zawierają istotny element finansowania. W celu ustalenia ceny transakcyjnej, Grupa koryguje przyrzoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania stosując stopę dyskontową, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy Grupa a jej klientem w momencie zawarcia umowy.

Grupa zdecydowała się nie korygować przyrzonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Grupa nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

Gwarancje

Grupa udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Grupa ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

Niektóre niestandardowe umowy z klientami zawierają gwarancje rozszerzone. Gwarancje takie stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy

Grupa ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem jako składnik aktywów, jeżeli spodziewa się, że koszty te odzyska. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy to koszty ponoszone przez Grupę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których Grupa nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy obejmują np. prowizje od sprzedaży. Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy ponoszone wyłącznie gdy umowa została zawarta, ujmuje się jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że koszty te wyraźnie obciążają klienta bez względu na to, czy umowa zostanie zawarta. Grupa ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia, jeśli okres amortyzacji składnika aktywów, który w przeciwnym razie zostałby ujęty przez Grupę, wynosi jeden rok lub krócej. Składnik aktywów jest systematycznie amortyzowany, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi jest powiązany. Grupa dokonuje aktualizacji okresu amortyzacji, aby odzwierciedlić istotną zmianę oczekiwanego okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług,

z którymi powiązany jest składnik aktywów.

Aktywa z tytułu umowy

W ramach aktywów z tytułu umowy Grupa ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu, na przykład od przyszłych świadczeń Grupy. Grupa ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

Należności

W ramach należności Grupa ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Grupa ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Grupa a ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Zobowiązania z tytułu umowy

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

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Grupa ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Grupa ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie

wszystkie korzyści wynikające z posiadania aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Zgodnie z MSSF 16 Grupa począwszy od 1 stycznia 2019 roku wprowadziła do ksiąg wartości wynikające z umów najmu poprzez wykazywanie w sprawozdaniu z sytuacji majątkowej po stronie aktywów wartości użytkowanych środków oraz w pasywach wartości zobowiązań z jednoczesną korektą skutków naliczenia amortyzacji i wyeliminowania kosztów opłat w rachunku zysków i strat .

Grupa zastosowała nowy standard MSSF 16 od 1 stycznia 2019.

Inwestycje w jednostki podporządkowane

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości inwestycji w jednostki podporządkowane. Jeżeli takie przesłanki istnieją, Grupa ustala kwoty odpisów z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości jest ponoszona, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów, a zdarzenie powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe. Do sytuacji, w których można stwierdzić, iż nastąpiła utrata wartości, zalicza się w szczególności:

- wystąpienie znaczących trudności finansowych jednostki podporządkowanej,
- niedotrzymanie postanowień umownych przez jednostkę podporządkowaną, np. niespłacanie odsetek lub kapitału kredytu, lub zaleganie z ich spłatą,
- przyznanie jednostce podporządkowanej, ze względów ekonomicznych lub prawnych, związanych z jej trudnościami finansowymi, udogodnienia, które w innym przypadku nie zostałyby udzielone,
- zaistnienie wysokiego prawdopodobieństwa restrukturyzacji jednostki podporządkowanej,
- oczekiwana cena sprzedaży akcji możliwa do uzyskania będzie niższa niż wartość księgowa inwestycji. Zidentyfikowana utrata wartości jest odnoszona do wyniku finansowego.

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz należności kaucyjnych

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz należności kaucyjnych tworzony jest na podstawie MSSF 9 poprzez utworzenie rezerwy na oczekiwane straty kredytowe w okresach sprawozdawczych.

Podatek odroczony

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego 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.

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. Podatek Vat możliwy do odliczenia w okresach przyszłych jest wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych.

Rezerwa na odprawy emerytalne i pozostałe świadczenia pracownicze

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe wyliczana jest metodą aktuariálną przez niezależnego aktuarusza jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Grupy wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji. Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe podlega aktualizacji na bazie rocznej. Wyliczenie rezerw jest oparte na szeregu założeń, zarówno, co do warunków makroekonomicznych jak i założeń dotyczących rotacji pracowników, ryzyka śmierci i innych.

Sprawozdanie finansowe przedstawia informacje, które są:

- a) przydatne dla użytkowników w procesie podejmowania decyzji,

b) wiarygodne, czyli takie, dzięki którym sprawozdanie finansowe:

- wiernie przedstawia wyniki finansowe i sytuację finansową jednostki,
- odzwierciedla ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną,
- jest obiektywne, czyli bezstronne,
- jest zgodne z zasadą ostrożnej wyceny,
- jest kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Zasady

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych stosowane są nadrzędne zasady rachunkowości tzn.:

- zasada kontynuacji działalności;
- zasada memoriału,
- zasada ciągłości prezentacji;
- zasada istotności.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2019 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Przyjęte zasady są spójne z zasadami, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem poniżej opisanych zmian do standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku lub później.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2019

- MSSF 16 „Leasing”,
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”,
- Interpretacja KIMSF 23 „Ujęcie niepewności w podatku dochodowym”.

Wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, poza standardem MSSF 16 „Leasing”.

Wpływ standardu MSSF 16 „leasing” na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ZPUE SA.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółki z grupy ZPUE SA po raz pierwszy zastosowały MSSF 16 „Leasing” w stosunku do umów najmu. Umowy leasingu zarówno operacyjnego jak i finansowego spółki wykazywały w księgach zgodnie z MSSF 16. Spółki zastosowały standard wykazując środki trwale, wykorzystywane dotychczas na podstawie umów najmu, w aktywach trwałych spółki z jednoczesną prezentacją zobowiązań finansowych. Spółki nie dokonały retrospektywnej prezentacji dla danych porównywalnych. Pierwsze zastosowanie standardu zostało zaprezentowane na dzień 1.01.2019 r

Grupa zdecydowała się skorzystać ze zwolnienia zawartego w paragrafie 5 MSSF 16. Oznacza to, że w przypadku krótkoterminowych umów najmu (do 12 miesięcy) oraz umów najmu, w których bazowy składnik aktywów ma niską wartość Grupa ujmuje jako koszty w rachunku zysków i strat opłaty metodą liniową lub w inny systematyczny sposób. Za niską wartość Grupa przyjęła wartość 20 tys. zł.. Wybór zwolnienia z ujmowania umów najmu krótkoterminowych i o niskiej wartości został dokonany dla wszystkich rodzajów aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

W odniesieniu do umów zidentyfikowanych jako leasing przed dniem pierwszego zastosowania MSSF 16, tj. zgodnie z MSR 17, Grupa skorzystała z praktycznego rozwiązania przewidzianego w MSSF 16 i nie dokonywała ponownej oceny, czy dana umowa jest leasingiem.

Identyfikacja leasingu

Na początku umowy Grupa ocenia, czy dana umowa zawiera leasing. Umowa jest leasingiem, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz drugostronnie zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania początkowo wycenia się według kosztu, który obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, powiększoną o:

- opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszone o zachęty leasingowe;
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę;
- szacunek kosztów, które leasingobiorca ma ponieść w związku z demontażem składnika aktywów/ przeprowadzeniem remontu miejsca, gdzie się znajdował składnik lub remontem samego składnika aktywów.

Po dacie rozpoczęcia leasingu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlega amortyzacji oraz ocenie pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36.

Wartość składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlega korekcie, jeśli drugostronnie ujęte zobowiązanie z tytułu leasingu zostało zaktualizowane w wyniku zmiany dotychczas stałych rat leasingowych lub w wyniku zmiany lub ponownej oceny leasingu.

Zobowiązanie z tytułu leasingu początkowo wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostałych do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontowane są z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej, obliczonej dla Grupy.

Po dacie rozpoczęcia zobowiązanie z tytułu leasingu ulega zwiększeniu o naliczone odsetki oraz ulega zmniejszeniu o zapłacone opłaty leasingowe. Jak wspomniano powyżej, wartość zobowiązania z tytułu leasingu może zostać zaktualizowana w wyniku zmiany lub ponownej oceny leasingu oraz w wyniku zmiany dotychczas stałych rat leasingowych.

Prezentacja

Grupa zdecydowała się uwzględnić aktywa z tytułu prawa do użytkowania w ramach tej samej pozycji sprawozdawczej, w ramach której przedstawione zostałyby aktywa, gdyby były własnością leasingobiorcy. Oznacza to, że aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały zaprezentowane w linii: rzeczowe aktywa trwałe, ujawniając wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania w notach do sprawozdania finansowego.

Zobowiązania z tytułu leasingu Grupa zaprezentowała w linii „Pozostałe zobowiązania finansowe” odpowiednio w części długo i krótkoterminowe, ujawniając wartość zobowiązań z tytułu leasingu w notach do sprawozdania finansowego.

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych oraz samochodów.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

W dniu pierwszego zastosowania Grupa ujęła dodatkowe aktywa w postaci praw do użytkowania aktywów w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu ustalonym w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych zdyskontowanych z zastosowaniem

krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy. Na dzień pierwszego zastosowania wartość początkowa ujętych dodatkowych praw do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu wyniosła 20 882 tys. zł. Średnia ważona krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w dniu pierwszego zastosowania wyniosła 2,83%.

Zastosowanie MSSF 16 wymaga od Grupa dokonywania analiz i szacunków dotyczących m. in. ustalania zakresu umów podlegających MSSF 16, ustalania okresu leasingu oraz ustalania stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych. Przyjęte szacunki i założenia mogą podlegać weryfikacji w oparciu o zmiany czynników rynkowych i operacyjnych branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje i praktykę rynkową dotyczącą stosowania standardu. Okres leasingu to nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania 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 wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa. Zgodnie z wymaganiami standardu określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, Grupa stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyżej nieznaczna kara. Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy to stopa procentowa, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

Przy szacowaniu okresu leasingu dla umów zawartych na czas nieokreślony, Grupa bierze pod uwagę okres egzekwowalności umowy, którym zazwyczaj jest okres wypowiedzenia i korzysta ze zwolnienia dla umów krótkoterminowych, jeśli okres egzekwowalności umowy jest nie dłuższy niż 12 miesięcy.

Przy szacowaniu wysokości stopy dyskontowej, Grupa bierze pod uwagę szacowaną marżę odsetkową jaką musiałby ponieść Grupa w celu sfinansowania przedmiotu umowy na rynku finansowym z uwzględnieniem długości trwania umowy oraz waluty umowy. W wyniku zastosowania standardu na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. Grupa ujęła dodatkowe aktywa w postaci praw do użytkowania aktywów w wysokości 17 129 tys. zł, w tym: rzeczowych aktywów rzeczowych w postaci środków transportu na kwotę: 14 883 tys. zł. oraz posiadanego prawa wieczystego użytkowania gruntów, które zostały przeklasyfikowane do pozycji Prawa do użytkowania aktywów w kwocie: 2 246 tys. zł.. Grupa ujęła również dodatkowe zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 17 917 tys. zł. W Grupie nastąpił wzrost kosztów amortyzacji i odsetek oraz zmniejszenie kosztów usług obcych z tytułu czynszów. Powyższe zmiany wpłynęły pozytywnie na wynik operacyjny Grupy..

Wdrożenie MSSF 16 ma również wpływ na prezentowany poziom przepływów operacyjnych i finansowych Grupy w związku z przeniesieniem płatności czynszowych wynikających z umów leasingu ujętych zgodnie z MSSF 16 z przepływów operacyjnych do przepływów finansowych. Grupa zwraca uwagę, że zmiana struktury bilansu oraz rachunku zysków i strat wynikająca z zastosowania MSSF 16 ma również istotny wpływ na powszechnie stosowane wskaźniki finansowe takie jak: wskaźnik zadłużenia, wskaźnik płynności i wskaźnik pokrycia odsetek.

Wyjaśnienie różnicy między skonsolidowanymi zobowiązaniami z tytułu leasingu operacyjnego ujawnionymi na dzień 31 grudnia 2018 r. zgodnie z MSR 17 a skonsolidowanymi zobowiązaniami leasingowymi ujętymi na dzień 1 stycznia 2019 r.

Skonsolidowane zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w części długoterminowej	11 321
Skonsolidowane zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia L2018 wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w części krótkoterminowej	5 119
zmiana prezentacji umów najmu w oparciu o MSSF 16 - w części długoterminowej	15 685
- w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntów	2 278
- w tym: środki transportu	13 407
zmiana prezentacji umów najmu w oparciu o MSSF 16 - w części krótkoterminowej	5 271
- w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntów	74
- w tym: środki transportu	5 197
Skonsolidowane zobowiązanie leasingowe na dzień 1 stycznia 2019 r. w części długoterminowej	27 006

- Interpretacja KIMSF 23 „Ujęcie niepewności w podatku dochodowym”.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a zobowiązanie rozliczone, przyjmując za podstawę stawki i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego. Zobowiązania i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są od różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywa czy zobowiązania w transakcji niestanowiącej połączenia przedsięwzięć.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych. Kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensaty należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz gdy aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową. Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Kontraktów. Grupa ujęła w księgach rachunkowych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych

Jeżeli w ocenie Grupy jest prawdopodobne, że podejście 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, określając naj-bardziej prawdopodobny scenariusz, będący pojedynczą kwotą spośród możliwych wyników.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** niezatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**, niezatwierdzony w UE; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, niezatwierdzone w UE; termin obowiązywania nie został ustalony,
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych**, niezatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i krygowanie błędów”** – Definicja materiału, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych MSSF**, niezatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych**, niezatwierdzone w UE; obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

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.

Spółki są w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na zastosowane zasady (politykę) rachunkowości.

Spółki nie podjęły decyzji o wcześniejszym zastosowaniu żadnego standardu i interpretacji wraz ze zmianami, które zostały opublikowane, ale nie weszły w życie.

Włoszczowa, dnia 31.03.2020 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. PLN)	Nr noty	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe		315 359	291 294
Wartości niematerialne	1,2,3	45 645	34 819
Rzeczowe aktywa trwałe	4,5,6,7	263 150	242 357
Należności długoterminowe	8,9,10	98	99
Inwestycje długoterminowe w tym:		3 022	12 771
<i>Nieruchomości</i>	11,12	2 113	3 795
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	13,14,15,16	578	8 037
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	17,18	331	939
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:		3 444	1 248
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	19	3 444	1 248
Aktywa obrotowe		306 397	290 064
Aktywa z tytułu umów wykonawstwa	20	2 334	2 791
Zapasy	21,22	86 149	69 439
Należności krótkoterminowe	23,24,25,26,27,28	180 180	197 592
Należności od jednostek powiązanych	25	28 727	20 692
Należności od pozostałych jednostek w tym:		151 453	176 900
- z tytułu dostaw i usług,		145 726	168 748
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych zdrowotnych oraz innych świadczeń		265	1 170
- inne		5 462	6 982
Krótkoterminowe aktywa finansowe	30,31	30 890	12 025
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	6 844	8 217
Aktywa razem		621 756	581 358
Kapitał (fundusz) własny		325 796	278 682
Kapitał (fundusz) podstawowy	34	12 362	12 362
Akcje własne	33	-215	-215
Kapitał (fundusz) zapasowy		246 158	249 395
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		20 590	20 526
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-141	0
Zysk (strata) netto		47 042	-3 386
Udziały niekontrolowane		0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		295 960	302 676
Rezerwy na zobowiązania w tym:	35,36,37,38,39	14 974	11 301
<i>Zobowiązanie z tytułu umów wykonawstwa</i>	38	324	1 059
Zobowiązania długoterminowe	40,41,42,43,46	21 459	16 131
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	44,45,46	250 822	265 536
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>		7 147	2 762
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>		243 675	262 774
Rozliczenia międzyokresowe	47	8 705	9 708
Kapitał własny i zobowiązania, razem		621 756	581 358

Włoszczowa, dnia 31.03.2020 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE SA za rok 2019

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. PLN)	Nr noty	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	50,51,52,53	687 807	650 034
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,	54	509 577	536 523
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		178 230	113 511
Koszty sprzedaży	54	25 737	24 564
Koszty ogólnego zarządu	54	84 653	81 689
Zysk (Strata) ze sprzedaży		67 840	7 258
Pozostałe przychody operacyjne	55	11 711	20 691
Pozostałe koszty operacyjne	56	16 291	19 501
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		63 260	8 448
Przychody finansowe	57,58,59	1 646	6 316
Koszty finansowe	60,61	5 841	15 898
Zysk (strata) brutto		59 064	-1 134
Podatek dochodowy	62,63	12 022	2 252
Zysk (strata) netto		47 042	-3 386
Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące		0	0
Wynik finansowy przypadający na grupę		47 042	-3 386

Włoszczowa, dnia 31.03.2020 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej ZPUE SA (w tys. PLN)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk (strata) netto	47 042	-3 386
Inne całkowite dochody:	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Pozostałe dochody	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody ogółem	47 042	-3 386

Włoszczowa, dnia 31.03.2020 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. PLN)		31.12.2019	31.12.2018
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) brutto	59 064	-1 134
II.	Korekty razem:	8 365	19 647
	Amortyzacja	24 464	18 993
	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	75	413
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 576	648
	Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	-43	5 285
	Zmiana stanu rezerw	3 672	-3 916
	Zmiana stanu zapasów	-16 254	-5 357
	Zmiana stanu należności	10 628	-3 523
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-1 709	14 924
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	405	-3 852
	Podatek dochodowy zapłacony	-14 449	-3 545
	Inne korekty	0	-423
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	67 429	18 513
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	3 168	4 256
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	768	1 839
	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0
	Wpływy z aktywów finansowych	2 400	2 417
	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	35 958	29 450
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23 544	23 450
	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
	Wydatki na aktywa finansowe:	12 414	6 000
	a) w jednostkach powiązanych	12 414	0
	- nabycie aktywów finansowych	12 414	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	6 000
	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-32 790	-25 194
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
	Wpływy	18 018	16 150
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0	0
	Kredyty i pożyczki	18 018	16 150
	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
	Inne wpływy finansowe	0	0
II.	Wydatki	50 802	12 744
	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE SA za rok 2019

	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
	Splaty kredytów i pożyczek	40 661	7 892
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	8 565	4 127
	Odsetki	1 576	725
	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-32 784	3 406
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 855	-3 275
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 850	-3 141
	zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych	5	-134
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 933	9 208
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	7 788	5 933

Włoszczowa, dnia 31.03.2020 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. [w tys. PLN]	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	278 682	282 023
- korekty wyceny	0	0
Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	278 682	282 023
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 362	12 362
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
zwiększenie	0	0
zmniejszenie	0	0
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 362	12 362
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	249 395	260 343
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-3 237	-10 948
a) zwiększenie (z tytułu):	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wart.)	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	3 237	10 948
- rozwiązania aktywu na podatek odroczony z tytułu zbycia udziałów	0	18
- pokrycia straty	3 237	10 930
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	246 158	249 395
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 526	20 463
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	64	63
a) zwiększenie rezerwy na podatek odroczony	64	63
b) zmniejszenie	0	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 590	20 526
Kapitał mniejszościowy na BO	0	0
Zmiany kapitału	0	0
Kapitał mniejszościowy na koniec roku	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 386	-10 930
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenie (z tytułu):	0	0
- zrealizowaną marżę na zapasach	0	0
- likwidację środka trwałego przeszacowanego do wartości godziwej	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	0
-inne zmniejszenia	0	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 386	10 930
- korekty błędów podstawowych	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 386	10 930
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	3 245	10 930
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	141	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-141	0
Akcje własne na BO	-215	-215
Zmiany akcji własnych	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE SA za rok 2019

Akcje własne na BZ	-215	-215
Wynik netto	47 042	-3 386
a) zysk netto	47 042	0
b) strata netto	0	3 386
c) odpisy z zysku	0	0
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	325 796	278 682
Kapitał własny przypadający na grupę kapitałową	325 796	278 682
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	0	0

Włoszczowa, dnia 31.03.2020 roku.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	687 807	650 034	159 888	152 343
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63 260	8 448	14 705	1 980
Zysk (strata) brutto	59 054	-1 134	13 728	-266
Zysk (strata) netto	47 042	-3 386	10 935	-794
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	67 429	18 513	15 675	4 339
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32 790	-25 194	-7 622	-5 905
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 784	3 406	-7 621	798
Przepływy pieniężne netto, razem	1 854	-3 275	431	-768
Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	33,51	-2,41	7,79	-0,56
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	33,51	-2,41	7,79	-0,56
Wyplacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0	0,00	0,00	0,00

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa, razem	621 756	581 358	146 004	135 199
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	295 960	302 676	69 499	70 390
Zobowiązania długoterminowe	21 459	16 131	5 039	3 751
Zobowiązania krótkoterminowe	250 822	265 536	58 899	61 753
Kapitał własny	325 796	278 682	76 505	64 810
Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 903	2 875
Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	232,71	199,06	54,65	46,29
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	232,71	199,06	54,65	46,29

Wybrane skonsolidowane dane finansowe zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok zostały przeliczone według następujących kursów wymiany złotego w stosunku do EUR:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2019 r. – 4,2585 PLN i na dzień 31 grudnia 2018 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,3000 zł
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego:
dla okresu styczeń – grudzień 2019 r. – 4,3018 PLN
dla okresu styczeń – grudzień 2018 r. – 4,2669 PLN

Kurs EUR do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01.-31.12.2019 r.

Tabela	Miesiąc	Kurs EUR
22/A/NBP/2019 z dnia 31.01.2019 r.	styczeń	4,2802
42/A/NBP/2019 z dnia 28.02.2019 r.	luty	4,3120
63/A/NBP/2019 z dnia 29.03.2019 r.	marzec	4,3013
84/A/NBP/2019 z dnia 30.04.2019 r.	kwiecień	4,2911
105/A/NBP/2019 z dnia 31.05.2019 r.	maj	4,2916
124/A/NBP/2019 z dnia 28.06.2019 r.	czerwiec	4,2520
147/A/NBP/2019 z dnia 31.07.2019 r.	lipiec	4,2911
168/A/NBP/2019 z dnia 30.08.2019 r.	sierpień	4,3844
189/A/NBP/2019 z dnia 30.09.2019 r.	wrzesień	4,3736
212/A/NBP/2019 z dnia 31.10.2019 r.	październik	4,2617
231/A/NBP/2019 z dnia 29.11.2019 r.	listopad	4,3236
251/A/NBP/2019 z dnia 31.12.2019 r.	grudzień	4,2585
Średni kurs EUR		4,3018

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01.-31.12.2018 r.

Tabela	Miesiąc	Kurs EUR
22/A/NBP/2018 z dnia 31.01.2018 r.	styczeń	4,1488
42/A/NBP/2018 z dnia 28.02.2018 r.	luty	4,1779
64/A/NBP/2018 z dnia 30.03.2018 r.	marzec	4,2085
84/A/NBP/2018 z dnia 30.04.2018 r.	kwiecień	4,2204
104/A/NBP/2018 z dnia 30.05.2018 r.	maj	4,3195
125/A/NBP/2018 z dnia 29.06.2018 r.	czerwiec	4,3616
147/A/NBP/2018 z dnia 31.07.2018 r.	lipiec	4,2779
169/A/NBP/2018 z dnia 31.08.2018 r.	sierpień	4,2953
189/A/NBP/2018 z dnia 28.09.2018 r.	wrzesień	4,2714
212/A/NBP/2018 z dnia 31.10.2018 r.	październik	4,3313
233/A/NBP/2018 z dnia 30.11.2018 r.	listopad	4,2904
252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018 r.	grudzień	4,3000
Średni kurs EUR		4,2669

Kursy walut przyjęte do wyceny składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy:

Średni kurs EUR NBP z dnia 31.12.2019 r. – Tabela 251/A/NBP/2019 – 4,2585 PLN

Średni kurs USD NBP z dnia 31.12.2019 r. – Tabela 251/A/NBP/2019 – 3,7977 PLN

Średni kurs EUR NBP z dnia 31.12.2018 r. – Tabela 252/A/NBP/2018 – 4,3000 PLN

Średni kurs USD NBP z dnia 31.12.2018 r. – Tabela 252/A/NBP/2018 – 3,7597 PLN

Skonsolidowany wynik przypadający na jedną akcję zwykłą w 2019 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na grupę na akcje zwykłe tj. 43 565 tys. PLN i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt.

Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą w 2019 r. wyniósł: 33,51 PLN.

Skonsolidowany wynik przypadający na jedną akcję zwykłą w 2018 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanej straty netto przypadającej na grupę na akcje zwykłe tj. -3 135 tys. PLN i ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowana strata na jedną akcję zwykłą w 2018 r. wynosiła: -2,41 PLN

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję w roku 2019 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 325 796 tys. PLN i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 232,71 PLN.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję w roku 2018 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 278 682 tys. PLN i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 31.12.2018 r. wynosiła 199,06 PLN.

W roku 2019 nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozładniające skonsolidowany wynik netto przypadający na akcje zwykłe i skonsolidowaną wartość księgową na jedną akcję.

Wyjaśnienia do sprawozdania z sytuacji majątkowej spółki

Zmiany wartości niematerialnych

NOTA NR 1 Skonsolidowane wartości niematerialne (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
koszty prac rozwojowych	15 647	17 052
wartość firmy	12 167	12 167
koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	17 617	5 348
-oprogramowanie komputerowe	2 060	2 415
inne wartości niematerialne	214	252
Wartości niematerialne, razem	45 645	34 819

Prace rozwojowe

Spółki tworzące grupę kapitałową ZPUE SA prowadziły w okresach sprawozdawczych prace rozwojowe. Prace rozwojowe obejmowały nabywanie, łączenie, kształtowanie i wykorzystywanie dostępnej aktualnie wiedzy i umiejętności w dziedzinie nauki, technologii i działalności gospodarczej oraz innej wiedzy i umiejętności do planowania produkcji raz tworzenia i projektowania nowych, zmienionych lub ulepszonych produktów, procesów lub usług. Prace rozwojowe nie obejmują rutynowych i okresowych zmian wprowadzonych do produktów, linii produkcyjnych, procesów wytwórczych, istniejących usług oraz innych operacji w toku nawet jeżeli takie zmiany mają charakter ulepszeń.

W ramach prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej koszty działań badawczych spółka odnosi bezpośrednio bieżące koszty działalności. Nakłady na prace rozwojowe są aktywowane.

Wartość niezakończonych prac rozwojowych na dzień 31.12.2019 wynosiła: 6 409 tys. zł.

Grupa przeprowadza test na utratę wartości aktywowanych kosztów prac rozwojowych. Przy testowaniu wartości prac rozwojowych uwzględniono stopę dyskonta na poziomie: 16,06%.

Nie zaistniały przesłanki do dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości aktywowanych prac rozwojowych.

Wartość firmy

Z dniem 27.02.2014 nastąpiło objęcie przez ZPUE S.A. udziałów w spółkach ZPUE EOP Sp. z o.o. oraz ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o.

W wyniku połączenia powstała wartość firmy stanowiąca nadwyżkę kosztu połączenia ww. spółek nad udziałem spółki ZPUE S.A. w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Wartość firmy nabytej w transakcji połączenia odpowiada zapłacie dokonanej przez ZPUE S.A. w zamian za oczekiwane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE SA za rok 2019

przyszłe korzyści ekonomiczne z aktywów, które nie mogą być pojedynczo zidentyfikowane oraz odrębnie ujęte.

Wartość firmy na dzień 31.12.2019 wykazana w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosi 12 167 tys. zł. Wartość tę tworzą:

ZPUE EOP Sp. z o.o.:	418 tys. zł
ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o.:	11 749 tys. zł.

Spółka ZPUE S.A. corocznie testuje utratę wartości firmy. Do obliczeń przyjęto następujące założenia:

- coroczna 5% dynamika przychodów,
- 15,58 % stopa dyskontowa,
- 5-letni okres projekcji.

W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono przesłanek na utratę wartości firmy.

Założenia do wyliczenia stopy dyskontowej:

Założenia do wyliczenia stopy dyskonta:

- w roku 2019

Koszt Kapitału	Źródło	31-gru-19
Stopa wolna od ryzyka	Średnia rentowność 10 letnich obligacji <i>Źródło: www.obligacjeskarbowe.pl</i>	2,10%
Premia za ryzyko rynkowe		6,00%
Beta odlewarowana		0,92
Dług oprocentowany / kapitał własny	Struktura według danych na dzień wyceny	25,03%
Stopa podatkowa	Stopa podatkowa	19,00%
Beta zalewarowana		1,11
Ryzyko realizacji prognoz	Wskaźnik ekspercki	10,00%
Koszt kapitału własnego CAPM		18,74%
Udział kapitału własnego w finansowaniu	Struktura według danych na dzień wyceny	79,98%
Koszt kapitału obcego		3,64%
Udział kapitału obcego w finansowaniu	Struktura według danych na dzień wyceny	20,02%
Średnioważony koszt kapitału (stopa dyskonta)		15,58%

- w roku 2018

Koszt Kapitału	Źródło	31-gru-18
Stopa wolna od ryzyka	Średnia rentowność 10 letnich obligacji <i>Źródło: www.obligacjeskarbowe.pl</i>	2,70%
Premia za ryzyko rynkowe		6,00%
Beta odlewarowana		0,92
Dług oprocentowany / kapitał własny	Struktura według danych na dzień wyceny	38,51%
Stopa podatkowa	Stopa podatkowa	19,00%
Beta zalewarowana		1,21
Ryzyko realizacji prognoz	Wskaźnik ekspercki	10,00%
Koszt kapitału własnego CAPM		19,94%
Udział kapitału własnego w finansowaniu	Struktura według danych na dzień wyceny	72,20%
Koszt kapitału obcego		3,64%
Udział kapitału obcego w finansowaniu	Struktura według danych na dzień wyceny	27,80%
Średnioważony koszt kapitału (stopa dyskonta)		15,22%

NOTA NR 2 Zmiany skonsolidowanych wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) (w tys. PLN)

	koszty prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym -oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne razem	
wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	38 879	12 167	17 754	10 484	2 286	71 086
zwiększenia z tytułu:	367	0	13 764	159	0	14 131
- zakupu	367	0	6 021	159	0	6 388
- wytworzenia we własnym zakresie	0	0	7 743	0	0	7 743
zmniejszenia z tytułu:	0	0	0	0	0	0
-likwidacji	0	0	0	0	0	0
-sprzedaży	0	0	0	0	0	0
wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	39 246	12 167	31 518	10 643	2 286	85 217
skumulowana amortyzacja(umorzenie) na początek okresu	21 827	0	12 406	8 069	2 034	36 267
amortyzacja za okres z tytułu:	1 772	0	1 495	514	38	3 305
-odpisów	1 772	0	1 495	514	38	3 305
- sprzedaży, likwidacji	0	0	0	0	0	0
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	23 599	0	13 901	8 583	2 072	39 572
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-zwiększenia	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	15 647	12 167	17 617	2 060	214	45 645

Pozycja skonsolidowane wartości niematerialne zawiera nakłady na zakup i wdrożenie zintegrowanego systemu komputerowego SAP. Pozycja „licencje” obejmuje wartość nakładów nie przyjętych do użytkowania, będących w trakcie wdrożenia. Wartość ta na dzień: 31.12.2019 r. wynosi 12 907 tys. zł. Wartość nakładów na dzień 31.12.2018 r. wynosiła: 7 044 tys. zł. W trakcie roku 2019 spółka dominująca poniosła nakłady na prace wdrożeniowe i zakup licencji na kwotę 5 863 tys. zł. W dniu 07.11.2019 Zarząd jednostki dominującej poinformował, że w odpowiedzi na wezwanie przez ZPUE S.A.

spółki IPOPEMA Business Consulting sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do realizowania obowiązków wynikających z Umowy wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego oraz świadczenia usług serwisu gwarancyjnego, zawartej pomiędzy powyższymi spółkami w dniu 9 marca 2018 r., jak również uzupełnienia braków dotychczas zrealizowanych prac, spółka IPOPEMA złożyła oświadczenie o odstąpieniu od Umowy. W roku 2020 Zarząd jednostki dominującej przewiduje kontynuację prac wdrożeniowych. Zarząd jednostki dominującej ogłosił konkurs ofert i po otrzymaniu trzech propozycji zdecydował się na wznowienie współpracy na nowych warunkach z dotychczasową firmą wdrożeniową: IPOPEMA Consulting sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na dzień publikacji trwają prace nad sfinalizowaniem treści umowy.

Spółka dominująca przeanalizowała nakłady poniesione na wdrożenie systemu SAP pod kątem utraty wartości. Spółka dominująca nie widzi przesłanek do dokonania odpisu wartości poniesionych nakładów. Spółka dominująca nie widzi również ryzyka dla kontynuacji prac wdrożeniowych.

Spółka dominująca wdrożyła do użytkowania jeden z modułów zintegrowanego systemu SAP - moduł HR. Przyjęcie do użytkowania modułu HR miało miejsce w roku 2018. Wartość przyjętych do użytkowania licencji HR wyniosła: 2 149 tys. zł. Spółka dokonuje amortyzacji przyjętych licencji w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności, wynoszący 10 lat. Wartość odpisów amortyzacyjnych na dzień 31.12.2018 roku wynosiła 16 tys. zł.. W trakcie roku 2019 spółka dokonała odpisów amortyzacyjnych na kwotę : 226 tys. zł.

NOTA NR 3 Skonsolidowane wartości niematerialne (struktura własnościowa) (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
własne	45 645	34 819
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Wartości niematerialne, razem	45 645	34 819

NOTA NR 4 Skonsolidowane rzeczowe aktywa trwałe (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
środki trwałe, w tym	248 284	226 456
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	28 481	22 613
-budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	129 926	122 434
-urządzenia techniczne i maszyny	47 175	52 536
-środki transportu	35 184	21 930
-inne środki trwałe	7 518	6 943
środki trwałe w budowie	14 866	15 901
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	263 150	242 357

NOTA NR 5 Zmiany skonsolidowanych środków trwałych (wg grup rodzajowych) w tys. PLN

	-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-urządzenia techniczne i maszyny	-środki transportu	-inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
wartość brutto środków trwałych na początek okresu	22 613	143 368	137 548	41 576	16 222	361 327
zwiększenia (z tytułu):	5 900	11 409	3 780	21 524	1 974	44 587
- nabycia	3 622	7 035	1 606	892	910	14 065
- wytworzenia we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0
- przyjęcia w leasing	0	0	791	1 277	1 064	3 132
- zmiana przeznaczenia	0	4 374	1 383	751	0	6 508
- korekta prezentacyjna umów najmu wg MSSF 16	2 278	0	0	18 604	0	20 882
zmniejszenia (z tytułu):	0	0	2 459	2 345	104	4 908
- korekty wartości	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	2 459	2 345	104	4 908
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	28 513	154 777	138 869	60 755	18 092	401 006
skumulowana amortyzacja(umorzenie) na początek okresu	0	20 934	85 012	19 646	9 279	134 871
amortyzacja za okres(z tytułu)	32	3 917	6 682	5 925	1 295	17 851
-odpisów	32	3 199	8 614	7 610	1 369	20 824
-zmniejszenia (likwidacja, sprzedaż, wynajem)	0	718	-1 932	-1 685	-74	-2 973
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	32	24 851	91 694	25 571	10 574	152 722
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-zwiększenia	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
wartość netto środków trwałych na koniec okresu	28 481	129 926	47 175	35 184	7 518	248 284

NOTA NR 6 Skonsolidowane środki trwałe bilansowe /struktura własnościowa/ (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
własne	195 821	204 459
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	52 463	21 997
Środki trwałe bilansowe, razem	248 284	226 456

NOTA NR 7 Skonsolidowane środki trwałe wykazywane pozabilansowo (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0

Skonsolidowane należności długoterminowe

NOTA NR 8 Skonsolidowane należności długoterminowe (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
należności od jednostek powiązanych	0	0
należności od pozostałych jednostek	98	99
Należności długoterminowe netto	98	99
odpisy aktualizujące wartość należności	3	3
Należności długoterminowe brutto	101	102

NOTA NR 9 Zmiana stanu skonsolidowanych odpisów aktualizujących należności długoterminowych (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
stan na początek okresu	3	3
zwiększenia	0	0
zmniejszenia	0	0
stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	3	3

NOTA NR 10 Skonsolidowane należności długoterminowe (struktura walutowa) (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
w walucie polskiej	98	99
w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
- w tym równowartość EUR	0	0
- w tym inne waluty	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	98	99

Skonsolidowane Inwestycje długoterminowe

Skonsolidowane Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się zgodnie z modelem kosztowym, czyli według cen nabycia bądź kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

NOTA NR 11 Zmiana stanu skonsolidowanych wartości nieruchomości (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
stan na początek okresu	3 795	3 987
zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	1 682	192
- zmniejszenia z tytułu korekty wartości godziwej w oparciu o ekonomiczne zużycie	192	192
- tytułu zmiany przeznaczenia nieruchomości	1 490	0
stan na koniec okresu	2 113	3 795

NOTA NR 12 Tabela ruchu nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2019r. (w tys. PLN.)	-grunty(w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	ogółem
wartość nieruchomości inwestycyjnych brutto na początek okresu	240	4 655	4 895
zwiększenia (z tytułu)	0	-2 207	-2 207
-nabycia	0	2 166	2 166
- zmiana przeznaczenia	0	-4 373	-4 373
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- korekty wartości	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0
wartość nieruchomości inwestycyjnych brutto na koniec okresu	240	2 448	2 688
skumulowana amortyzacja(umorzenie) na początek okresu	0	1 101	1 101
amortyzacja za okres(z tytułu)	0	-526	-526
-odpisów	0	192	192
-zmniejszenia (likwidacja, sprzedaż, wynajem)	0	-718	-718
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	575	575
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0
-zwiększenia	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0
wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	240	1 873	2 113

NOTA NR 13 Skonsolidowane długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy spółka ZPUE SA posiada:

- 18 udziałów w spółce Auto Sprzęt Sp. z o.o. w Katowicach o wartości łącznej 9 tys. zł. Posiadane przez ZPUE S.A. udziały stanowią 18% w kapitale zakładowym. Nabyte udziały zostały objęte odpisem aktualizującym. Wartość księgowa udziałów wynosi: 0 tys. zł.

- 30 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Drogowa Trasa Średnicowa S.A. w Katowicach o wartości nominalnej 1 tys. zł. każda. Posiadane przez ZPUE S.A. akcje stanowią 1,22% w kapitale zakładowym. Wartość księgowa akcji wynosi: 30 tys. zł.
- 10 akcji zwykłych spółki Śląskie Centrum Logistyki S.A. w Gliwicach o wartości nominalnej 100 zł. każda. Posiadane przez ZPUE S.A. akcje stanowią 0,003% w kapitale zakładowym. Wartość księgowa akcji wynosi: 1 tys. zł.
- 1 874 439 akcji spółki ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach o wartości nominalnej 0,06 zł każda. Posiadane przez ZPUE S.A. akcje stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz uprawniają do 100% głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA. Kapitał zakładowy ZPUE Katowice S.A. wynosi 112 466,34 PLN i dzieli się na 1 874 439 akcji o wartości nominalnej 0,06 PLN każda. Wartość księgowa akcji wynosi: 293 tys. zł.
- Udział w spółce „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO w miejscowości Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska), stanowiący 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Wartość nominalna nabytego udziału wynosi 85.010.000,00 rubli. Nabyte udziały zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 10 433 tys. zł. Wartość księgowa udziałów wynosi: 463 tys. zł.
- Udział w spółce ZPUE Ukraina Sp. z o.o. (obwód dnipropietrowski, Ukraina), stanowiący 80% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 80% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Kapitał zakładowy spółki ZPUE Ukraina Sp. z o.o. wynosi 8 000,00 euro. Wartość księgowa udziałów wynosi: 37 tys. zł.

Ponadto spółka ZPUE S.A. jest wspólnikiem mniejszościowym spółki Horyzont ZPUE Holding sp. z o.o. sp.k. z siedzibą we Włoszczowie (jako komplementariusz). ZPUE S.A. wstąpiła w ogół praw i obowiązków związanych z uczestnictwem w spółce Horyzont ZPUE Holding sp. z o.o. sp. k. w wyniku z połączeniem ze spółką ZPUE Holding Sp. z o.o. Nabyte udziały zostały objęte odpisem aktualizującym. Wartość księgowa udziałów wynosi: 0 tys. zł.

W dniu 27 lutego 2019 r. spółka ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców, co zakończyło postępowanie likwidacyjne tej spółki. ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą we Włoszczowie była spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy KRS pod numerem: 0000501272. Rejestracja Spółki w KRS nastąpiła w dniu 12.03.2014 r. Do momentu likwidacji kapitał zakładowy ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji wynosił 5.000,00 zł i dzielił się na 100 udziałów o wartości 50 zł każdy, które w całości posiadała ZPUE S.A. Podstawowy przedmiot działalności Spółki stanowiła zgodnie z PKD produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

W roku 2019 zakończyła się likwidacja spółki ZMER Kalisz Sp. z o.o. ZPUE SA z tytułu posiadanych w spółce udziałów otrzymała w roku 2019 kwotę: 249 tys. zł z tytułu podziału majątku likwidowanej spółki pomiędzy jej udziałowcami.

Z dniem 27 marca 2019 r. nastąpiło wykreślenie ZPUE Trade, s.r.o. w likwidacji (ZPUE Trade) z rejestru handlowego w Czechach. Proces likwidacji spółki ZPUE Trade rozpoczął się w styczniu 2019 r. Spółka ZPUE Trade była odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, a jej kapitał zakładowy wynosił 210.000,00 CZK. ZPUE S.A. do momentu likwidacji ZPUE Trade posiadała 100% udziałów tej spółki, uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. ZPUE Trade zajmowała się w szczególności działalnością handlową na terenie Czech.

W dniu 9 marca 2020 r. została zawarta umowa objęcia akcji pomiędzy ZPUE S.A. a Stolbud Pszczyna S.A. z siedzibą w Pszczynie. Zgodnie z przedmiotową umową ZPUE S.A. przyjęła ofertę objęcia 80 mln nowo wyemitowanych akcji imiennych zwykłych spółki Stolbud Pszczyna S.A., o wartości nominalnej 10 groszy każda i o łącznej wartości nominalnej 8 mln zł. Objęte akcje stanowią 79,6% w podwyższonym kapitale zakładowym Stolbud Pszczyna S.A.

Konsolidacją objęto sprawozdania finansowe spółek:

- ZPUE S.A.,
- ZPUE Katowice S.A.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udziały w powyższych spółkach podlegały wyłączeniu. Nie objęto konsolidacją sprawozdań finansowych pozostałych jednostek zależnych, ze względu na małą istotność danych w wartościach skonsolidowanych grupy.

Konsolidacją nie objęto również sprawozdań spółek powiązanych w inny sposób niż kapitałowy.

NOTA NR 14 Skonsolidowane długoterminowe aktywa finansowe (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
w jednostkach zależnych w tym:	499	7 958
- udziały lub akcje	499	958
- udzielone pożyczki	0	7 000
w jednostkach pozostałych w tym:	79	79
- udziały i akcje	79	79
- udzielone pożyczki	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	578	8 037

NOTA NR 15 Zmiana stanu długoterminowych skonsolidowanych aktywów finansowych (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
stan na początek okresu	8 037	6 471
zwiększenia	0	7 000
zmniejszenia	7 459	5 434
stan na koniec okresu	578	8 037

NOTA NR 16 Skonsolidowane papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe /struktura walutowa/ (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
w walucie polskiej	578	8 037
w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	578	8 037

Inne skonsolidowane inwestycje długoterminowe

Inne inwestycje długoterminowe stanowią środki trwałe z grupy od 3 do 8 KŚT przeznaczone na wynajem długoterminowy. Wartość innych inwestycji długoterminowych wykazywana jest w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalana jest na podstawie dowodów pochodzących z rynku w momencie zakupu korygowanych ekonomicznym bądź prawnym zużyciem. Nie istnieją ograniczenia w realizacji korzyści z inwestycji długoterminowych bądź przekazywania przychodu i zysku z tego tytułu. Jednostka jest zobowiązana do utrzymania stanu technicznego przedmiotów najmu zapewniającego charakter przeznaczenia. W ocenie zarządu wartość pozostałych inwestycji długoterminowych po korekcie o odpisy aktualizujące odpowiada wartości godziwej.

NOTA NR 17 Inne skonsolidowane inwestycje długoterminowe /wg rodzaju/ (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
Inne inwestycje długoterminowe razem	331	939

NOTA NR 18 Skonsolidowane inne inwestycje długoterminowe /struktura walutowa/ (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
w walucie polskiej	331	939
w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	331	939

Długoterminowe skonsolidowane rozliczenia międzyokresowe:**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

NOTA NR 19 Zmiana stanu wartości skonsolidowanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym		
odniesione na:	15 684	14 757
- na wynik finansowy	9 256	8 329
- na kapitał własny	6 428	6 428
- na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
Zwiększenia:	3 755	3 424
- odniesienie na wynik finansowy okresu	3 755	3 424
- odniesienie na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
- odniesienie na kapitał własny w związku ze stratą na zbyciu udziałów	0	0
- odniesienia na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
- odniesienia na wartość firmy lub ujemna wartość firmy	0	0
Zmniejszenia odniesione na:	1 525	2 497
- na wynik finansowy okresu w związku z rozliczeniem kosztów, które nie obniżyły wyniku podatkowego br.	1 525	2 497
- odniesienia na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
- odniesienia na kapitał własny w związku z realizacją straty na sprzedaży udziałów	0	0
- odniesienia na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
- odniesienia na wartość firmy lub ujemna wartość firmy	0	0
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem,		
w tym:	17 914	15 684
- odniesienie na wynik finansowy	11 486	9 256
- odniesienie na kapitał własny	6 428	6 428
- odniesienie na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu podatku odroczonego zostały wykazane po pomniejszeniu o skonsolidowane zobowiązania z tytułu podatku odroczonego.

Skonsolidowane aktywa obrotowe**Skonsolidowane aktywa z tytułu umów wykonawstwa**

W pozycji wykazane są aktywa z tytułu realizacji kompleksowych umów dostawy urządzeń wraz z montażem. Pozycja obejmuje wartość niezrealizowanych na dzień bilansowy projektów.

NOTA NR 20 Skonsolidowane aktywa z tytułu usług wykonawstwa (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	2 791	994
Stan na koniec okresu	2 334	2 791
Przychody z tytułu usług wykonawstwa	61 255	89 913

Zapasy

NOTA NR 21 Skonsolidowane zapasy (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
materiały	36 616	19 616
półprodukty i produkcja w toku	37 513	38 978
produkty gotowe	10 846	10 706
towary	1 174	139
Zapasy (wartość bilansowa)	86 149	69 439
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	10 794	9 090
Zapasy po uwzględnieniu	96 943	78 529

Odpisem aktualizującym wartość zapasów objęto materiały i wyroby zalegające powyżej 1 roku

NOTA NR 22 Skonsolidowane odpisy aktualizujące zapasy (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
Wartość odpisów aktualizujących zapasy na początek roku	9 090	8 498
zwiększenia	3 740	1 890
zmniejszenia	2 036	1 298
Wartość skonsolidowanych odpisów aktualizujących zapasy	10 794	9 090

Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej należności od jednostek powiązanych. W pozycji tej wykazano obok należności od spółek powiązanych kapitałowo również spółki powiązane w inny sposób niż powiązanych kapitałowo. Podmioty zaliczone do podmiotów powiązanych zostały wymienione w nocie: „transakcje z podmiotami powiązanymi”.

NOTA NR 23 Skonsolidowane należności od jednostek powiązanych stan na dzień 31.12.2018 (zmiana prezentacyjna w związku z rozszerzeniem kręgu podmiotów powiązanych)	Po korekcie prezentacyjnej	Przed korektą prezentacyjną
z tytułu dostaw i usług	20 692	3 035
inne	0	0
dochodzone na drodze sądowej, w tym	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	20 692	3 035
odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	11 944	10 537
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	32 636	13 572

NOTA NR 24 Skonsolidowane należności krótkoterminowe (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
od jednostek powiązanych	28 727	20 692
należności od pozostałych jednostek	151 453	176 900
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	145 726	168 748
<i>do 12 miesięcy</i>	145 726	168 748
<i>powyżej 12 miesięcy</i>	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	265	1 170
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	5 462	6 982
Skonsolidowane należności krótkoterminowe netto, razem	180 180	197 592
odpisy aktualizujące wartość należności	31 203	25 106
Skonsolidowane należności krótkoterminowe brutto, razem	211 383	222 698

NOTA NR 25 Skonsolidowane należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
---	-------------------	-------------------

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE SA za rok 2019

- z tytułu dostaw i usług	25 905	20 692
- inne	2 822	0
- dochodzone na drodze sądowej,	0	0
Skonsolidowane należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	28 727	20 692
- odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	13 464	11 944
Skonsolidowane należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	42 191	32 636

NOTA NR 26 Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług brutto o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
do 1 miesiąca	59 128	82 551
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	61 807	52 370
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 586	3 167
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	22	2
powyżej 1 roku	138	59
należności przeterminowane	79 081	74 042
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	202 762	212 191
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	31 131	22 751
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	171 631	189 440

NOTA NR 27 Zmiana stanu skonsolidowanych odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	25 106	18 740
zwiększenia - utworzenie odpisu	10 517	18 601
zmniejszenia - rozwiązanie odpisu	4 420	12 235
Stan skonsolidowanych odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	31 203	25 106

NOTA NR 28 Skonsolidowane należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa) (w tys. PLN)	waluta	31.12.2019	31.12.2018
w walucie polskiej		187 031	199 507
w walutach obcych (wg walut, po przeliczeniu na PLN)		24 352	23 191
-	EUR	24 322	23 042
-	USD	29	148
-	CZK	1	1
-	RUB	0	0
Należności krótkoterminowe, razem		211 383	222 698

Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług związane z normalnym tokiem sprzedaży, to należności z terminem spłaty do trzech miesięcy.

NOTA NR 29 Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto z podziałem na należności niespłacone w terminie (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
do 1 miesiąca	19 799	22 018
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 717	16 443
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 697	8 813

powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 861	11 651
powyżej 1 roku	37 007	15 117
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)	79 081	74 042
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	31 131	22 751
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (netto)	47 950	51 291

Skonsolidowane inwestycje krótkoterminowe

Skonsolidowane krótkoterminowe aktywa finansowe

NOTA NR 30 Skonsolidowane krótkoterminowe aktywa finansowe (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
w jednostkach powiązanych:	23 091	0
- udzielone pożyczki	4 600	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	18 491	0
w jednostkach pozostałych:	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 799	12 025
-środki pieniężne w kasie i na rachunkach (w PLN)	7 799	5 948
-inne aktywa pieniężne	0	6 077
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	30 890	12 025

Na dzień 31.12.2019 Grupa posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek:

- jednostce zależnej BKTP w Rosji na podstawie umowy sprawy
- i z dnia 11.05.2017. Wartość pożyczki: 500 tys. zł. Oprocentowanie 3,67% w skali roku. Termin zwrotu pożyczki – do dnia 31.12.2020 r.;
- jednostce zależnej BKTP w Rosji na podstawie umowy pożyczki z dnia 12.05.2017. Wartość pożyczki: 1 000 tys. zł. Oprocentowanie 3,67% w skali roku. Termin zwrotu pożyczki – do dnia 31.12.2020 r.;
- jednostce zależnej BKTP w Rosji na podstawie umowy pożyczki z dnia 27.06.2017. Wartość pożyczki: 800 tys. zł. Oprocentowanie 3,67% w skali roku. Termin zwrotu pożyczki – do dnia 31.12.2020 r.;
- jednostce zależnej BKTP w Rosji na podstawie umowy pożyczki z dnia 17.07.2017. Wartość pożyczki: 1 100 tys. zł. Oprocentowanie 3,67% w skali roku. Termin zwrotu pożyczki – do dnia 31.12.2020 r.;
- jednostce zależnej BKTP w Rosji na podstawie umowy pożyczki z dnia 30.08.2017. Wartość pożyczki: 1 200 tys. zł. Oprocentowanie 3,67% w skali roku. Termin zwrotu pożyczki - 31.12.2020 r.

W roku 2019 spółka zależna BKTP dokonała spłaty poniższych pożyczek wraz z należnymi odsetkami

- umowy pożyczki z dnia 05.06.2017. Wartość spłaty pożyczki: 900 tys. zł. Oprocentowanie 3,67% w skali roku.
- umowy pożyczki z dnia 09.08.2017. Wartość spłaty pożyczki: 500 tys. zł. Oprocentowanie 3,67% w skali roku.
- umowy pożyczki z dnia 14.12.2016. Wartość spłaty pożyczki: 1 000 tys. zł. Oprocentowanie 3,67% w skali roku.

W pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe Grupa wykazała objęte weksle i obligacje wyemitowane przez podmioty powiązane. Nota „transakcje z podmiotami powiązanymi” zawiera informację o podmiocie emitującym oraz kwocie emisji. Weksle posiadają wbudowaną opcję call.

NOTA NR 31 Skonsolidowane środki pieniężne i inne aktywa pieniężne /struktura walutowa/ (w tys. PLN)	jednostka	waluta	31.12.2019	31.12.2018
w walucie polskiej			25 596	9 625

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE SA za rok 2019

w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł)			5 294	2 400
-	1	EUR	5 100	2 187
-	1	USD	6	21
-	1	CZK	186	4
-	1	RUB	0	188
		inne	2	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			30 890	12 025

NOTA NR 32 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 654	2 836
- rozliczenia z tytułu ubezpieczeń	1 029	1 067
- rozliczenia związane z przedpłatą na prenumeratę i abonamentem	39	208
- pozostałe	1 586	1 561
VAT do rozliczenia w następnych okresach	4 190	5 381
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	6 844	8 217

NOTA NR 33 Akcje własne

W dniu 19 września 2016 r. Zarząd ZPUE S.A z siedzibą we Włoszczowie (dalej „Emitent”), za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, nabył 490 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 8,83 zł każda, za średnią jednostkową cenę 438,50 zł. Skupione akcje własne stanowią 0,035% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 0,027% ogólnej liczby głosów na WZA. Nabycie akcji własnych nastąpiło w trybie art. 515 § 2 k.s.h. w ramach realizacji planu połączenia Emitenta (jako spółki przejmującej) z ZPUE Silesia sp. z o.o. (jako spółki przejmowanej), o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2016. Emitent posiada łącznie 490 sztuk akcji własnych o łącznej wartości 215 tys. zł.

Kapitał własny

NOTA NR 34 Struktura kapitału zakładowego na dzień 31.12.2019 r.

seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (w szt.)	Wartość emisji wg wartości nominalnej (w tys. PLN)	Sposób pokrycia kapitału
		co do głosu: 1 akcja uprawnia do oddania 5 głosów na WZA, do dywidendy: w wysokości 2 jednostek powyżej stopy redyskontowej weksli krajowych NBP			
A	imiennie, uprzywilejowane		100 000	883	aport rzeczowy
A	zwykłe, na okaziciela	nie mają	500 000	4 415	Aport rzeczowy (konwersja z akcji i imiennych)
B	zwykłe na okaziciela	nie mają	233 250	2 060	środki pieniężne
C	zwykłe na okaziciela	nie mają	106 750	942	środki pieniężne
D	zwykłe na okaziciela	nie mają	18 127	160	środki pieniężne
E	zwykłe na okaziciela	nie mają	60 000	530	środki pieniężne
F	zwykłe na okaziciela	nie mają	381 873	3 372	Aport udziałów
G	zwykła imienna	nie ma	1	0	Aport
Razem			1 400 001	12 362	

Wartość nominalna 1 akcji 8,83 zł.

Na dzień 31.12.2019 r. kapitał zakładowy ZPUE S.A. wynosi 12.362 TYS.PLN i dzieli się na 1.400.001 akcji, o wartości nominalnej 8,83 PLN każda.

Na liczbę 1.400.001 akcji składało się: 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela i 1 akcja zwykła imienna.

Skonsolidowane zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

NOTA NR 35 Zmiana stanu skonsolidowanych zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	14 435	13 705
- odniesionej na wynik finansowy	10 407	9 613
- odniesionej na kapitał własny z tytułu korekty amortyzacji środków trwałych	4 028	4 092
- odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
Zwiększenia	586	991
- odniesionej na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	586	991
- odniesionej na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
- odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
Zmniejszenia	551	261
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	487	197
- odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	64	64
- odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
Stan skonsolidowanych zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	14 470	14 435
- odniesionej na wynik finansowy	10 506	10 407
- odniesionej na kapitał własny	3 964	4 028
- odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały wykazane po pomniejszeniu o utworzony aktyw na podatek odroczonego.

Skonsolidowane rezerwy na zobowiązania

NOTA NR 36 Zmiana stanu długoterminowej skonsolidowanej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
stan na początek okresu	1 809	1 995
zwiększenia z tytułu utworzenia rezerwy	336	115
zmniejszenie	33	301
stan na koniec okresu	2 112	1 809

NOTA NR 37 Zmiana stanu krótkoterminowej skonsolidowanej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
stan na początek okresu	5 965	6 330
zwiększenia z tytułu utworzenia rezerwy	600	13

zmniejszenie	41	378
stan na koniec okresu	6 524	5 965

Struktura rezerw pracowniczych w spółce dominującej wg stanu na dzień 31.12.2019

	STAN NA DZIEŃ 31/12/2019 roku	
	dla stopy dyskontowej 2,00%	
Krótkoterminowa rezerwa na odprawy emerytalne		71
Długoterminowa rezerwa na odprawy emerytalne		1 241
Rezerwa na odprawy emerytalne (A.1+A.2)		1 312
Krótkoterminowa rezerwa na odprawy rentowe		19
Długoterminowa rezerwa na odprawy rentowe		157
Rezerwa na odprawy rentowe (B.1+B.2)		176
Krótkoterminowa rezerwa na odprawy pośmiertne		64
Długoterminowa rezerwa na odprawy pośmiertne		714
Rezerwa na odprawy pośmiertne (C.1+C.2)		778
Krótkoterminowa rezerwa na urlopy wypoczynkowe		6 357
w tym narzut na ZUS		1 059
Razem rezerwy krótkoterminowe (A.1+B.1+C.1+D.1)		6 511
Razem rezerwy długoterminowe (A.2+B.2+C.2)		2 112
RAZEM REZERWY (A+B+C+D.1)		8 624

Analiza wrażliwości założeń aktuarialnych zgodnie z MSR 19

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2019	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI					
		stopa dyskontowa		stopa wzrostu wynagrodzeń		wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%
odprawy emerytalne	1 312	1 384	1 245	1 245	1 384	1 350	1 276
odprawy rentowe	176	184	169	169	184	183	171
odprawy pośmiertne	778	815	745	744	815	809	750
niewykorzystane urlopy	6 357	6 357	6 357	6 357	6 357	6 357	6 357
RAZEM	8 624	8 741	8 516	8 516	8 740	8 700	8 553

NOTA NR 38 Zmiana stanu skonsolidowanej krótkoterminowej rezerwy na usługi wykonawstwa (w tys. PLN)

	31.12.2019	31.12.2018
stan na początek okresu	1 059	1 903
zwiększenia	0	0
zmniejszenie	735	844

stan na koniec okresu	324	1 059
-----------------------	-----	-------

NOTA NR 39 Zmiana stanu pozostałych skonsolidowanych rezerw krótkoterminowych (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
stan na początek okresu	2 468	4 904
zwiększenia	4 947	2 035
zmniejszenie	1 401	4 471
stan na koniec okresu	6 014	2 468

Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe

NOTA NR 40 Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
wobec pozostałych jednostek	21 459	16 131
-kredyty i pożyczki	1 216	4 796
-inne zobowiązania leasingu finansowego	20 229	11 321
-inne	14	14
Razem	21 459	16 131

NOTA NR 41 Zobowiązania długoterminowe z tytułu umów leasingu o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty(w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
powyżej 1 roku do 3 lat	17 894	11 155
powyżej 3 do 5 lat	367	166
powyżej 5 lat	1 968	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	20 229	11 321

NOTA NR 42 Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
powyżej 1 roku do 3 lat	19 124	15 966
powyżej 3 do 5 lat	366	165
powyżej 5 lat	1 969	0
Razem	21 459	16 131

NOTA NR 43 Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa) (w tys. PLN)	waluta	31.12.2019	31.12.2018
w walucie polskiej	PLN	21 211	10 011
w walutach obcych (wg walut, po przeliczeniu na PLN)		248	6 120
	EUR	248	656
	USD	0	5 464
Razem		21 459	16 131

Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe

NOTA NR 44 Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
---	------------	------------

Wobec jednostek powiązanych	7 147	2 762
- z tytułu dostaw i usług	7 146	2 731
Wobec pozostałych jednostek	243 675	262 774
-kredyty i pożyczki, w tym:	67 620	86 682
-inne zobowiązania finansowe	11 924	5 119
-z tytułu dostaw i usług , o okresie wymagalności:	139 313	143 420
- do 12 miesięcy	139 313	143 420
-zaliczki otrzymane na dostawy	1 996	2 298
- tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11 354	15 029
- tytułu wynagrodzeń	11 159	9 647
- inne	309	579
Razem	250 822	265 536

NOTA NR 45 Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe brutto /struktura walutowa/ (w tys. PLN)	waluta	31.12.2019	31.12.2018
w walucie polskiej		221 964	244 455
w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł)		28 858	21 081
-	EUR	22 952	19 398
-	USD	5 905	1 680
	pozostałe	1	3
Razem		250 822	265 536

NOTA NR 46 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2019 r.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w grupie kapitałowej ZPUE S.A.

Lp.	Bank	Rodzaj kredytu	Cel	Umowa	Wartość przyznana (w tys. zł.)	Wartość wykorzystania 31.12.2019 (w tys. zł.)	Waluta kredytu	Okres kredytu	Zabezpieczenie kredytu	Wysokość stopy procentowej
1.	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	kredyt nieodnawialny	kredyt inwestycyjny	umowa o kredyt nieodnawialny nr WAR/2001/15/143/CB z dnia 17.06.2015 r.	3 500	429	PLN	2020-06-17	weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna, cesja wierzytelności, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	2,72
2.	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	kredyt nieodnawialny	kredyt inwestycyjny	umowa o kredyt nieodnawialny nr WAR/2001/15/313/CB z dnia 18.11.2015 r.	1 000	131	PLN	2020-11-18	weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, przewłaszczenie na zabezpieczenie kredytowanego środka trwałego, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	2,82
3.	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	kredyt nieodnawialny	kredyt inwestycyjny	umowa o kredyt nieodnawialny nr WAR/2001/16/240/CB z dnia 11.10.2016 r.	6 600	2 420	PLN	2021-10-11	weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	2,82
4.	Santander Bank Polska S.A.	linia wielocelowa	linia kredytowa	umowa o multiinię nr K01477/14 z dnia 27.01.2015 r. wraz z zawartymi aneksami	45 000	38 917	PLN	2020-01-31	weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji, hipoteka, cesja	2,84
		linia wielocelowa	linia gwarancyjna			3 715	krajowe/zagraniczne	2026-01-31		
5.	Santander Bank Polska S.A.	kredyt inwestycyjny	kredyt inwestycyjny	kredyt inwestycyjny nr K00292/15 z dnia 21.05.2015 r.	1 545	103	PLN	2020-05-20	zastaw rejestrowy, cesja, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	2,64
6.	BANK HANDLOWY S.A.	w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000091885/0182/14 z dnia 30.12.2014 r. wraz z aneksami	20 000	19 765	PLN	2020-02-25	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	2,24
7.	BANK HANDLOWY S.A.	kredyt długoterminowy	kredyt długoterminowy	kredyt długoterminowy nr BDK/KR-D/000091885/0137/15 z dnia 30.12.2015 r.	1 245	253	PLN	2020-12-21	zastaw rejestrowy, cesja	2,82
8.	BANK HANDLOWY S.A.	kredyt długoterminowy	kredyt długoterminowy	kredyt długoterminowy nr BDK/KR-D/000091885/0027/16 z dnia 31.03.2016 r.	1 046	266	PLN	2021-03-05	zastaw rejestrowy, cesja	3,12

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE SA za rok 2019

9.	BANK HANDLOWY S.A.	kredyt długoterminowy	kredyt długoterminowy	kredyt długoterminowy nr BDK/KR-D/000091885/0060/16 z dnia 27.06.2016 r. wraz z aneksami	6 406	1 697	PLN	2021-06-14	hipoteka, cesja	2,77
10.	BANK MILLENNIUM S.A.	w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	umowa o kredyt w RB nr 12345/18/400/04 z dnia 11.12.2018	6 500	1 816	PLN	2020-03-31	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	2,64
11.	Santander Bank Polska S.A.	linia wielocelowa	linia kredytowa	umowa o multiliniję nr K01500/14 z dnia 12.03.2015 r. wraz z zawartymi aneksami	17 000	3 039	PLN	2020-01-31	weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna łączna wraz z cesją praw z polisy, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji bankowej	2,84

3 marca 2020 r. Grupa zawarła Umowę kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego („Umowa kredytu”) z konsorcjum banków, tj. Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („Kredytodawcy”). Szczegółowy opis znajduje się w notce „Zdarzenia po dniu bilansowym”.

Skonsolidowane rozliczenia międzyokresowe

Inne skonsolidowane rozliczenia międzyokresowe

NOTA NR 47 Skonsolidowane inne rozliczenia międzyokresowe (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 705	9 708
- krótkoterminowe - rozliczenie dotacji	1 431	1 451
- długoterminowe - rozliczenie dotacji	7 274	8 257
Razem	8 705	9 708

Skonsolidowane należności i zobowiązania warunkowe

NOTA NR 48 Należności warunkowe od jednostek powiązanych kapitałowo (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
pozostałe	0	0
Razem	0	0

NOTA NR 49 Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych kapitałowo (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
b) pozostałe	0	0
Razem	0	0

Poręczenia udzielone przez ZPUE S.A. (stan na 31.12.2019 r.)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE SA za rok 2019

ZA KOGO	NA CZYJĄ RZECZ	KWOTA	WALUTA	DATA WYGAŚNIĘCIA ZOBOWIĄZANIA
Stolbud Włoszczowa SA	MILLENNIUM LEASING SP. Z O.O.	4 070 000,00	PLN	2021-01-31
Stolbud Włoszczowa SA	SANTANDER LEASING SA	228 089,04	PLN	2023-01-26

Objaśnienia do skonsolidowanego rachunku zysków i strat

NOTA NR 50 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
-ze sprzedaży produktów	530 477	466 676
- w tym: od jednostek powiązanych	13 138	3 018
-ze sprzedaży usług	71 837	98 962
- w tym: od jednostek powiązanych	956	2 003
Razem	602 314	565 638
-w tym: od jednostek powiązanych	14 094	5 021

NOTA NR 51 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna) (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
kraj	502 426	497 418
- w tym: od jednostek powiązanych	4 234	2 896
eksport	99 888	68 220
- w tym: od jednostek powiązanych	9 860	2 125
Razem	602 314	565 638
- w tym: od jednostek powiązanych	14 094	5 021

NOTA NR 52 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
-przychody ze sprzedaży materiałów	85 493	84 396
- w tym: od jednostek powiązanych	3 401	8 871
-przychody ze sprzedaży towarów	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Razem	85 493	84 396
- w tym: od jednostek powiązanych	3 401	8 871

NOTA NR 53 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna) (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
kraj	76 626	82 018
- w tym: od jednostek powiązanych	2 651	8 852
eksport	8 867	2 378
- w tym: od jednostek powiązanych	750	19
Razem	85 493	84 396
- w tym: od jednostek powiązanych	3 401	8 871

NOTA NR 54 Skonsolidowane koszty według rodzaju (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
amortyzacja	24 161	18 674

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE SA za rok 2019

zużycie materiałów i energii	298 625	315 238
usługi obce	65 790	84 153
podatki i opłaty	3 436	3 108
wynagrodzenia	132 313	125 122
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	25 982	26 774
pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	4 972	5 200
Koszty według rodzaju, razem	555 279	578 269
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-11 867	-9 753
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	1 325	-1 905
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-25 737	-24 564
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-84 653	-81 689
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	434 347	460 358

Pozostałe skonsolidowane przychody operacyjne

NOTA NR 55 Pozostałe skonsolidowane przychody operacyjne (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	573	335
dotacje	1 652	1 824
Inne pozostałe przychody operacyjne w tym:	9 486	18 532
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	5 432	10 932
-aktualizujące należności spłacone	3 396	9 633
-aktualizujące należności spisane	0	0
-aktualizujące zapasy	2 036	1 299
b) przychody z tytułu wynajmu składników majątku, w tym:	1 267	2 072
c) otrzymane odszkodowania	799	2 307
d) otrzymane premie pieniężne	478	1 286
e) z tytułu obciążeń pracowników	794	767
f) pozostałe	716	1 168
Razem	11 711	20 691

Pozostałe skonsolidowane koszty operacyjne

NOTA NR 56 Pozostałe skonsolidowane koszty operacyjne (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości niefinansowych	13 834	14 493
Inne pozostałe koszty operacyjne w tym:	2 457	5 008
<i>koszty wynajmu składników majątku,</i>	<i>877</i>	<i>1 364</i>
<i>odszkodowania</i>	<i>1 168</i>	<i>1 553</i>
<i>pozostałe</i>	<i>412</i>	<i>2 091</i>
Razem	16 291	19 501

Skonsolidowane przychody finansowe

NOTA NR 57 Skonsolidowane przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
od jednostek powiązanych	0	1
od pozostałych jednostek	249	0
Razem	249	1

NOTA NR 58 Skonsolidowane przychody finansowe z tytułu odsetek (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
z tytułu udzielonych pożyczek	101	190
od zdeponowanych środków na rachunkach bankowych	0	18
od przeterminowanych należności - otrzymane	242	97
od przeterminowanych należności - naliczone, niezapłacone	390	5 871
od przeterminowanych zobowiązań - anulowane	4	3
z tytułu zwrotu podatku VAT od paliwa	39	0
Razem	776	6 179
- w tym od jednostek powiązanych	133	5 017

NOTA NR 59 Skonsolidowane inne przychody finansowe (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
dotądnie różnice kursowe	1	0
rozwiązane odpisy aktualizujące należności odsetkowe	615	96
ze sprzedaży wierzytelności odsetkowych	0	0
zwrot dopłat	0	0
pozostałe	4	40
Razem	620	136

Skonsolidowane koszty finansowe

NOTA NR 60 Skonsolidowane koszty finansowe z tytułu odsetek (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
od kredytów i pożyczek	2 218	2 399
- dla innych jednostek	2 218	2 376
pozostałe odsetki	1 763	998
- dla jednostek powiązanych	0	1
- dla innych jednostek	1 763	997
Razem	3 981	3 397

NOTA NR 61 Inne skonsolidowane koszty finansowe (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
ujemne różnice kursowe	155	470
utworzone odpisy aktualizujące należności odsetkowe	478	5 908
Utworzone odpisy aktualizujące wartość udziałów	0	5 433
opłaty i prowizje bankowe od kredytów	454	525
pozostałe	773	165
Razem	1 860	12 501

Podatek dochodowy

NOTA NR 62 Skonsolidowany podatek dochodowy bieżący (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
1. Zysk (strata) brutto	59 064	-1 134
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	15 564	13 674
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	74 628	12 540
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	14 179	2 382
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
		61

6.podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany)w deklaracji okresu, w tym:	14 179	2 382
-wykazany w rachunku zysków i strat	14 179	2 382

NOTA NR 63 Skonsolidowany podatek odroczony wykazany w rachunku zysków i strat (w tys. PLN)	31.12.2019	31.12.2018
-Zmniejszenia(zwiększenia) z tytułu powstania i odwrócenia różnic przejściowych	-2 157	-130
-zmniejszenia (zwiększenia)z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
-zmniejszenia(zwiększenia) z tytułu z poprzednich nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
-inne składniki podatku odroczonego	0	0
Razem	-2 157	-130

Pozostałe objaśnienia

Ryzyko finansowe działalności spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej ZPUE SA

Działalność grupy kapitałowej ZPUE SA jest narażona m.in. na następujące ryzyka finansowe:

- a) ryzyko kredytowe,
- b) ryzyko płynności,
- c) ryzyko rynkowe:
 - ryzyko walutowe,
 - ryzyko stopy procentowej,
 - inne ryzyko cenowe.

a) ryzyko kredytowe – to ryzyko, że jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań na rzecz Grupy spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, nabytych obligacji, wniesionych kaucji. Sprzedaż do odbiorców w istotnym stopniu odbywa się na warunkach odroczonego terminu płatności. W Grupie funkcjonuje wiele mechanizmów ograniczających ten element ryzyka: ubezpieczenie kredytu kupieckiego, odpowiedni dobór klientów, system weryfikacji nowych klientów, stosowanie limitów kredytowych, bieżący monitoring należności.

b) ryzyko płynności – to ryzyko, że Grupa napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Spółka dba o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie. Po sporządzeniu budżetu Grupa występuje do współpracujących z nią instytucji finansowych o przyznanie odpowiednich limitów kredytowych. W zakresie zewnętrznego finansowania Grupa korzysta z kredytów. Służby finansowe na bieżąco monitorują sytuację finansową i płatniczą w Grupie.

c) ryzyko rynkowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych. Ryzyko to obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, inne ryzyko cenowe.

ryzyko walutowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Ryzykiem tym objęte są szczególnie należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyrażone w walutach obcych.

ryzyko stopy procentowej – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Ryzyko dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązań leasingowych zaciągniętych przez spółki z Grupy.

inne ryzyko cenowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych

z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko cenowe

Z uwagi na fakt, iż zgodnie z analizą danych skonsolidowanych zmiana stopy procentowej nie wywarłaby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe oraz wynik finansowy jednostki, odstąpiono od zamieszczania analizy wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

NOTA NR 64 Analiza wrażliwości

Ryzyko walutowe – 01.01.2019 – 31.12.2019 r.

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 10%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	578	0	0	0	0
Kaucje zatrzymane długoterminowe	98	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług Inne należności, niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	171 630	2 435	0	-2 435	0
Udzielone pożyczki	8 647	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	4 600	0	0	0	0
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	18 491	201	0	-201	0
Środki pieniężne	26 260	730	0	-730	0
<i>środki pieniężne w kasie i na rachunkach</i>	7 769	529	0	-529	0
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	68 835	0	0	0	0
<i>długoterminowe</i>	1 216	0	0	0	0
<i>krótkoterminowe</i>	67 620	0	0	0	0
Leasing finansowy	32 154	675	0	-978	0
<i>długoterminowy</i>	20 230	303	0	-303	0
<i>krótkoterminowy</i>	11 924	675	0	-675	0
Papiery wartościowe -obligacje	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	146 458	-1 975	0	1 975	0
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	24 833	0	0	0	0
Razem		1 864	0	-2 169	0

NOTA NR 65 Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	31.12.2019 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wyceniane według wartości księgowej)
		wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
		wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<u>Aktywa finansowe</u>								
Udziały i akcje	578	-	-	578	-	-	-	-
Kaucje zatrzymane długoterminowe	98					98		
Należności z tytułu dostaw i usług	171 630					171 630		
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	8 647					8 647		
Udzielone pożyczki	4 600					4 600		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	26 260	-	-	-	-	-	-	26 260
		wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
		wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń			
<u>Zobowiązania finansowe</u>								
Kredyty bankowe	68 835	-	-	68 835	-	-	-	-
długoterminowe	1 216			1 216				
krótkoterminowe	67 620			67 620				
Leasing finansowy	32 154	-	-	32 154	-	-	-	-
długoterminowy	20 230			20 230				
krótkoterminowy	11 924			11 924				
Papiery wartościowe -obligacje	0	-	-		-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	146 458	-	-	146 458	-	-	-	-
Inne zobowiązania, niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	24 833	-	-	24 833	-	-	-	-

Informacje dotyczące segmentów działalności

Metody pomiaru zysków lub strat, aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów są tożsame z metodami rachunkowości finansowej.

Spółka dokonała wydzielenia poszczególnych segmentów operacyjnych na podstawie raportów, które okresowo są analizowane przez zarząd. Segmentacja w grupie dokonana została ze względu na oferowany przez grupę asortyment.

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie pięć segmentów operacyjnych:

- Segment linii napowietrznych – obejmuje produkty takie jak: słupowe stacje transformatorowe, stanowiska słupowe, konstrukcje energetyczne, rozłączniki i odłączniki, żerdzie.
- Segment rozdzielnic i aparatury średniego i niskiego napięcia – obejmuje produkty takie jak: rozdzielnice średniego napięcia, rozdzielnice niskiego napięcia, złącza kablowe, rozdzielnice stacyjne.
- Segment stacji transformatorowych – segment obejmuje sprzedaż kontenerowych stacji transformatorowych.
- Odsprzedaż towarów i materiałów – segment obejmuje działalność handlową spółki, głównymi towarami sprzedawanymi przez spółkę są transformatory, żerdzie, izolatory, wkładki bezpiecznikowe.
- Wszystkie pozostałe segmenty – obejmują sprzedaż produktów i usług niezakwalifikowanych do segmentów wcześniejszych.

Przychody uzyskiwane w wyniku transakcji pomiędzy segmentami obejmują sprzedaż produktów z segmentu rozdzielnic i aparatury średniego i niskiego napięcia do segmentu stacji transformatorowych.

NOTA NR 67 Segmenty działalności w roku 2018

	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	233 686	54 895	29 724	24 856	92 542	26 242	84 396	103 693	650 034
Wynik brutto ze sprzedaży	54 489	11 006	3 670	2 310	16 659	4 109	8 231	13 037	113 511
Koszty sprzedaży									24 564
Koszty ogólnego zarządu									81 689
Wynik ze sprzedaży									7 258
Pozostałe przychody operacyjne									20 691
Pozostałe koszty operacyjne									19 501
Wynik na działalności operacyjnej									8 448
Przychody finansowe									6 316
Koszty finansowe									15 898
Wynik brutto									-1 134
Podatek dochodowy									2 252
Wynik netto									-3 386

Amortyzacja	4 844	0	1 130	525	1 697	2 136	0	8 661	18 993
Wartości niematerialne	8 196	1 958	2 604	0	1 997	3 628	0	16 436	34 819
Środki trwałe	79 921	0	6 867	4 215	26 239	23 191	0	86 023	226 456
Środki trwałe w budowie	562	0	0	132	735	2	0	14 470	15 901
Zapasy i aktywa z tytułu umów wykonawstwa	14 874	49	8 927	3 008	5 743	11 323	139	28 167	72 230
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług									189 442
Zobowiązania									281 669

NOTA NR 68 Kontynuacja działalności

Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZPUE SA nie zaniechały działalności. Zarządy Spółek nie przewidują zaniechania działalności w latach następnych.

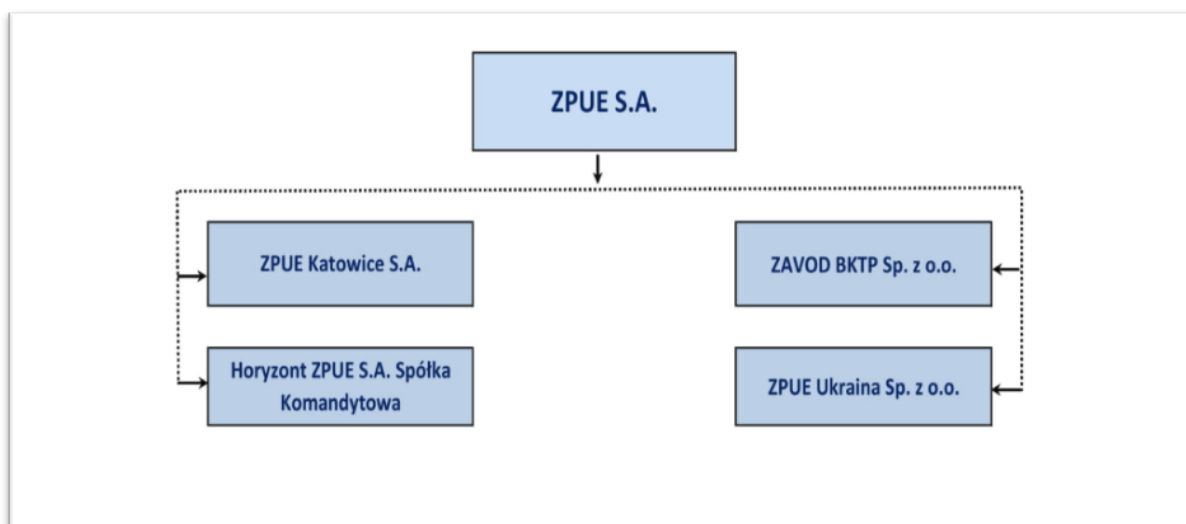
NOTA NR 69 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

Skonsolidowany koszt wytworzenia środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2019 r. wynosił: 14 866 tys. PLN.

NOTA NR 70 Nakłady na ochronę środowiska

W latach sprawozdawczych nie ponoszono nakładów na ochronę środowiska. Spółki z tytułu korzystania ze środowiska wnoszą stosowne opłaty.

NOTA NR 71 Struktura grupy ZPUE S.A. wg stanu na dzień 31.12.2019



Podmiotem dominującym wobec ZPUE SA jest spółka: Koronea Investment SARL z siedzibą RUE 23; L-1118 Luxemburg. Koronea Investment SARL została zarejestrowana w luksemburskim rejestrze przedsiębiorstw pod numerem B 169843, w dniu 18.06.2012

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest spółka Koronea Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
<i>Koronea Investment S.à r.l.</i> (podmiotem dominującym wobec Koronea Investment S.à r.l. jest Koronea sp. z o.o. kontrolowana przez Bogusława Wypychewicza)	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcji zwykłych na okaziciela	50,03%	1 100 352	61,13%

NOTA NR 72 Umowy z osobami zarządzającymi i nadzorującymi

W roku 2019 nie zawierano z osobami, będącymi członkami organu zarządzającego, nadzorującego, lub administrującego jednostki, osobami będącymi małżonkami lub osobami faktycznie pozostającymi we wspólnym pożyciu, krewnymi lub powinowatymi do drugiego stopnia, przysposobionymi lub przysposabiającymi, osobami związanymi z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będącymi członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

NOTA NR 73 Zatrudnienie

Na dzień 31.12.2019 roku w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. zatrudnionych było 2 412 osoby w tym:

- pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych – 1 685 osób,
- pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych – 727 osoby.

NOTA NR 74 Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów nadzorujących i zarządzających

Członkowie Rady Nadzorczej ZPUE S.A. otrzymują miesięczne wynagrodzenie z tytułu wykonywania czynności nadzorczych oraz uczestniczenia w posiedzeniach organu nadzoru. Jednocześnie osoby będące członkami Komitetu Audytu, funkcjonującego w ramach Rady Nadzorczej, otrzymują dodatkowe wynagrodzenie z tego tytułu. Ponadto część osób nadzorujących otrzymuje wynagrodzenie z tytułu zawartej ze Spółką umowy o pracę.

W omawianym okresie sprawozdawczym członkowie Rady Nadzorczej ZPUE S.A. nie pełnili funkcji we władzach jej spółek zależnych i nie otrzymywali wynagrodzeń oraz nagród od tych spółek.

W roku 2019 ZPUE S.A. nie wypłacała członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenia w formie opcji na akcje. Regulacje korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnień do otrzymania wynagrodzenia w formie opcji na akcje dla osób pełniących funkcje nadzorcze.

Zarówno ZPUE S.A. jak i podmioty od niej zależne nie przyznawały osobom wchodzącym w skład organu nadzoru świadczeń w naturze. Członkowie Rady Nadzorczej nie korzystali z samochodów służbowych w związku z członkostwem w organie nadzoru.

Łączna wartość wynagrodzeń otrzymanych od ZPUE S.A. przez osoby wchodzące w skład jej organu nadzorczego w 2019 r. wyniosła 820,8 tys. zł.

Tabela: Wartość wynagrodzeń otrzymanych przez członków Rady Nadzorczej ZPUE S.A. w 2019 r.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie
Małgorzata Wypychewicz	Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej (do 27.06.2019 r.) Prezes Rady Nadzorczej (od 27.06.2019 r.)	468,6 tys. zł.
Michał Wypychewicz	Członek Rady Nadzorczej (do 27.06.2019 r.) Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej (od 27.06.2019 r.)	184,5 tys. zł.
Katarzyna Wypychewicz	Członek Rady Nadzorczej	55 tys. zł.
Piotr Kukurba	Członek Rady Nadzorczej	56,6 tys. zł.
Jarosław Myjak	Członek Rady Nadzorczej	56,1 tys. zł.

Różnica w wynagrodzeniach otrzymanych przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej wynika z faktu, iż część osób zasiadających w Radzie jest zatrudniona w Spółce na podstawie umowy o pracę, w związku z czym osoby te otrzymują wynagrodzenie również z tego tytułu. Ponadto Prezes Rady Nadzorczej oraz Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej otrzymywali w 2019 roku wynagrodzenie z tytułu oddelegowania do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze w stosunku do byłych osób nadzorujących, jak również nie występują zobowiązania Spółki zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści otrzymanych przez osoby zarządzające

Członkowie Zarządu ZPUE S.A. otrzymują miesięczne wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w organie zarządzającym oraz na podstawie zawartych ze Spółką umów o pracę. Ponadto w okresie sprawozdawczym niektórzy członkowie Zarządu ZPUE S.A. otrzymywali również wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej spółki zależnej, tj. ZPUE Katowice S.A. W okresie sprawozdawczym członkowie Zarządu nie otrzymali wynagrodzenia w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Zarządu do otrzymania wynagrodzenia w formie opcji na akcje. Członkowie Zarządu mogą korzystać z samochodów służbowych zarówno dla celów służbowych, jak i prywatnych - w Spółce obowiązują regulacje wewnętrzne w zakresie korzystania z samochodów służbowych, których konsekwencją jest wnoszenie określonych

opłat przez osoby użytkujące samochody służbowe dla celów prywatnych (w tym przez osoby wchodzące w skład organu zarządzającego).

Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze w stosunku do byłych osób zarządzających, jak również nie występują zobowiązania Spółki zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

Łączna wartość wynagrodzeń (w tym z tytułu pełnienia funkcji w organie zarządzającym oraz na podstawie zawartych umów o pracę), wypłaconych osobom zarządzającym przez spółkę ZPUE S.A. w 2019 roku, wyniosła 2 108 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń członków Zarządu ZPUE S.A. z tytułu pełnienia funkcji w organie nadzoru spółki zależnej (ZPUE Katowice S.A.), wypłaconych w 2019 roku, wyniosła 59,4 tys. zł.

Tabela: Wartość wynagrodzeń otrzymanych przez osoby zarządzające ZPUE S.A. w 2019 r.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie (w tym z tytułu pełnionej funkcji i umowy o pracę)
Bogusław Wypychewicz	Prezes Zarządu	577,9 tys. zł.
Tomasz Gajos	V-ce Prezes Zarządu	303 tys. zł.
Iwona Dobosz	Członek Zarządu	405,4 tys. zł.
Michał Stępień	Członek Zarządu	400 tys. zł.
Wojciech Kosiński	Członek Zarządu (do 31.07.2019 r.)	270,2 tys. zł.
Krzysztof Jamróz	Członek Zarządu (od 01.08.2019 r.)	151 tys. zł.

Tabela: Wartość wynagrodzeń otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji w organie nadzoru ZPUE Katowice S.A. w 2019 r.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie
Michał Stępień	Prezes Rady Nadzorczej	23,4 tys. zł.
Iwona Dobosz	Członek Rady Nadzorczej	18 tys. zł.
Wojciech Kosiński	Członek Rady Nadzorczej (do 01.08.2019 r.)	10,5 tys. zł.
Krzysztof Jamróz	Członek Rady Nadzorczej (od 01.08.2019 r.)	7,5 tys. zł.

NOTA NR 75 Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

Osoby zarządzające i nadzorujące według stanu na 31.12.2019 r. ZPUE S.A. posiadały niespłacone pożyczki. Pożyczki zostały sfinansowane z ZFŚS.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Kapitał pożyczki
Iwona Dobosz	Członek Zarządu	18 tys. zł.

ZPUE SA zawarła umowy o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy z następującymi Członkami Zarządu: Michałem Stępiem, Krzysztofem Jamrozem, Wojciechem Marcinkowskim.

Zgodnie z powyższymi umowami osoby zarządzające zobowiązały się nie prowadzić działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności wykonywanej przez Emitenta, przy czym zakaz takiej działalności obowiązuje przez okres 12 miesięcy od dnia ustania stosunku pracy. W okresie trwania zakazu Emitent zobowiązał się do wypłacania osobom zarządzającym comiesięcznego odszkodowania, które w przypadku Pana Michała Stępnia stanowi kwota 25% wynagrodzenia brutto uzyskanego za ostatni miesiąc obowiązywania umowy o pracę, natomiast w przypadku pozostałych osób kwota 50% sumy wynagrodzenia wyliczonego jako iloczyn wynagrodzenia brutto uzyskanego za ostatni miesiąc obowiązywania umowy o pracę oraz ilości miesięcy obowiązywania zakazu. Jednocześnie osoby zarządzające w razie naruszenia zakazu konkurencji są zobowiązane do zapłaty określonej kary umownej, a także ewentualnego odszkodowania uzupełniającego do wysokości wykazanej szkody.

NOTA NR 76 Podmiot badający sprawozdanie finansowe

W dniu 21 maja 2019 r. Rada Nadzorcza ZPUE S.A., działając na podstawie § 11 ust. 2 lit. h) Statutu Spółki, podjęła uchwałę dotyczącą wyboru biegłego rewidenta do dokonania następujących czynności:

- przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZPUE S.A. za pierwsze półrocze 2019 r.,

- badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZPUE S.A. za rok 2019,
- przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZPUE S.A. za pierwsze półrocze 2020 r.,
- badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZPUE S.A. za rok 2020.

Podmiotem wybranym do przeprowadzenia powyższych czynności została spółka UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą w ZPUE S.A. polityką wyboru firmy audytorskiej. Dotychczas ZPUE S.A. nie korzystała z usług firmy UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Umowa pomiędzy ZPUE S.A. a powyższą spółką audytorską została zawarta dnia 10 lipca 2019 r., na okres umożliwiający przeprowadzenie czynności związanych z przeglądem oraz badaniem sprawozdań finansowych dotyczących lat 2019-2020.

Zgodnie z zawartą umową łączne wynagrodzenie firmy audytorskiej z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 stanowi kwota 70 tys. zł netto. Wynagrodzenie firmy audytorskiej z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r. wyniosła natomiast kwota w łącznej wysokości 50 tys. zł netto. Umowa nie przewiduje wynagrodzenia za usługi dodatkowe.

W odniesieniu do poprzedniego roku obrotowego łączne wynagrodzenie firmy audytorskiej (tj. BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa) z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła kwota 45 tys. zł netto. Wynagrodzenie z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 r. wyniosła natomiast kwota w łącznej wysokości 32 tys. zł netto.

NOTA NR 77 Dywidenda

W roku 2019 spółki z Grupy ZPUE SA nie dokonywały wypłaty dywidendy.

Zgodnie z obowiązującą w ZPUE S.A. polityką dywidendy, Zarząd stara się tak prowadzić działalność gospodarczą Spółki, aby była możliwa coroczna wypłata dywidendy w wysokości od 25% do 50% osiągniętego rocznego zysku netto na poziomie skonsolidowanym. W przypadku osiągnięcia przez Spółkę zysku za dany rok obrotowy, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu uchwalanie wypłaty dywidendy w wysokości określonej powyżej, przy czym Zarząd może odstąpić od rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy, gdy przemawiają za tym istotne czynniki. Polityka wypłaty dywidendy podlega okresowej weryfikacji, zaś jakiegokolwiek przyszłe decyzje dotyczące wypłaty dywidend lub przeznaczenia zysku w całości bądź części na kapitał zapasowy Spółki należą do Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów obowiązującego prawa.

NOTA NR 78 Proponowany podział zysku netto za rok 2019

Zarząd ZPUE SA zamierza rekomendować WZA przeznaczenie wypracowanego skonsolidowanego zysku na zasilenie kapitału zapasowego.

NOTA NR 79 Sprawy sądowe

W okresie sprawozdawczym zarówno Spółki z Grupy jak i przeciwko Spółkom z Grupy nie były prowadzone postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

NOTA NR 80 Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku utworzono odpowiednie rezerwy na

rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

NOTA NR 81 Transakcje z podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi

• *Zawod Błocnych Komplektnych Transformatorowych Podstacji” OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska)*

	31.12.2019	31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	373	89
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0	2
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	294	75
Koszt sprzedaży materiałów	0	1
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Wartość należności	373	1 056
Wartość zobowiązań	0	0
Udzielone pożyczki	4 600	7 000

• *ZPUE Ukraina Sp. z o.o.*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	3 210	428
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	26	15
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	2 721	354
Koszt sprzedaży materiałów	24	11
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Wartość należności	266	20
Wartość zobowiązań	0	0

• *ZPUE Trade s.r.o.*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	2	9
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0	1
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	2	8
Koszt sprzedaży materiałów	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	0	4
Wartość należności	0	1
Wartość zobowiązań	0	0

• *ZPUE Bałkany*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	likwidacja	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	likwidacja	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	likwidacja	0
Koszt sprzedaży materiałów	likwidacja	0
Pozostałe przychody operacyjne	likwidacja	0
Wartość należności	likwidacja	0
Wartość zobowiązań	likwidacja	0

• *Koronea sp. z o.o.*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	7	7
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	6	6
Koszt sprzedaży materiałów	0	0

73

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE SA za rok 2019

Pozostałe przychody operacyjne	10	0
Wartość należności	12	4
Wartość zobowiązań	0	0
<i>· Koronea GMBH</i>		
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	6 275	1 599
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	724	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	5 316	1 399
Koszt sprzedaży materiałów	619	0
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Wartość należności	2 155	1 950
Wartość zobowiązań	201	339
<i>· Horyzont Sp.k.</i>		
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	2	3
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	2	4
Koszt sprzedaży materiałów	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	1	1
Wartość należności	5	5
Wartość zobowiązań	0	27
Razem transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi		
<i>Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług</i>	9 869	2 135
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	750	19
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	8 342	1 845
Koszt sprzedaży materiałów	643	12
Pozostałe przychody operacyjne	11	5
Wartość należności	2 810	3 035
Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług	201	365
Udzielone pożyczki	4 600	7 000

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi (niekonsolidowanymi) – o innym niż kapitałowy sposobie powiązań

• <i>Stolbud Włoszczowa S.A.</i> (podmiot nadzorowany przez członków organów nadzorujących i zarządzających ZPUE S.A.)	31.12.2019	31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	905	1 872
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	2 426	8 732
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	823	1 686
Koszt sprzedaży materiałów	2 357	8 501
Pozostałe przychody operacyjne	716	1 194
Wartość należności handlowych (po uwzględnieniu odpisu)	19 547	16 379
Wartość zobowiązań	315	15
Aktywa finansowe	3 073	0
Inne należności	2 226	0
zakup (brutto)	4 540	7 848
		74

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE SA za rok 2019

· *Stolbud Pszczyna S.A.* (podmiot nadzorowany przez członków organów nadzorujących i zarządzających ZPUE S.A.)

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	2 279	274
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	93	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	2 210	249
Koszt sprzedaży materiałów	90	0
Pozostałe przychody operacyjne	189	201
Wartość należności handlowych (po uwzględnieniu odpisu)	3 177	634
Wartość zobowiązań	1 874	3
Aktywa finansowe	0	0
Inne należności	597	0
Zakup (brutto)	3 543	38

· *Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe CANDIA2 Teresa Wypychewicz (podmiot powiązany osobowo z członkiem organu nadzorującego ZPUE SA)*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0	0
Koszt sprzedaży materiałów	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	2	0
Wartość należności handlowych (po uwzględnieniu odpisu)	0	0
Wartość zobowiązań	80	167
Zakup (brutto)	1 283	1 040

· *Villa Aromat Sp. z o.o.* (podmiot nadzorowany przez członków organów nadzorujących i zarządzających ZPUE S.A.)

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	16	33
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	3	2
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	14	30
Koszt sprzedaży materiałów	3	3
Pozostałe przychody operacyjne	88	96
Wartość należności handlowych (po uwzględnieniu odpisu)	32	3
Wartość zobowiązań	573	655
Należności z tytułu emisji aktywów finansowych	15 417	0
zakup (brutto)	1 240	1 828

· *AIM Project Andrzej Grzybek (podmiot powiązany osobowo z członkiem organu nadzorującego ZPUE SA)*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	953	482
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	67	2
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	658	394
Koszt sprzedaży materiałów	52	2
Pozostałe przychody operacyjne	0	6
Wartość należności handlowych (po uwzględnieniu odpisu)	293	596
Wartość zobowiązań	14	0
zakup (brutto)	423	46

· *KORTRAK Sp. z o.o.* (podmiot nadzorowany przez członków organów nadzorujących i zarządzających ZPUE S.A.)

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	72	221
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	58	115
		75

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE SA za rok 2019

Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	68	210
Koszt sprzedaży materiałów	50	109
Pozostałe przychody operacyjne	181	193
Wartość należności handlowych (po uwzględnieniu odpisu)	46	44
Wartość zobowiązań	4 077	1 514
zakup (brutto)	11 695	5 405
<i>· Bogusław Wypychewicz (osoba zarządzająca)</i>		
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	5	5
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	5	5
Koszt sprzedaży materiałów	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Wartość należności handlowych (po uwzględnieniu odpisu)	0	1
Wartość zobowiązań	0	1
zakup (brutto)	134	118
<i>· Aim Project Piotr Grzybek (podmiot powiązany osobowo z członkiem organu nadzorującego ZPUE SA)</i>		
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0	0
Koszt sprzedaży materiałów	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Wartość należności handlowych (po uwzględnieniu odpisu)	0	0
Wartość zobowiązań	0	0
zakup (brutto)	3	6
<i>· MW AD PARTNERS sp. z o.o. (podmiot zarządzany przez członka organu nadzorującego)</i>		
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0	0
Koszt sprzedaży materiałów	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Wartość należności handlowych (po uwzględnieniu odpisu)	0	0
Wartość zobowiązań	0	0
zakup (brutto)	132	0
KONSUL TOMASZ GAJOS		
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0	0
Koszt sprzedaży materiałów	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Wartość należności handlowych (po uwzględnieniu odpisu)	0	0
Wartość zobowiązań	11	11
zakup (brutto)	132	146
		76

Razem transakcje z podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	4 230	2 886
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	2 646	8 852
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	3 778	2 573
Koszt sprzedaży materiałów	2 551	8 614
Pozostałe przychody operacyjne	1 176	1 691
Wartość należności handlowych (po uwzględnieniu odpisu)	23 095	17 657
Wartość zobowiązań	6 943	2 366
Aktywa finansowe	18 491	0
Inne należności	2 822	0
zakup (brutto)	23 126	16 476

Spółki grupy kapitałowej ZPUE S.A. dokonywały w roku 2019 i w okresie porównywalnym transakcji z jednostkami powiązаныmi. Transakcje te zawierane były na warunkach rynkowych.

NOTA NR 82 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego niewymagające dokonania korekt

- Na podstawie umowy sprzedaży ZPUE SA nabyła od Stolbud Włoszczowa S.A. z siedzibą we Włoszczowie nieruchomości, w skład których wchodzi samodzielne, wyodrębnione lokale niemieszkalne o łącznej powierzchni użytkowej 28,34 m² i 23,01 m², wraz z prawami związanymi z tymi lokalami, tj. prawem użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego nieruchomość położoną we Włoszczowie o łącznej powierzchni 7,5319 ha oraz prawem własności budynków stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności. Cenę nabycia powyższych nieruchomości wraz z przynależnymi im prawami stanowi kwota netto 44 mln zł, powiększona o należny podatek VAT w stawce 23%.
- W 3 marca 2020 r. ZPUE SA zawarła Umowę kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego („Umowa kredytu”) z konsorcjum banków, tj. Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („Kredytodawcy”). Na warunkach powyższej umowy Kredytodawcy udostępnią na rzecz ZPUE SA :
 - kredyt odnawialny w maksymalnej wysokości 100.000.000 PLN z przeznaczeniem w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia finansowego, natomiast w drugiej kolejności na finansowanie bieżącej działalności i ogólnych celów korporacyjnych,
 - b) kredyt terminowy w maksymalnej wysokości 80.000.000 PLN, w tym dla transzy I - 72.000.000 PLN oraz dla transzy II - 8.000.000 PLN, z przeznaczeniem w szczególności na częściową spłatę zadłużenia finansowego oraz wydatki inwestycyjne (CAPEX). W odniesieniu do kredytu odnawialnego ostateczną datę spłaty stanowi 3 marca 2022 r. – z możliwością przedłużenia o dodatkowy rok na wniosek ZPUE SA, przy czym okres dostępności kredytu ustalono do dnia 2 marca 2022 r. W odniesieniu do kredytu terminowego ostateczną datę spłaty stanowi 3 marca 2025 r., przy czym okres dostępności kredytu dla transzy I ustalono do dnia 3 kwietnia 2020 r., a dla transzy II do dnia 30 czerwca 2020 r.

Zabezpieczenia Umowy kredytu stanowią w szczególności: oświadczenia o poddaniu się przez ZPUE SA egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5) k.p.c., oświadczenia o ustanowieniu przez spółkę hipotek na wyszczególnionych nieruchomościach, umowy podporządkowania, umowy przelewu wierzytelności na zabezpieczenie, umowy zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na prawach z rachunków bankowych ZPUE SA, umowy zastawu rejestrowego na zapasach magazynowych, umowy zastawów rejestrowych na aktywach Spółki, umowy zastawów rejestrowych na wyszczególnionych znakach towarowych. Pozostałe warunki Umowy kredytu nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach.
- W dniu 9 marca 2020 r. została zawarta umowa objęcia akcji pomiędzy ZPUE S.A. a Stolbud Pszczyna S.A. z siedzibą w Pszczynie. Zgodnie z przedmiotową umową ZPUE S.A. przyjęła ofertę objęcia 80 mln nowo wyemitowanych akcji imiennych zwykłych spółki Stolbud Pszczyna S.A., o wartości nominalnej 10 groszy każda i o łącznej wartości nominalnej 8 mln zł. Objęte akcje stanowią 79,6% w podwyższonym kapitale zakładowym Stolbud Pszczyna S.A.

4. W dniu 31 marca 2020 r. została zawarta umowa sprzedaży pomiędzy ZPUE S.A. a Stolbud Włoszczowa S.A. z siedzibą we Włoszczowie na podstawie której Emitent nabył od Spółki zorganizowaną część przedsiębiorstwa pod nazwą: „Ciepłownia” (dalej: „ZCP”).

Jednocześnie w dniu 31 marca 2020 r. zawarta została umowa dzierżawy, zgodnie z którą Emitent wydzierżawił ZCP na rzecz Spółki. Oddanie w dzierżawę ZCP nastąpiło na czas określony, tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży ZCP do dnia uzyskania przez ZPUE S.A. koncesji na wytwarzanie ciepła oraz koncesji na przesyłanie ciepła. Wydzierżawienie ZCP wynika z konieczności spełnienia przez Stolbud technicznych warunków wytwarzania i przesyłania ciepła, w szczególności z obowiązku utrzymywania obiektów, instalacji, urządzeń i sieci w należyłym stanie technicznym, z obowiązku zatrudnienia osób o właściwych kwalifikacjach zawodowych, jak również z obowiązku zapewnienia wszystkim odbiorcom ciepła świadczenia usług w tym zakresie, na zasadach określonych w ustawie Prawo energetyczne - aż do momentu uzyskania stosownych koncesji przez ZPUE S. A.

5. Wpływ pandemii SARS-CoV-2 i COVID-19:

W związku z rekomendacjami Europejskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 marca 2020 r., Grupa informuje o potencjalnym wpływie epidemii wirusa SARS-CoV-2 i COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Grupy.

W związku z rozprzestrzenianiem się pandemii koronawirusa COVID-19, Grupa monitoruje od kilku tygodni sytuację rynkową oraz analizuje potencjalny wpływ występujących zdarzeń na działalność Grupy.

Biorąc pod uwagę dynamikę oraz nadzwyczajny charakter zaistniałej sytuacji oraz stosunkowo niewielką ilość przeprowadzanych w Polsce testów na obecność COVID-19, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, trudno jest o jakakolwiek rzetelną ocenę sytuacji i jej wpływu na działalność i wyniki finansowe Grupy. Należy spodziewać się jednak, iż problem związany z rozprzestrzenianiem się COVID-19 w sposób negatywny odbije się zarówno na gospodarce polskiej, jak i światowej, a przez to w jakiś sposób dotknie i Grupę.

Ze względu na obecny stan pandemii istnieje w szczególności ryzyko wprowadzania coraz bardziej restrykcyjnych regulacji prawnych (np. w zakresie poruszania się lub ograniczenia działalności niektórych branż). Ponadto istnieje potencjalne zagrożenie związane z dostępnością niektórych komponentów, a także ich dostawą oraz ceną. Możliwe są również zakłócenia w branży transportowej, co może mieć ewentualny negatywny wpływ na czas dostawy, sprzedaż oraz koszty transportu. Istnieje także ryzyko związane z dostępnością pracowników w związku z rozprzestrzenianiem się pandemii. Kolejnym zagrożeniem, jakie może wystąpić w związku z pandemią, to brak możliwości zainstalowania urządzeń w sieci dystrybucyjnej, a co za tym idzie tworzenie się zatorów płatniczych.

Z wyspecyfikowanych powyżej zagrożeń, na dzień publikowania sprawozdania finansowego, Grupa zaczęła zauważać pewne, rotujące perturbacje w zakresie dostaw nieznacznej liczby materiałów. Nie są to jednak problemy, które na chwilę obecną mogłyby zakłócić ciągłość produkcji. W niewielkim stopniu zaczęliśmy także dostrzegać przekładanie terminów odbiorów stacji, w związku z decyzjami zakładów energetycznych o braku możliwości wyłączania prądu. Grupa nie przewiduje jednak aby pandemia spowodowała większe zmniejszenie nakładów inwestycyjnych na infrastrukturę elektryczną w kraju dlatego Grupa szacuje, że opisane powyżej ograniczenia mogą wpłynąć na zmniejszenie sprzedaży od kilku do kilkunastu procent.

W związku z powyższym Grupa uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Ewentualny wpływ może zostać uwzględniony dopiero w odpisach z tytułu utraty wartości aktywów i rezerwach na oczekiwane straty w 2020 r.

Nie jest także możliwe przedstawienie rzetelnych analiz w zakresie potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na Grupę i jej wyniki. Przeprowadzone jednak symulacje i stres testy dla wyników finansowych Grupy w 2020 roku wskazują, że w zależności od przyjętego poziomu pesymizmu w rozwoju sytuacji, zysk netto Grupy może spaść w stosunku do wyniku z 2019 roku od 26% do 80%, jednak bez poważnych konsekwencji dla zachwiania płynności firmy.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 marca 2020 roku.

Włoszczowa, dnia 31.03.2020 roku.