



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.**

ZA ROK 2019

WŁOSZCZOWA, 31 MARCA 2020 R.

SPIS TREŚCI

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.1 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.	3
1.2 INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	3
1.3 INFORMACJE O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	4
1.3.1 ZPUE Katowice S.A.	4
1.4 INFORMACJE O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	5
1.5 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK TWORZĄCYCH GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	5
1.6 INFORMACJE O POSIADANYCH UDZIAŁACH BĄDŹ AKCJACH W INNYCH PODMIOTACH	6
2. OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
3. INWESTYCJE, OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	6
4. PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH	7
5. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM NADZORUJĄCYM I ZARZĄDZAJĄCYM.....	7
5.1 WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OTRZYMANÝCH PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE.....	7
5.2 WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OTRZYMANÝCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE.....	7
6. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA	8
7. AKCJE BĄDŹ UDZIAŁY W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ POSIADANE PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA	9
7.1 OSOBY NADZORUJĄCE	9
7.2 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE	9
8. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	10
9. DYWIDENDA	10
10. STRATEGIA, KIERUNKI ROZWOJU	10
11. ZATRUDNIENIE.....	10
12. RYNKI ZBYTU, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA, UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW	12
13. SPRZEDAŹ	13
14. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
14.1 UMOWY SPRZEDAŹY PRODUKTÓW I USŁUG.....	14
14.2 UMOWY KREDYTOWE.....	15
14.3 INNE UMOWY	17
15. INFORMACJE O KREDYTACH, GWARANCJACH, UBEZPIECZENIACH	17
16. UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI	19
17. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	19
17.1 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH	20
17.2 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	20
17.3 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	21
17.4 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	21
17.5 WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI GOSPODAROWANIA	22
17.6 INFORMACJE NA TEMAT ALTERNATYWNYCH POMIARÓW WYNIKÓW	22
18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	22

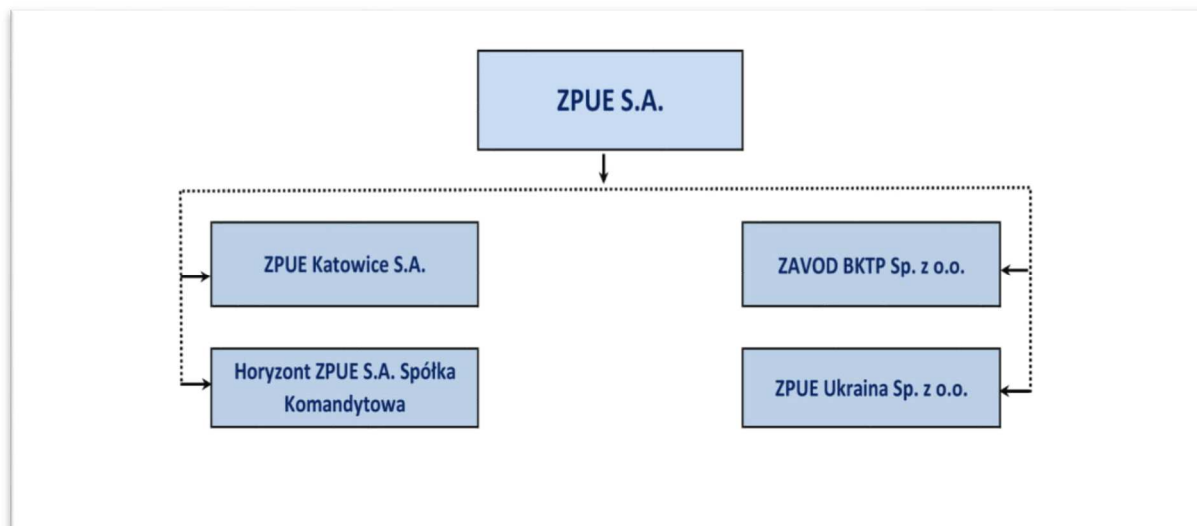
19. CZYNNIKI ISTOTNE DLA WYNIKÓW SPÓŁEK.....	22
20. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	23
20.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	23
20.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM ZEWNĘTRZNYM	24
20.3 CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO DZIAŁALNOŚCI.....	25
21. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWIERANYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI..	26
22. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI WYSTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	26
23. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE.....	26
23.1 ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	26
23.2 INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	26
24. OŚWIADCZENIE O SOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	27
24.1 WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZYJĘTEGO PRZEZ ZPUE S.A.	27
24.2 WSKAZANIE POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE PRZEZ EMITENTA WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYŃ ODSTĄPIENIA OD STOSOWANIA DANEJ ZASADY	27
24.3 OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	29
24.4 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZA	30
24.5 WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ.....	30
24.6 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	30
24.7 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	31
24.8 OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	31
24.9 OPIS ZASAD WPROWADZANIA ZMIAN W STATUCIE SPÓŁKI	31
24.10 SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WZA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA	31
24.11 SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI, A TAKŻE ICH KOMITETÓW	34
24.11.1 ZASADY DZIAŁANIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	34
24.11.2 SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ WRAZ ZE WSKAZANIEM DOKONANYCH ZMIAN	35
24.11.3 KOMITET AUDYTU	35
24.12 OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI STOSOWANEJ DO ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W ODNIESIENIU W SZCZEGÓLNOŚCI DO WIEKU, PŁCI LUB WYKSZTAŁCENIA I DOŚWIADCZENIA ZAWODOWEGO, CELÓW TEJ POLITYKI, SPOSOBU JEJ REALIZACJI ORAZ SKUTKÓW W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM BĄDŹ WYJAŚNIENIE BRAKU STOSOWANIA TAKIEJ POLITYKI.....	37
25. OŚWIADCZENIA ORAZ INFORMACJE ZARZĄDU ZPUE S.A.....	37

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1 Struktura Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

Grupa Kapitałowa ZPUE S.A. składa się z jednostki dominującej ZPUE S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi jednostka dominująca sprawuje kontrolę.

Schemat Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.



1.2 Informacje o jednostce dominującej

ZPUE Spółka Akcyjna z siedzibą we Włoszczowie przy ul. Jędrzejowskiej 79c jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000052770. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Spółka jest notowana na rynku głównym GPW. Według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany Spółka zakwalifikowana jest do spółek z branży przemysłu elektromaszynowego.

➤ Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2019 r. 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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej ZPUE S.A., które miały miejsce w okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, opisane są w części sprawozdania obejmującej oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego (pkt. 24.11.2).

➤ Zarząd

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

- ✓ Bogusław Wypychewicz – Prezes Zarządu
- ✓ Tomasz Gajos – V-ce Prezes Zarządu
- ✓ Iwona Dobosz – Członek Zarządu
- ✓ Krzysztof Jamróz – Członek Zarządu
- ✓ Michał Stępień – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu ZPUE S.A., które miały miejsce w okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, opisane są w części sprawozdania obejmującej oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego (pkt. 24.11.2).

➤ Prokurenci

Na dzień 31 grudnia 2019 r. prokurentami ZPUE S.A. były następujące osoby:

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

Zmiany w zakresie prokur, które miały miejsce w okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- z końcem dnia 30 listopada 2019 r. Zarząd odwołał prokurę udzieloną Panu Dariuszowi Śmiech,
- z końcem dnia 31 stycznia 2020 r. Zarząd odwołał prokurę udzieloną Panu Wojciechowi Marcinkowskiemu,
- z dniem 1 lutego 2020 r. Zarząd udzielił prokurę łączną Pani Iwonie Dobosz.

1.3 Informacje o jednostkach zależnych objętych konsolidacją

1.3.1 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 112.226,34 zł i dzieli się na 1.870.439 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 Jamróż – Członek Rady Nadzorczej

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

- z dniem 1 sierpnia 2019 r. Walne Zgromadzenie odwołało Pana Wojciecha Kosińskiego z pełnienia funkcji Członka 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 nastąpiły 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.

1.4 Informacje o jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją

W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nie zostały uwzględnione sprawozdania finansowe zagranicznych spółek zależnych ZPUE S.A., którymi na dzień 31 grudnia 2019 r. były:

- **Spółka „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Kompletnych Transformatorowych Stacji)** w miejscowości Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska), zajmująca się w szczególności produkcją obudów betonowych oraz kompletnych stacji transformatorowych w obudowach betonowych. 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), zajmująca się w szczególności działalnością handlową na terenie 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nie obejmuje danych finansowych spółek zagranicznych, ze względu na ich niewielką istotność w wartościach skonsolidowanych Grupy. ZPUE S.A. traktuje jednakże posiadanie udziałów w spółkach zagranicznych jako inwestycje długoterminowe, nakierowane na rozbudowę dotychczasowej oferty produktowej oraz zakłada, że przyczynią się one do gruntownego rozpoznania rynków zagranicznych, co umożliwi zawieranie określonych kontaktów handlowych z kontrahentami zagranicznymi.

1.5 Przedmiot działalności spółek tworzących Grupę Kapitałową

Podstawowym profilem działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. jest produkcja urządzeń elektroenergetycznych do rozdziału energii elektrycznej. Grupa Kapitałowa prowadzi także działalność handlową w zakresie materiałów do budowy sieci i urządzeń elektroenergetycznych. Poniżej znajduje się charakterystyka działalności poszczególnych spółek, które tworzą Grupę Kapitałową.

- **ZPUE S.A.** jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej pełni funkcję właścicielsko - zarządzającą, wyznaczając kierunki współpracy i rozwoju wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej. ZPUE S.A. będąc wiodącym w kraju producentem urządzeń dla elektroenergetyki, konsekwentnie rozszerza swoją ofertę produktową, kompletując dostawy w ramach Grupy oraz koncentrując się na wzmacnianiu konkurencyjności urządzeń i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową. ZPUE S.A. produkuje urządzenia do linii kablowych i napowietrznych, takie jak: kontenerowe stacje transformatorowe, rozdzielnice średniego napięcia, rozdzielnice niskiego napięcia, słupowe stacje transformatorowe i aparaturę do linii napowietrznych. Urządzenia wymienione w zdaniu poprzedzającym mają zastosowanie we wtórnej dystrybucji zakładów energetycznych i przemysłowych na terenie Polski, Europy i świata. Spółka prowadzi kompleksową realizację instalacji elektroenergetycznych w nowych, modernizowanych oraz remontowanych obiektach energetyki. Ponadto Spółka realizuje „pod klucz” stacje średniego i niskiego napięcia, oferuje generalne wykonawstwo (w zakresie energetycznym) dla obiektów użyteczności publicznej, a także zapewnia optymalny i profesjonalny serwis systemów zasilania.

Poszczególne podmioty zależne uzupełniają ofertę produktową spółki dominującej oraz wspierają działalność na rynkach zagranicznych. Przedmiot działalności poszczególnych jednostek zależnych jest następujący:

- **ZPUE Katowice S.A.** - podstawowym przedmiotem działalności ZPUE Katowice S.A. jest wykonywanie instalacji elektrycznych oraz działalność w zakresie serwisu, inżynierii i związanej z nią doradztwa technicznego;
- **Spółka „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Kompletnych Transformatorowych Stacji)** w miejscowości Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska) - zajmuje się w szczególności produkcją obudów betonowych oraz kompletnych stacji transformatorowych w obudowach betonowych;

- Spółka **OOO ZPUE Ukraina (ZPUE Ukraina)** w Iwano-Frankowsku (Republika Ukrainy) - zajmuje się w szczególności działalnością handlową na terenie Ukrainy;

1.6 Informacje o posiadanych udziałach bądź akcjach w innych podmiotach

ZPUE S.A. jest mniejszościowym udziałowcem bądź akcjonariuszem następujących spółek:

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

Ponadto spółka ZPUE S.A. jest komplementariuszem w spółce Horyzont ZPUE Spółka Akcyjna Spółka komandytowa z siedzibą we Włoszczowie. ZPUE S.A. wstąpiła w ogół praw i obowiązków związanych z uczestnictwem w spółce Horyzont ZPUE Spółka Akcyjna Spółka komandytowa w wyniku połączenia ze spółką ZPUE Holding Sp. z o.o., co nastąpiło w dniu 30 września 2016 r.

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.

2. 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 dzieli 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 (raporty bieżące: nr: 8/2018, nr 3/2019).
- 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.

3. INWESTYCJE, OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W omawianym okresie sprawozdawczym inwestycje, podejmowane w ramach Grupy Kapitałowej, związane były głównie z nakładami na wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe (w tym nieruchomości, maszyny i urządzenia techniczne, środki transportu). Źródła finansowania wydatków inwestycyjnych stanowiły środki własne oraz kredyty bankowe.

W ocenie Zarządu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie występują istotne zagrożenia w zakresie możliwości realizacji zamierzonych inwestycji, mając na uwadze perspektywę co najmniej bieżącego roku. Poziom planowanych nakładów inwestycyjnych jest weryfikowany i dostosowywany przez Zarząd do aktualnej sytuacji gospodarczej oraz finansowej.

Zakres planowanych inwestycji w ramach Grupy Kapitałowej obejmuje przede wszystkim nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne (w tym prace badawczo-rozwojowe).

Do podstawowych źródeł finansowania zamierzeń inwestycyjnych należą środki własne oraz kredyty bankowe.

4. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd ZPUE S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych odnoszących się do roku sprawozdawczego 2019.

5. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM NADZORUJĄCYM I ZARZĄDZAJĄCYM

5.1 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści otrzymanych przez osoby nadzorujące

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.

5.2 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 Jamróż	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 Jamróż	Członek Rady Nadzorczej (od 01.08.2019 r.)	7,5 tys. zł.

Tabela: Pożyczki udzielone osobom zarządzającym przez spółkę ZPUE S.A. (stan na 31.12.2019 r.).

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Kwota pożyczki
Iwona Dobosz	Członek Zarządu	17,9 tys. zł.

6. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA

Emitent zawarł umowy o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy z następującymi osobami zarządzającymi: Michałem Stępnem, 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.

7. AKCJE BĄDŹ UDZIAŁY W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ I PODMIOTACH POWIĄZANYCH, POSIADANE PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA

7.1 Osoby nadzorujące

Poniżej zamieszczone jest zestawienie obrazujące łączną liczbę i wartość nominalną akcji ZPUE S.A., będących w posiadaniu osób nadzorujących ZPUE S.A. (według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania).

Tabela: Stan posiadania akcji ZPUE S.A. przez osoby nadzorujące.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji	łączna wartość nominalna akcji
Michał Wypychewicz	1 akcja imienna zwykła serii G 1000 akcji zwykłych na okaziciela	8 838,83 zł

Poniżej zamieszczone jest zestawienie obrazujące łączną liczbę i wartość nominalną akcji (udziałów) w podmiotach powiązanych ZPUE S.A., będących w bezpośrednim posiadaniu osób nadzorujących ZPUE S.A. (według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania).

Tabela: Stan posiadania akcji (udziałów) w podmiotach powiązanych ZPUE S.A. przez osoby nadzorujące.

Osoba nadzorująca	Podmiot powiązany	Liczba posiadanych akcji (udziałów)	łączna wartość nominalna akcji (udziałów)
Małgorzata Wypychewicz	Koronea Sp. z o.o.	379 318	18 965 900,00 zł
	Villa Aromat Sp. z o.o.	43 859	2 192 950,00 zł
Katarzyna Wypychewicz	Koronea Sp. z o.o.	12	600
Michał Wypychewicz	Koronea Sp. z o.o.	12	600

Członkowie Rady Nadzorczej ZPUE S.A. nie posiadają bezpośrednio udziałów bądź akcji w pozostałych spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

7.2 Osoby zarządzające

Poniżej zamieszczone jest zestawienie obrazujące łączną liczbę i wartość nominalną akcji ZPUE S.A., będących w posiadaniu osób zarządzających ZPUE S.A. (według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania).

Tabela: Stan posiadania akcji ZPUE S.A. przez osoby zarządzające.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji	łączna wartość nominalna akcji
Bogusław Wypychewicz (posiadający akcje wspólnie z małżonką Małgorzatą Wypychewicz za pośrednictwem spółek Koronea Investment S.à r.l. i Koronea Sp. z o.o.)	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 676 159 akcji zwykłych na okaziciela	6 853 483,97 zł.
Tomasz Gajos	1291 akcji zwykłych na okaziciela	11 399,53 zł.
Wojciech Marcinkowski	307 akcji zwykłych na okaziciela	2 710,81 zł.

Poniżej zamieszczone jest zestawienie obrazujące łączną liczbę i wartość nominalną akcji (udziałów) w podmiotach powiązanych ZPUE S.A., będących w bezpośrednim posiadaniu osób zarządzających ZPUE S.A. (według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania).

Tabela: Stan posiadania akcji (udziałów) w podmiotach powiązanych ZPUE S.A. przez osoby zarządzające.

Osoba zarządzająca	Podmiot powiązany	Liczba posiadanych akcji (udziałów)	łączna wartość nominalna akcji (udziałów)
Bogusław Wypychewicz	Koronea Sp. z o.o.	5 597 933	279 896 650,00 zł.
	Villa Aromat Sp. z o.o.	18 796	939 800,00 zł.
	Stolbud Włoszczowa S.A.	580 791	580 791,00 zł.

Członkowie Zarządu ZPUE S.A. nie posiadają bezpośrednio udziałów bądź akcji w pozostałych spółkach tworzących Grupę Kapitałową.

8. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nie dokonywały emisji papierów wartościowych w roku sprawozdawczym 2019.

9. DYWIDENDA

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 rekomendacji 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 dywidendy lub przeznaczenia zysku w całości bądź części na kapitał zapasowy Spółki należą do Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów obowiązującego prawa.

10. STRATEGIA, KIERUNKI ROZWOJU

Zasadniczym celem strategicznym Emitenta w bieżącym roku jest przede wszystkim utrzymanie udziałów w rynku krajowym. Jednocześnie kontynuowany jest rozwój i wdrażanie nowoczesnych produktów, rozwiązań i technologii w oparciu o wysoką efektywność działania i doskonalenie zarządzania, kompetencji i rozwoju kadr. Równocześnie następuje dalsze wdrażanie koncepcji wzmocnienia pozycji Emitenta w obszarze generalnego wykonawstwa (EPC) i usług serwisowych, a także kontynuowane są prace nad rozwojem technologii produkcji i rozbudową infrastruktury, co jest niezbędne do zwiększenia mocy produkcyjnych oraz rozszerzenia dostępności produktów ZPUE dla docelowego klienta. Ponadto w ramach działań rozwojowych Emitent prowadzi niezmiennie badania i testy pozwalające na szersze oferowanie swoich rozwiązań na rynkach zagranicznych.

11. ZATRUDNIENIE

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w spółkach tworzących Grupę Kapitałową ZPUE S.A. zatrudnionych było 2412 pracowników. W porównaniu do stanu na koniec roku poprzedniego liczba pracowników zatrudnionych w spółkach wzrosła o 152 osoby. Większość pracowników jest zatrudniona na stanowiskach robotniczych, co odzwierciedla charakter i rodzaj działalności prowadzonej przez Grupę.

Na koniec 2019 roku spółki zatrudniały 1685 pracowników na stanowiskach robotniczych (70%) oraz 727 pracowników na stanowiskach nierobotniczych (30%).

Wykres: Struktura zatrudnienia według stanowisk (stan na dzień 31.12.2019 r.).

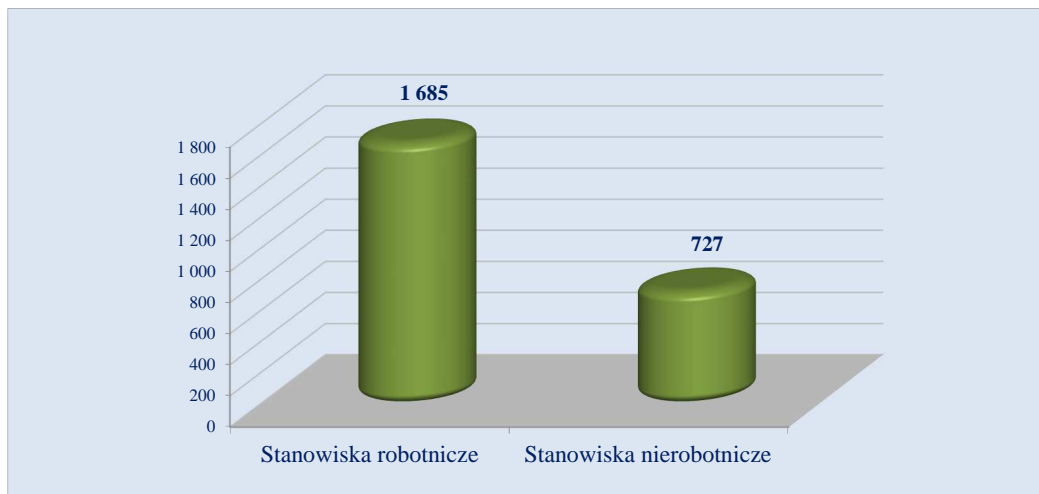
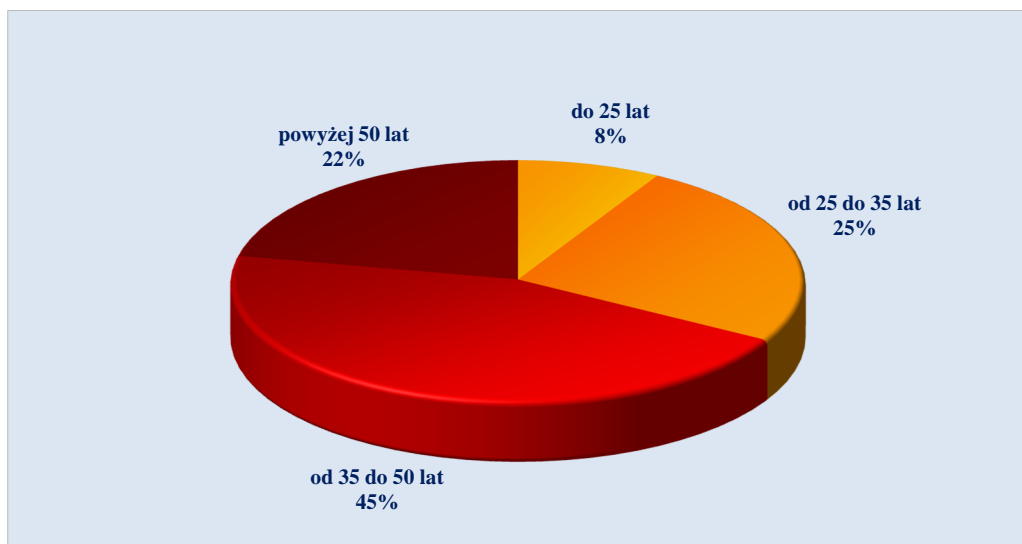
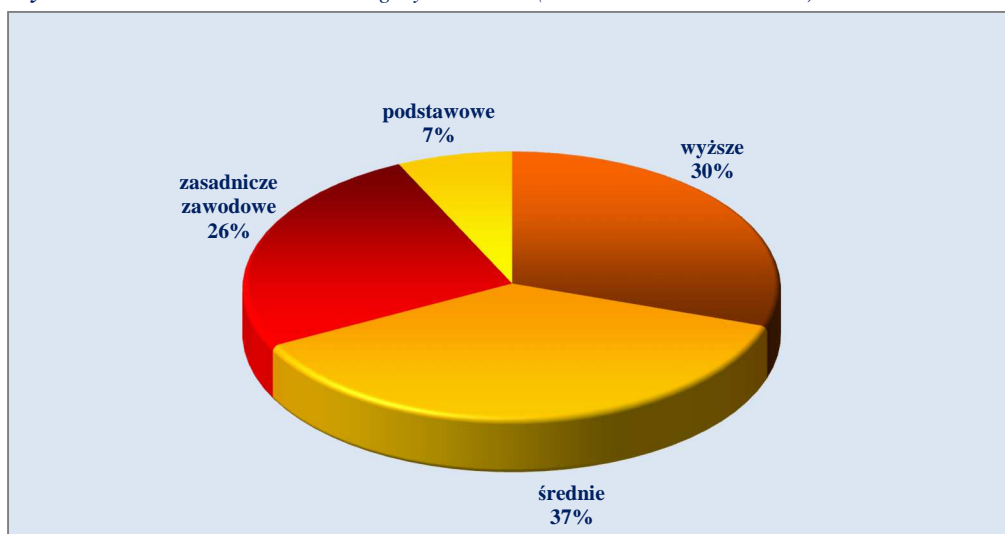


Tabela: Struktura zatrudnienia według wieku (stan na dzień 31.12.2019 r.).

Wiek pracowników	Liczba pracowników	Struktura%
do 25 lat	198	8%
od 25 do 35 lat	606	25%
od 35 do 50 lat	1 081	45%
powyżej 50 lat	527	22%
Ogółem	2 412	100%

Wykres: Struktura zatrudnienia według wieku (stan na dzień 31.12.2019 r.).*Tabela: Struktura zatrudnienia według wykształcenia (stan na dzień 31.12.2019 r.).*

Wykształcenie	Liczba pracowników	Struktura%
wyższe	728	30%
średnie	896	37%
zasadnicze zawodowe	618	26%
podstawowe	170	7%
Ogółem	2 412	100%

Wykres: Struktura zatrudnienia według wykształcenia (stan na dzień 31.12.2019 r.).

12. RYNKI ZBYTU, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA, UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW

W 2019 roku w porównaniu z rokiem poprzednim nastąpiła zmiana struktury sprzedaży na rynkach sprzedaży. Zmniejszeniu uległ udział sprzedaży do sektora energetyki o -3,6 pkt proc oraz sprzedaży pozostałej o -0,8 pkt proc. Wzrósł natomiast udział sprzedaży do sektora budownictwa o 4,5 pkt proc oraz przemysłu o 0,2 pkt proc.

Wykres: Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. według grup odbiorców.

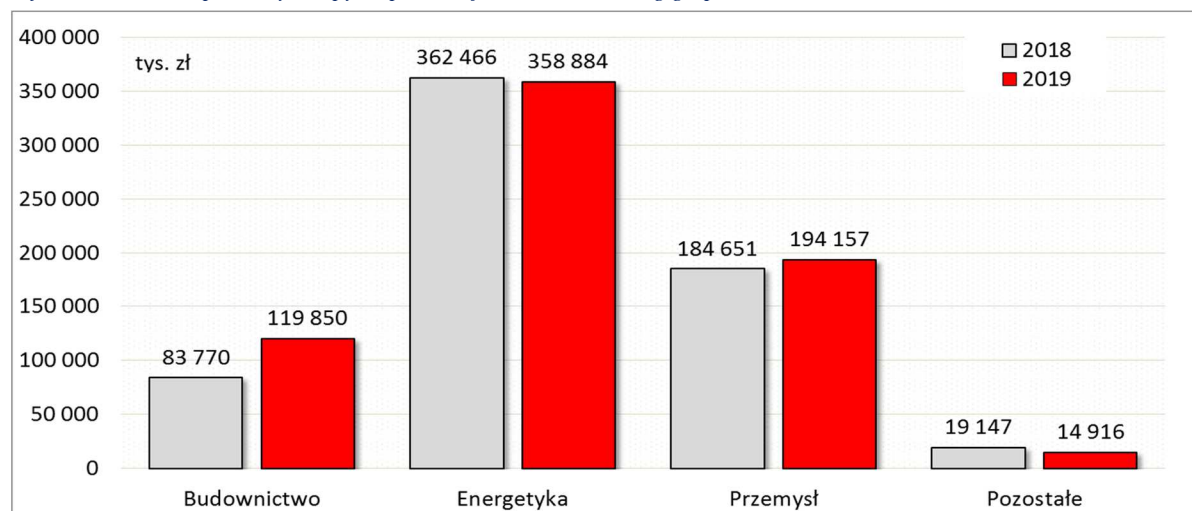


Tabela: Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. według grup odbiorców.

GRUPA ENERGETYCZNA						
w tys. zł	2018	Struktura	2019	Struktura	Zmiana struktury	Dynamika
Budownictwo	83 770	12,9%	119 850	17,4%	4,5%	43,1%
Energetyka	362 466	55,8%	358 884	52,2%	-3,6%	-1,0%
Przemysł	184 651	28,4%	194 157	28,2%	-0,2%	5,1%
Pozostałe	19 147	2,9%	14 916	2,2%	-0,8%	-22,1%
Sprzedaż końcowa	650 034	100,0%	687 807	100,0%		5,8%

W strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w 2019 r. według rynków zbytu, dominowała sprzedaż krajowa – razem wyniosła 579.052 tys. zł, co stanowiło około 84,2% ogółu sprzedaży. Wartość eksportu bezpośredniego osiągnęła odpowiednio: 108.755 tys. zł i stanowiła 15,8% ogółu sprzedaży. Eksport dotyczył przede wszystkim sprzedaży stacji kontenerowych, aparatury łączeniowej, rozdzielnic średniego i niskiego napięcia, złącz nN i szaf kablowych, towarów na rynki (m.in.): niderlandzki, włoski, węgierski, białoruski, rosyjski, niemiecki, ukraiński, rumuński, fiński, czeski, słowacki, łotewski.

Prowadzona polityka zaopatrzeniowa oparta jest na współpracy z dostawcami wiarygodnymi, o stabilnej pozycji. Spółki z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. zawierają umowy o współpracy z dostawcami strategicznymi, które regulują wszelkie prawa i obowiązki obu stron.

W 2019 roku kontynuowano działania zmierzające do obniżenia kosztów zakupu oraz utrzymania właściwego poziomu zaopatrzenia materiałowego. Zakupy materiałów dokonywane są w przeważającej części na rynku krajowym, ale również na rynkach krajów Unii Europejskiej.

Spółki z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nie są uzależnione, w znaczącym stopniu, od żadnego z dostawców. Udział żadnego odbiorcy ani żadnego dostawcy nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży w Grupie.

13. SPRZEDAŻ

Wszystkie podmioty tworzące Grupę Kapitałową ZPUE S.A. są producentami urządzeń elektroenergetycznych do rozdziału energii. Asortyment produkowanych wyrobów obejmuje:

- kontenerowe stacje transformatorowe,
- rozdzielnice średniego napięcia,
- rozdzielnice niskiego napięcia,
- słupowe stacje transformatorowe,
- rozłączniki i odłączniki średniego napięcia,
- konstrukcje energetyczne,
- żerdzie wirowane,
- obudowy i złącza kablowo-pomiarowe.

Kluczową pozycją sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. są kontenerowe stacje transformatorowe. Służą one do rozdziału energii średnich i niskich napięć. Obudowy tych stacji wykonane są z betonu lub aluminium.

Istotnym asortymentem są również rozdzielnice średniego i niskiego napięcia, będące elementem wyposażenia stacji transformatorowych. Rozdzielnice służą do rozdziału energii, stanowią zabezpieczenie urządzeń elektrycznych przed skutkami zwarć i przepięć.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w 2019 r. osiągnęła wartość 687.807 tys. zł. Na sprzedaż tą składały się następujące grupy asortymentowe: sprzedaż produktów i usług: 602.314 tys. zł. (87,6% sprzedaży Spółki) oraz sprzedaż towarów 85.493 tys. zł. (12,4%).

Wykres: Struktura asortymentowa ogółu sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.



Wartość sprzedaży ogółem wzrosła w 2019 r. w stosunku do roku poprzedniego o 5,8%. Sprzedaż produktów i usług w 2019 r. wzrosła o 6,5% w porównaniu z rokiem 2018. Sprzedaż towarów zwiększyła się o 1,3% w stosunku do 2018 roku.

Tabela: Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w 2018 r. i 2019 r.

Lp.	Segmenty	2018		2019		Dynamika
		Sprzedaż	Struktura	Sprzedaż	Struktura	
I.	Sprzedaż produktów	466 692	71,8%	530 483	77,1%	13,7%
1.	Stacje kontenerowe	231 652	35,6%	299 602	43,6%	29,3%
2.	Rozdzielnice SN	54 218	8,3%	50 260	7,3%	-7,3%
3.	Rozdzielnice nN	29 192	4,5%	26 102	3,8%	-10,6%
4.	Linie napowietrzne	91 325	14,0%	79 511	11,6%	-12,9%
5.	Aparatura Łączeniowa	26 136	4,0%	33 637	4,9%	28,7%
6.	Złącza nN i szafy kablowe	24 177	3,7%	29 766	4,3%	23,1%
7.	Pozostałe	9 992	1,5%	11 605	1,7%	16,1%
II	Sprzedaż towarów	84 396	13,0%	85 493	12,4%	1,3%
III	Sprzedaż usług	9 033	1,4%	10 575	1,5%	17,1%
IV	Sprzedaż produktów z usługą (Wykonawstwo)	89 913	13,8%	61 256	8,9%	-31,9%
	SPRZEDAŻ OGÓLEM	650 034	100,0%	687 807	100,0%	5,8%

14. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

14.1 Umowy sprzedaży produktów i usług

Współpraca z kontrahentami w zakresie sprzedaży produktów i usług jest realizowana przez spółki na podstawie jednorazowych zamówień bądź w oparciu o umowy współpracy. W przypadku, gdy dana umowa obejmująca obszar sprzedaży i usług zostanie zakwalifikowana jako znacząca dla działalności Grupy Kapitałowej (w szczególności ze względu na jej wartość), informacja o zawarciu tego rodzaju kontraktu jest przekazywana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego.

W omawianym okresie sprawozdawczym ZPUE S.A. przekazała do publicznej wiadomości informacje na temat poniższej umowy handlowej.

- W dniu 26 sierpnia 2019 r. ZPUE S.A. („Wykonawca”) jako druga strona podpisała w trybie korespondencyjnym umowę na dostawę stacji transformatorowych prefabrykowanych SN/nN z TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie („Zamawiający”). Przedmiot umowy obejmuje dostawę przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego stacji transformatorowych prefabrykowanych SN/nN wraz z dodatkowym wyposażeniem („Urządzenia”), zgodnie z umową, Specyfikacją Istotnych Warunków Zamówienia i ofertą Wykonawcy. Urządzenia są sukcesywnie dostarczane przez Wykonawcę w żądanych przez Zamawiającego ilościach na podstawie oddzielnych zamówień składanych przez oddziały Zamawiającego. Dostawa uznawana jest za zrealizowaną, jeśli Zamawiający otrzyma wszystkie jej elementy składowe określone w złożonym u Wykonawcy zamówieniu. Miejscem dostawy Urządzeń są lokalizacje wskazane w zamówieniach wystawionych przez oddziały Zamawiającego na terenie działania każdego z nich. Wynagrodzenie Wykonawcy za wykonanie przedmiotu powyższej umowy ustalono w kwocie 28 903 tys. zł netto. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 maja 2020 r. (raport bieżący nr 25/2019).

14.2 Umowy kredytowe

Poniżej zawarte są informacje na temat istotnych umów kredytowych bądź aneksów do istotnych umów kredytowych, które zostały zawarte w okresie od początku 2019 r. do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania (wykaz funkcjonujących umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2019 r. zawarty jest w punkcie 15 niniejszego sprawozdania).

- W dniu 10 kwietnia 2019 r. podpisany został aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy ZPUE S.A. („Emitent”) a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 39/2018. Na mocy powyższego aneksu przedłużono okres kredytowania do 31 marca 2020 r. Jednocześnie do 31 marca 2023 r. wydłużono termin, do którego Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu stanowiącemu zabezpieczenie spłaty kredytu (raport bieżący nr 9/2019).
- W dniu 1 lipca 2019 r. Zarząd ZPUE S.A. („Emitent”) otrzymał informację od Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) o podpisaniu aneksu do Umowy o MultiLinie z dnia 27 stycznia 2015 r., zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem. Zgodnie z przedmiotowym aneksem przedłużono do 30 września 2019 r. termin dostępności oraz całkowitej spłaty udzielonego kredytu. Jednocześnie do 30 września 2019 r. wydłużono okres, w którym Bank zobowiązał się udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta w ramach przyznanego limitu.
W dniu 3 października 2019 r. Emitent otrzymał od Banku informację o podpisaniu kolejnego aneksu do powyższej umowy, na mocy którego przedłużono do dnia 31 października 2019 r. termin dostępności oraz całkowitej spłaty udzielonego kredytu. Jednocześnie do 31 października 2019 r. wydłużono okres, w którym Bank zobowiązał się udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta.
W dniu 4 listopada 2019 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisany, kolejny aneks do powyższej umowy, na mocy którego przedłużono do dnia 31 grudnia 2019 r. termin dostępności oraz całkowitej spłaty udzielonego kredytu. Jednocześnie do dnia 31 grudnia 2019 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta.
W dniu 2 stycznia 2020 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisany, kolejny aneks do powyższej umowy, na mocy którego przedłużono do dnia 31 stycznia 2020 r. termin dostępności oraz całkowitej spłaty udzielonego kredytu. Jednocześnie do dnia 31 stycznia 2020 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta.
W dniu 31 stycznia 2020 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisany, kolejny aneks do powyższej umowy, na mocy którego przedłużono do dnia 29 lutego 2020 r. termin dostępności oraz całkowitej

splaty udzielonego kredytu. Jednocześnie do dnia 29 lutego 2020 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta.

W dniu 2 marca 2020 r. Emitent przekazał informację o podpisaniu kolejnego aneksu do powyższej umowy, na mocy którego przedłużono do dnia 19 marca 2020 r. termin dostępności oraz całkowitej splaty udzielonego kredytu. Jednocześnie do dnia 19 marca 2020 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta.

Strony ponadto ustaliły, iż wierzytelności z tytułu Umowy zostaną zaspokojone:

a) z dniem 19 marca 2020 r., albo

b) w dacie uruchomienia środków przeznaczonych na spłatę zadłużenia z tytułu Umowy - na podstawie umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego, o negocjowaniu której Emitent poinformował raportem bieżącym nr 10/2020, przy czym Umowa wygasa z chwilą wystąpienia wcześniejszej z powyższych dat (raport bieżący nr 18/2020).

- W dniu 1 lipca 2019 r. Zarząd ZPUE S.A. („Emitent”) otrzymał informację od Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) o podpisaniu aneksu do Umowy o MultiLinie z dnia 12 marca 2015 r., zawartej pomiędzy Bankiem a Stolbud Włoszczowa S.A., Stolbud Pszczyna S.A. i Kortrak Sp. z o.o. („Kredytobiorcy), do której Emitent przystąpił po stronie Kredytobiorców na mocy aneksu z dnia 30 czerwca 2017 r. Na mocy przedmiotowego aneksu przedłużono do dnia 30 września 2019 r. termin dostępności oraz całkowitej splaty udzielonego kredytu. Jednocześnie ustalono, iż maksymalną wysokość kredytu będzie stanowiła kwota 20.000.000,00 PLN. Emitent i pozostali Kredytobiorcy otrzymali możliwość korzystania z kredytu w ramach przyznanych przez Bank limitów do dnia 30 września 2019 r. Zgodnie z zawartym aneksem Emitent otrzymał możliwość zaciągania zobowiązań do maksymalnej kwoty kredytu. Ponadto do 30 września 2019 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał się udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta i pozostałych Kredytobiorców w ramach przyznanych im limitów.

W dniu 3 października 2019 r. Emitent otrzymał od Banku informację o podpisaniu kolejnego aneksu do powyższej umowy, na mocy którego przedłużono do dnia 31 października 2019 r. termin dostępności oraz całkowitej splaty udzielonego kredytu. Ponadto do dnia 31 października 2019 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta i pozostałych Kredytobiorców w ramach przyznanych im limitów.

W dniu 4 listopada 2019 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisany, kolejny aneks do powyższej umowy, na mocy którego przedłużono do dnia 31 grudnia 2019 r. termin dostępności oraz całkowitej splaty udzielonego kredytu. Ponadto do dnia 31 grudnia 2019 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta i pozostałych Kredytobiorców w ramach przyznanych im limitów.

W dniu 2 stycznia 2020 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisany, kolejny aneks do powyższej umowy, na mocy którego przedłużono do dnia 31 stycznia 2020 r. termin dostępności oraz całkowitej splaty udzielonego kredytu. Jednocześnie do dnia 31 stycznia 2020 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta i pozostałych Kredytobiorców w ramach przyznanych im limitów.

W dniu 31 stycznia 2020 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisany, kolejny aneks do powyższej umowy, na mocy którego przedłużono do dnia 29 lutego 2020 r. termin dostępności oraz całkowitej splaty udzielonego kredytu. Jednocześnie do dnia 29 lutego 2020 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta i pozostałych Kredytobiorców w ramach przyznanych im limitów.

W dniu 2 marca 2020 r. Emitent przekazał informację o podpisaniu kolejnego aneksu do powyższej umowy, na mocy którego przedłużono do dnia 19 marca 2020 r. termin dostępności oraz całkowitej splaty udzielonego kredytu. Jednocześnie do dnia 19 marca 2020 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta i pozostałych Kredytobiorców w ramach przyznanych im limitów. Strony ponadto ustaliły, iż wierzytelności z tytułu Umowy zostaną zaspokojone:

a) z dniem 19 marca 2020 r., albo

b) w dacie uruchomienia środków przeznaczonych na spłatę zadłużenia z tytułu Umowy - na podstawie umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego, o negocjowaniu której Emitent poinformował raportem bieżącym nr 10/2020, przy czym Umowa wygasa z chwilą wystąpienia wcześniejszej z powyższych dat (raport bieżący nr 19/2020).

- W dniu 3 marca 2020 r. została zawarta Umowa kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego („Umowa kredytu”) pomiędzy ZPUE S.A. („Emitent”) a 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 zobowiązali się udostępnić na rzecz Emitenta:
 - a) 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 Emitenta, przy czym okres dostępności kredytu ustalono do dnia 2 marca 2022 r. W odniesieniu natomiast 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 Emitenta egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5) k.p.c., oświadczenia o ustanowieniu przez Emitenta hipotek na wyszczególnionych nieruchomościach, umowy podporządkowania, umowy przelewu wierzytelności na zabezpieczenie, umowy zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na prawach z rachunków bankowych Emitenta, umowy zastawu rejestrowego na zapasach magazynowych, umowy zastawów rejestrowych na aktywach Spółki, umowy zastawów rejestrowych na wyszczególnionych znakach towarowych (raport bieżący nr 22/2020).

14.3 Inne umowy

- W dniu 24 sierpnia 2016 r. Zarząd ZPUE S.A. zawarł umowę o dofinansowanie projektu pt. „*Nowoczesne Centrum Badawcze – klucz do rozwoju innowacji w ZPUE S.A.*” w ramach Działania 2.1 - Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowita kwota wydatków kwalifikowalnych w ramach Projektu wynosi 9 168 400,00 zł, przy czym kwota dofinansowania wynosi 3 003 940,00 zł. Celem realizowanego projektu jest utworzenie Centrum Badawczego spółki ZPUE S.A., którego główna działalność polegać będzie na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych w przystosowanych do tego typu działalności pomieszczeniach przy zaangażowaniu posiadanej i planowanej do zatrudnienia wykwalifikowanej kadry oraz wykorzystaniu odpowiedniej infrastruktury technicznej. Projekt jest w trakcie realizacji, a planowana data jego zakończenia to 30 czerwca 2020 r.
- W dniu 7 listopada 2019 r. Zarząd ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie poinformował raportem bieżącym nr 32/2019, że w odpowiedzi na wezwanie przez ZPUE S.A. spółki IPOPEMA Business Consulting sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wykonawca”) do realizowania obowiązków wynikających z Umowy wdrożenia integrowanego systemu informatycznego oraz świadczenia usług serwisu gwarancyjnego, zawartej pomiędzy Emitentem a Wykonawcą w dniu 9 marca 2018 r. („Umowa”), jak również uzupełnienia braków dotychczas zrealizowanych prac, Wykonawca złożył oświadczenie o odstąpieniu od Umowy.
- W dniu 31 marca 2020 r. została zawarta umowa sprzedaży pomiędzy ZPUE S.A. („Emitent”) a Stolbud Włoszczowa S.A. z siedzibą we Włoszczowie („Spółka”), 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. Wyzdierżawienie ZCP wynika z konieczności spełnienia przez Stolbud technicznych warunków wytwarzania i przesyłania ciepła, w szczególności z obowiązku utrzymania obiektów, instalacji, urządzeń i sieci w należytych 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.

15. INFORMACJE O KREDYTACH, GWARANCJACH, UBEZPIECZENIACH

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są stronami umów finansowych, które związane są z prowadzeniem bieżącej działalności gospodarczej.

Poniżej przedstawione są informacje o funkcjonujących umowach kredytowych i otrzymanych gwarancjach bankowych, a także znaczących ubezpieczeniach i gwarancjach ubezpieczeniowych w odniesieniu do poszczególnych spółek.

➤ ZPUE S.A.

Tabela: Wykaz obowiązujących umów kredytowych ZPUE S.A. (według stanu na 31.12.2019 r.).

Lp.	Bank	Rodzaj kredytu	Cel	Umowa	Wartość przyznana	Wartość uruchomiona	Wartość wykorzystania 31.12.2019	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/2001/15/142/CB z dnia 17.06.2015 r.	3 500 000,00	3 500 000,00	428 341,11	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.	1 000 000,00	1 000 000,00	130 947,65	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.	6 600 000,00	6 600 000,00	2 420 000,00	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 multiliniję nr K01477/14 z dnia 27.01.2015 r. wraz z zawartymi aneksami	45 000 000,00	45 000 000,00	38 917 049,75	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			7 500 000,00	3 715 219,23	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.	1 544 540,00	1 544 540,00	102 932,00	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	20 000 000,00	20 000 000,00	19 764 864,73	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.	1 245 113,00	1 245 113,00	253 225,00	PLN	2020-12-21	zastaw rejestrowy, cesja	2,82

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. W 2019 ROKU

8.	BANK HANDLOWY S.A.	kredyt długoterminowy	kredyt długoterminowy	kredyt długoterminowy nr BDK/KR-D/000091885/0027/16 z dnia 31.03.2016 r.	1 046 566,00	1 046 566,00	266 050,00	PLN	2021-03-05	zastaw rejestrowy, cesja	3,12
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	6 406 560,00	4 935 720,04	1 697 138,04	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	6 500 000,00	6 500 000,00	1 815 986,27	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	17 000 000,00	3 000 000,00	3 038 784,29	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

Tabela: Wykaz gwarancji bankowych otrzymanych przez ZPUE S.A. (według stanu na 31.12.2019 r.).

LP.	BANK	KWOTA GWARANCJI	WALUTA	DATA UDZIELENIA GWARANCJI	DATA OBOWIĄZYWANIA	TERMIN WAŻNOŚCI	RODZAJ GWARANCJI
1.	SANTANDER BANK POLSKA SA	11 070,00	PLN	2016-03-02	2017-01-01	2021-02-25	należytego wykonania umowy
2.	SANTANDER BANK POLSKA SA	8 118,00	PLN	2016-04-22	2016-08-01	2020-03-02	należytego wykonania umowy
3.	SANTANDER BANK POLSKA SA	15 200,00	PLN	2016-09-23	2016-09-23	2020-05-31	należytego wykonania umowy, gwarancji rękami i gwarancji jakości
4.	SANTANDER BANK POLSKA SA	45 000,00	PLN	2016-11-29	2016-11-29	2020-06-30	zapłaty
5.	SANTANDER BANK POLSKA SA	6 920,60	PLN	2017-03-14	2017-03-15	2022-03-15	usunięcia wad i usterek
6.	SANTANDER BANK POLSKA SA	8 650,00	EUR	2017-05-11	2017-05-11	2021-12-05	usunięcia wad i usterek
7.	SANTANDER BANK POLSKA SA	27 558,00	EUR	2017-06-12	2017-06-07	2020-10-16	należytego wykonania umowy
8.	SANTANDER BANK POLSKA SA	39 102,00	PLN	2017-08-31	2017-08-31	2022-11-15	usunięcia wad i usterek
9.	SANTANDER BANK POLSKA SA	17 961,00	PLN	2017-10-13	2018-03-31	2021-03-31	należytego wykonania umowy
10.	SANTANDER BANK POLSKA SA	10 000,00	EUR	2017-12-18	2017-12-18	2020-12-31	należytego wykonania umowy
11.	SANTANDER BANK POLSKA SA	167 527,37	PLN	2017-12-22	2019-08-13	2024-11-11	usunięcia wad i usterek
12.	SANTANDER BANK POLSKA SA	30 278,78	EUR	2018-03-08	2018-03-08	2020-08-07	należytego wykonania umowy
13.	SANTANDER BANK POLSKA SA	3 632,59	EUR	2018-05-23	2018-05-23	2020-09-30	należytego wykonania umowy
14.	SANTANDER BANK POLSKA SA	35 750,00	PLN	2018-08-09	2018-09-15	2021-10-15	rękami i gwarancja jakości
15.	SANTANDER BANK POLSKA SA	29 985,00	PLN	2018-08-13	2018-09-30	2023-09-29	rękami i gwarancja jakości
16.	SANTANDER BANK POLSKA SA	132 102,00	PLN	2018-10-04	2019-07-26	2024-07-10	rękami i gwarancja jakości
17.	SANTANDER BANK POLSKA SA	12 807,52	EUR	2019-01-17	2019-01-17	2020-01-07	zapłaty
18.	SANTANDER BANK POLSKA SA	34 900,43	PLN	2019-02-14	2019-04-03	2022-05-03	wykonania umowy (zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek)
19.	SANTANDER BANK POLSKA SA	300 000,00	PLN	2019-02-27	2019-02-27	2020-06-30	zapłaty
20.	SANTANDER BANK POLSKA SA	120 000,00	PLN	2019-03-15	2019-03-15	2020-12-31	zapłaty
21.	SANTANDER BANK POLSKA SA	238 115,85	PLN	2019-03-20	2020-04-21	2023-05-05	wykonania umowy (zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek)
22.	SANTANDER BANK POLSKA SA	23 811,58	PLN	2019-03-20	2020-04-21	2023-05-05	wykonania umowy (zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek)
23.	SANTANDER BANK POLSKA SA	353 944,00	PLN	2019-03-20	2020-03-21	2025-03-20	wykonania umowy (zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek)
24.	SANTANDER BANK POLSKA SA	106 183,00	PLN	2019-03-20	2020-03-21	2025-03-20	wykonania umowy (zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek)

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. W 2019 ROKU

25.	SANTANDER BANK POLSKA SA	400 000,00	PLN	2019-04-26	2019-04-26	2020-04-19	zapłaty
26.	SANTANDER BANK POLSKA SA	900 000,00	PLN	2019-04-30	2019-04-24	2020-04-24	zapłaty
27.	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	80 811,00	PLN	2015-05-08	2015-05-08	2020-04-20	wykonania umowy (zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek)
28.	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	231 204,00	EUR	2015-11-27	2015-11-27	2020-09-14	wykonania umowy (zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek)
29.	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	2 266,25	EUR	2017-08-23	2017-08-23	2019-08-23	należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek
30.	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	2 581,25	EUR	2017-12-13	2017-12-13	2019-11-30	należytego wykonania umowy
31.	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	8 000,00	PLN	2018-07-05	2018-07-05	2020-06-29	należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek
32.	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	432 674,00	EUR	2018-11-19	2018-11-19	2023-06-30	wykonania umowy
33.	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	4 406,25	EUR	2018-12-07	2018-12-04	2020-12-04	wykonania umowy (zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek)
34.	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	2 837,50	EUR	2018-12-07	2018-12-04	2020-12-04	wykonania umowy (zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek)
35.	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	10 000,00	EUR	2019-02-04	2019-02-04	2022-02-03	wykonania umowy (zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek)
36.	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	30 590,10	PLN	2019-03-12	2019-03-12	2020-08-10	wykonania umowy (zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek)
37.	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	300 000,00	PLN	2019-05-20	2019-05-20	2020-05-22	zapłaty

Tabela: Znaczące umowy ubezpieczenia, gwarancje ubezpieczeniowe (według stanu na 31.12.2019 r.)

Lp.	Rodzaj polisy	Charakterystyka	Suma ubezpieczenia
1.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Odpowiedzialność z tytułu posiadania mienia i wykonywanej działalności	22 500 tys. PLN
2.	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk (mienie osób trzecich, mienie pracownicze)	6 100 tys. PLN
		Nieruchomości, środki obrotowe, środki trwałe (w tym mienie w leasingu)	421 759 tys. PLN
3.	Ubezpieczenie transportowe	Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym. Polisa obrotowa Cargo	1 200 tys. PLN
4.	Ubezpieczenie lotnicze	Przedmiot ubezpieczenia: statek powietrzny typu BELL	2 500 tys. USD
		Przedmiot ubezpieczenia: statek powietrzny typu PILATUS	3 348 tys. USD
5.	Ubezpieczenie morskie	Przedmiot ubezpieczenia: jednostka pływająca	6 070 tys. EUR
6.	Ubezpieczenie D&O	Ubezpieczenie odpowiedzialności Członków Władz	50 000 tys. PLN
7.	Umowa generalna – flotowa	Ubezpieczenie komunikacyjne floty samochodowej	12 264 tys. PLN
8.	Umowa generalna o gwarancje ubezpieczeniowe	Gwarancje ubezpieczeniowe: zapłaty wadium, zwrotu zaliczki, należytego wykonania umowy/kontraktu, należytego usunięcia wad i usterek	19 000 tys. PLN (przyznany limit)

➤ ZPUE Katowice S.A.
Tabela: Znaczące umowy ubezpieczenia, gwarancje ubezpieczeniowe (według stanu na 31.12.2019 r.)

Lp.	Rodzaj polisy	Charakterystyka	Suma ubezpieczenia
1.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Odpowiedzialność z tytułu posiadania mienia i wykonywanej działalności	22 500 tys. PLN
2.	Umowa generalna Ubezpieczenia kompleksowego przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk (mienie osób trzecich, mienie pracownicze)	6 100 tys. PLN

16. UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI
➤ ZPUE S.A.

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka udzieliła następujących pożyczek:

- jednostce zależnej BKTP w Rosji na podstawie umowy pożyczki z dnia 11.05.2017, wartość pożyczki: 500 tys. zł, oprocentowanie 3,67% w skali roku, termin spłaty pożyczki do dnia 31.12.2020 r.;
- jednostce zależnej BKTP w Rosji na podstawie umowy pożyczki z dnia 12.05.2017, wartość pożyczki: 1 mln zł, oprocentowanie 3,67% w skali roku, termin spłaty 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 spłaty 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 spłaty 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 spłaty pożyczki do dnia 31.12.2020 r.

17. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

17.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w strukturze aktywów Grupy Kapitałowej ZPUE SA największy udział miały: rzeczowe aktywa trwałe (42,3% sumy aktywów), należności krótkoterminowe (29,0%) oraz zapasy (14,2%).

Wartość aktywów trwałych wyniosła 319.959 tys. zł, tj. o 9,8% więcej niż 31 grudnia 2018 r. Wzrost aktywów trwałych w omawianym okresie nastąpił głównie za sprawą wzrostu: rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 20.791 tys. zł, wartości niematerialnych i prawnych o 10.826 tys. zł, długoterminowych aktywów z tytułu podatku dochodowego o kwotę 2,196 tys. zł oraz spadku inwestycji długoterminowych o 5.148 tys. zł.

Aktywa obrotowe na koniec 2019 r. wyniosły 301.797 tys. zł, tj. o 4,0% więcej niż na koniec grudnia 2018 r. Wzrost aktywów obrotowych nastąpił za sprawą zmniejszenia należności krótkoterminowych o kwotę 17.414 tys. zł, wzrostu zapasów o 16.254 tys. zł, wzrostu inwestycji krótkoterminowych o 14.264 tys. zł oraz spadku krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.373 tys. zł.

Pozycjami o największym udziale w pasywach na 31 grudnia 2019 r. były kapitał zapasowy oraz zobowiązania krótkoterminowe, z udziałem w pasywach na poziomie odpowiednio 39,6% i 40,3%.

Kapitał własny spółek Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2019 r. wyniósł 325.796 tys. zł, co oznacza wzrost 16,9% w stosunku do 2018 r.

Zobowiązania długoterminowe zwiększyły się w analizowanym okresie z poziomu 16.131 tys. zł do 21.459 tys. zł, czyli o 33,0% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2018 r. Głównym powodem wzrostu zobowiązań długoterminowych było zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 3.581 tys. zł oraz wzrost innych zobowiązań finansowych o 8.909 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się z kwoty 265.537 tys. zł do 250.822 tys. zł, czyli o 5,5% w stosunku do stanu z grudnia 2018 r. Opisana zmiana wynikała przede wszystkim ze zwiększenia wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 6.780 tys. zł, oraz spadku zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek o kwotę 19.062 tys. zł.

Efektom omówionych powyżej zmian był wzrost sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. do kwoty 621.756 tys. zł, czyli o 6,9% w porównaniu z końcem 2018 r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług w 2019 r. wyniosły 687.807 tys. zł, tj. wzrosły o 5,8% w porównaniu z 2018 r. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł 509.577 tys. zł, tj. spadł o 5,0% w stosunku do stanu z grudnia 2018 r. Zysk brutto ze sprzedaży w 2019 r. wyniósł 178.230 tys. zł, tj. zwiększył się o 57,0% w stosunku do 2018 r.

Sytuacja w zakresie sprzedaży była efektem ugruntowanej pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej oraz stale prowadzonej optymalizacji kosztowej.

W wyniku powyższych zdarzeń, wartość EBIT wyniosła w 2019 r. 63.261 tys. zł, tj. zwiększył się w stosunku do 2018 r. o 648,8%. Wartość EBITDA wyniosła w analogicznym okresie 87.725 tys. zł, tj. zwiększyła się o 219,7%.

Zysk brutto osiągnął w 2019 r. wartość 59.064 tys. zł, czyli wzrósł o 5311,3% w stosunku do 2018 r., natomiast zysk po opodatkowaniu wyniósł 47.042 tys. zł, czyli zwiększył się o 1489,4%.

Poniżej przeprowadzono analizę wskaźników efektywności działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. oraz zdolności regulowania przez nią zobowiązań.

17.2 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności:

stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = (zysk netto / kapitał własny) x 100%

stopa zwrotu z aktywów (ROA) = (zysk netto / aktywa ogółem) x 100%

rentowność sprzedaży brutto = (zysk brutto / przychody ze sprzedaży) x 100%

rentowność sprzedaży netto = (zysk netto / przychody ze sprzedaży) x 100%

Wskaźniki rentowności określają zdolność Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. do generowania zysku. Im wyższa jest wartość wskaźnika, tym lepsza jej kondycja finansowa.

Wartość wskaźników rentowności obliczonych na podstawie wyników finansowych Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w 2019 r. uległa poprawie w porównaniu ze wskaźnikami w 2018 r.

Tabela: Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

Wyszczególnienie	2018	2019
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	-1,21%	14,44%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-0,58%	7,57%
Rentowność sprzedaży brutto	-0,17%	8,59%
Rentowność sprzedaży netto	-0,52%	6,84%

17.3 Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności:

wskaźnik płynności bieżącej = (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)

wskaźnik szybkiej płynności = (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)

Wskaźniki płynności finansowej mierzą stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych aktywami obrotowymi, wskazując zdolność spółek Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. do wywiązywania się z tych zobowiązań.

W Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. w 2019 r. zarówno wskaźnik płynności bieżącej, jak i wskaźnik szybkiej płynności uległy poprawie w stosunku do roku poprzedniego. Wartość wskaźników znajduje się na poziomie oznaczającym prawidłową sytuację finansową firmy. Oznacza to, że spółki nie mają problemów z bieżącym regulowaniem swoich zobowiązań.

Tabela: Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

Wyszczególnienie	2018	2019
Wskaźnik płynności bieżącej	1,09	1,20
Wskaźnik szybkiej płynności	0,82	0,85

17.4 Wskaźniki zadłużenia

Wskaźniki zadłużenia:

wskaźnik zadłużenia aktywów = (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)

wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = (zobowiązania ogółem / kapitał własny)

Wskaźniki zadłużenia wskazują udział kapitałów własnych i obcych w finansowaniu działalności jednostek. Informują tym samym o stopniu zadłużenia przedsiębiorstw.

W 2019 r. w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. zanotowano spadek wskaźników zadłużenia w stosunku do osiągniętych w 2018 r., co było efektem spadku zaangażowania kapitału obcego w finansowanie działalności spółek. Równowaga między kapitałem własnym i obcym jest na bezpiecznym poziomie i nie niesie za sobą znaczącego ryzyka finansowego.

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

Wyszczególnienie	2018	2019
Wskaźnik zadłużenia aktywów	0,52	0,48
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,09	0,91

17.5 Wskaźniki efektywności gospodarowania

Wskaźniki efektywności gospodarowania:

cykl należności w dniach = (średni stan należności krótkoterminowych / przychody ze sprzedaży) x 365 dni

cykl zapasów w dniach = (średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży) x 365 dni

cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach = (średni stan zobowiązań krótkoterminowych / przychody ze sprzedaży) x 365 dni

cykl środków pieniężnych = (rotacja należności w dniach + rotacja zapasów w dniach – rotacja zobowiązań krótkoterminowych w dniach)

Wskaźniki efektywności gospodarowania służą do pomiaru aktywności i sprawności działania przedsiębiorstwa w zakresie wykorzystywania posiadanych zasobów majątkowych.

Obliczone na podstawie danych Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. 2019 r. wskaźniki cyklu należności, cyklu rotacji zapasów oraz cyklu zobowiązań krótkoterminowych uległy niewielkim zmianom w porównaniu do 2018 r.

Tabela: Wskaźniki efektywności gospodarowania Grupy ZPUE S.A.

Wyszczególnienie	2018	2019
Cykl należności w dniach	111	100
Cykl zapasów w dniach	39	43
Cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach	143	137
Cykl środków pieniężnych	8	6

17.6 Informacje na temat alternatywnych pomiarów wyników

Sposób wyliczania wskaźników EBITDA i EBIT:

- EBITDA = wynik operacyjny + amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych + amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych
- EBIT = zysk brutto + koszty i przychody finansowe.

Zarząd nie wylicza wyników za pomocą alternatywnych pomiarów wyników.

18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

W omawianym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie podstawowych metod zarządzania podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

19. CZYNNIKI ISTOTNE DLA WYNIKÓW SPÓŁEK

Do najważniejszych czynników, mogących w istotnym stopniu wpływać na wyniki z działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej należą:

- koniunktura w branży elektroenergetycznej - w zależności od inwestycji prowadzonych przez zakłady energetyczne oraz inwestorów bezpośrednich, jak również wykonawców robót energetycznych, przychody ze sprzedaży mogą osiągnąć wyższe lub niższe wartości;
- koniunktura na rynkach eksportowych - warunkująca możliwość pozyskania lub kontynuowania realizacji kontraktów do sektora elektroenergetycznego oraz odbiorców przemysłowych, która może wpłynąć na poziom sprzedaży eksportowej i tym samym na łączne przychody Grupy Kapitałowej;
- wahania stawek referencyjnych WIBOR oraz EURIBOR - w oparciu o które liczone są odsetki od kredytów, mogące powodować wzrost lub spadek wielkości kosztów finansowych;
- wahania kursów walutowych (głównie EURO) - wpływające na marżę sprzedaży eksportowej oraz koszty działalności operacyjnej.

20. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

20.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Ryzyko związane z kluczowymi odbiorcami

Głównymi odbiorcami spółek tworzących Grupę Kapitałową są zakłady energetyczne (dystrybutorzy energii), wykonawcy robót elektrycznych, hurtownie urządzeń elektrycznych i zakłady przemysłowe. Ewentualne pogorszenie sytuacji finansowej naszych odbiorców może w pierwszej kolejności skutkować spadkiem poziomu inwestycji, co miałyby negatywny wpływ na popyt odnoszący się do wyrobów spółek. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez dywersyfikację sprzedaży oraz docelowo poprzez pozyskiwanie nowych rynków zbytu.

Ryzyko związane z należnościami

Ryzyko związane z należnościami jest minimalizowane poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Spłaty należności oraz zdolności płatnicze klientów są monitorowane na bieżąco przez właściwe komórki organizacyjne. Dzięki aktywnej współpracy służb finansowych i prawnych, a także realizowaną przez handlowców sprzedaż bezpośrednią, szybko nawiązywane są kontakty z klientami, ułatwiające terminowe regulowanie płatności. W przypadku przekroczenia terminu płatności przez odbiorców podejmowane są stosowne przedsięwzięcia, według określonych procedur windykacyjnych.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Prowadzona przez spółki działalność jest narażona na ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń. Większość realizowanych przez nas zleceń to przedsięwzięcia niepowtarzalne, mające swój budżet i harmonogram wykonania. Terminowa realizacja zadania jest efektem oddziaływania wielu czynników zależnych, ale również niezależnych od spółek. Istnienie tego ryzyka może skutkować negatywnymi konsekwencjami, tj. kary umowne, utrata zaufania partnera, pogorszenie wyników finansowych. Ryzyko jest minimalizowane poprzez zawieranie umów zgodnie z przyjętymi procedurami, wprowadzanie zabezpieczeń i ubezpieczeń oraz konsekwentną budowę kompetencji naszej kadry pracowniczej w zakresie zarządzania projektami.

Ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi oraz odpowiedzialnością za produkt

Działalność spółek jest narażona na ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi. Na produkty dostarczane naszym odbiorcom wystawiana jest gwarancja. W okresie gwarancyjnym ponoszone są koszty wynikające z zobowiązań określonych w ramach gwarancji. Z uwagi na jednostkowy charakter produkcji oraz oczekiwania odbiorców co do jak najdłuższych terminów gwarancji, wysokość kosztów gwarancyjnych jest trudna do oszacowania, jednakże istnieje ryzyko, iż może negatywnie oddziaływać na wyniki finansowe w przyszłości. Celem minimalizacji wystąpienia usterek w zakresie produkowanych urządzeń, został wdrożony System Zarządzania Jakością według normy ISO 9001 i według normy Środowiskowej ISO 14001. Dodatkowo przestrzegane są procedury badania każdego wyrobu na poszczególnych etapach produkcji, łącznie z badaniami końcowymi. Wykonywane są również badania konstruktorskie oraz „badania typu” (czyli badanie niszczące wykonywane jeden raz) w niezależnych instytutach, gdyż jako producent ponosimy odpowiedzialność za prawidłowe i bezpieczne działanie produktów, które są wprowadzane do powszechnego użytku.

Jednocześnie nie można wykluczyć wystąpienia w przyszłości ryzyka związanego z odpowiedzialnością za ewentualne szkody wyrządzone przez wadliwe produkty, w przypadku gdy w toku postępowań odszkodowawczych zostaną one uznane za produkty niebezpieczne w rozumieniu odpowiednich przepisów Kodeksu Cywilnego. Uwzględnienie tego rodzaju roszczeń może powodować konieczność wypłaty stosownych odszkodowań, a także wycofania danego produktu z rynku, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki finansowe. Niemniej jednak, w naszej ocenie, zarówno proces produkcyjny oferowanych produktów, jak i sposób wprowadzenia nowego produktu do sprzedaży przyczynia się do wyeliminowania prawdopodobieństwa wystąpienia takich zdarzeń. W celu ograniczenia ryzyka związanego z zapłatą ewentualnych odszkodowań zawarliśmy umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za produkt.

Ryzyko związane z ryzykiem utraty wyspecjalizowanej kadry pracowniczej

Nowoczesna technologia i zaawansowanie procesów produkcyjnych wymagają zatrudniania specjalistów z wysokimi kwalifikacjami niezbędnymi w branży elektroenergetycznej. Istnieje ryzyko okresowych lub trwałych problemów z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry pracowników lub ich utraty, szczególnie w kontekście możliwości emigracji zarobkowej. Aby zapobiec tej sytuacji tworzymy aktywny program ścieżek karier dla młodych talentów, tworzone są systemy lojalnościowe, które ograniczają możliwość utraty najbardziej wartościowych pracowników. O skuteczności powyższych programów świadczy fakt, że

nie odczuliśmy większego ubytku pracowników ani w momencie wejścia Polski do UE, ani po otwarciu niemieckiego rynku pracy dla obcokrajowców. W spółce funkcjonuje motywujący system rozwoju pracowników, który stanowi integralną część rozwoju organizacji. Dzięki awansom wewnętrznym spółka posiada stabilny fundament w postaci lojalnej, zaangażowanej i kompetentnej kadry pracowniczej.

Ryzyko związane z pozyskaniem wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Działalność spółek wymaga pozyskania i utrzymania wykwalifikowanej kadry zarządzającej. Główna kadra zarządzająca to pracownicy, którzy wraz z rozwojem ZPUE S.A. przechodzili niemalże wszystkie szczeble awansu w strukturze organizacji. Biorąc pod uwagę dalszą strategię rozwoju, ZPUE S.A. stoi przed potrzebą pozyskania kadry z szerokim doświadczeniem i wiedzą z zakresu rozwoju dużych korporacji. Istnieje ryzyko związane z pozyskaniem kadry odpowiednio wykwalifikowanej i zapewnienia ciągłości procesu zarządzania.

Ryzyko awarii przemysłowej lub wadliwego wykonania procesu produkcyjnego

Nasze produkty są wytwarzane w oparciu o zautomatyzowane procesy produkcyjne. Awarie maszyn i urządzeń technicznych prowadzące do okresowych przestojów w procesie produkcyjnym lub wadliwe wykonanie wyrobu gotowego w procesie produkcyjnym mogą nas pozbawić znacznej części przychodów ze sprzedaży wobec braku możliwości zaspokojenia popytu, a także w skrajnych sytuacjach grozić roszczeniami cywilnoprawnymi o odszkodowania w przypadku nieterminowej realizacji zamówienia. Takie zdarzenia odbiłyby się ujemnie na naszych wynikach finansowych.

Ryzyko strat z przestojów produkcyjnych ograniczamy poprzez utrzymywanie poziomu zapasów półproduktów i wyrobów typowych, adekwatnego do spodziewanej wielkości zamówień, przeprowadzając analizę historyczną oraz monitoring przez służby handlowe tendencji rynkowych.

Posiadamy nowoczesny, sterowany numerycznie, park maszynowy najlepszych światowych producentów, a dodatkowo, w celu minimalizacji przestojów, maszyny do procesu są usytuowane minimum po dwie dla każdej operacji przez co mogą się wzajemnie zastępować.

Ryzyko związane z podrabianiem produktów

Nasze rozwiązania produktowe cieszą się na tyle dużym uznaniem i zainteresowaniem, że istnieje ryzyko kopiowania naszych wyrobów. Takie zjawiska mogą występować zwłaszcza poza Unią Europejską, gdzie nie mamy silnej ochrony prawnej. W takich sytuacjach wykorzystujemy wszelkie dostępne mechanizmy prawne w celu powstrzymania nieuczciwych praktyk. W przeszłości odnotowaliśmy próby kopiowania naszych wyrobów, jednakże nie były to przypadki istotne z punktu widzenia skali działalności Spółki. Nie możemy jednak wykluczyć występowania takich przypadków w przyszłości, z czym mogą wiązać się mniejsze wpływy ze sprzedaży. Aby ograniczyć ryzyko powielania, zastrzegamy wzory użytkowe, znaki.

20.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem zewnętrznym

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

W związku z rozprzestrzenieniem się pandemii koronawirusa COVID-19, Zarząd ZPUE S.A. monitoruje sytuację rynkową oraz analizuje potencjalny wpływ występujących zdarzeń na działalność Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę dynamikę oraz nadzwyczajny charakter zaistniałej sytuacji, trudno oszacować w jakim stopniu pandemia wpłynie na działalność i wyniki finansowe Spółki. Należy spodziewać się jednak, iż problem związany z rozprzestrzenieniem się COVID-19 w sposób negatywny odbije się zarówno na gospodarce polskiej, jak i światowej.

Ze względu na obowiązujący stan epidemii 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 rozprzestrzenieniem się pandemii. Kolejnym zagrożeniem, jakie może wystąpić w związku z pandemią, jest brak możliwości zainstalowania urządzeń w sieci dystrybucyjnej, a co za tym idzie tworzenie się zatorów płatniczych.

Z wyspecyfikowanych powyżej zagrożeń, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka dostrzega 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. Nie przewidujemy jednak aby pandemia spowodowała większe zmniejszenie nakładów inwestycyjnych na infrastrukturę elektryczną w kraju i dlatego szacujemy, że opisane powyżej ograniczenia mogą wpłynąć na zmniejszenie sprzedaży od kilku do kilkunastu procent. Mając na uwadze potencjalne czynniki ryzyka oraz możliwe spowolnienie gospodarcze, Spółka w zależności od rozwoju sytuacji podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych

negatywnych skutków pandemii. Trudne do przewidzenia są jednakże wszystkie możliwe skutki oraz czas, w jakim pandemia COVID-19 będzie wpływała na gospodarkę.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zmiany przepisów prawnych, m.in.: uregulowań podatkowych, uregulowań dotyczących prawa gospodarczego, handlowego, przepisów prawa pracy, ubezpieczeń społecznych oraz brak ich jednoznacznej interpretacji stanowi ryzyko dla działalności spółek, jak również dla odbiorców jej produktów. W konsekwencji zmiany regulacji prawnych stanowią ryzyko dla poziomu wyników finansowych osiągniętych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Ryzyko kursu walutowego

Wydarzenia na światowych rynkach finansowych skutkują nagłymi zmianami kursów walut, szczególnie w okresach wzmożonych obaw co do przyszłości sytuacji gospodarczej na świecie. W działalności Spółek może wystąpić ryzyko kursu walutowego. Może ono skutkować powstawaniem różnic kursowych, a także bezpośrednio wpływać na poziom sprzedaży (w przypadku eksportu) i poziom kosztów (w przypadku zakupu materiałów z importu). Obecnie poziom importu i eksportu w Spółkach kształtuje się na zbliżonym poziomie, co w istotnym stopniu ogranicza ryzyko walutowe. W przypadku powstania w przyszłości dysproporcji w zakupach w odniesieniu do sprzedaży w walutach obcych nie wykluczamy korzystania z instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

20.3 Czynniki ryzyka finansowego działalności

Działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest narażona m.in. na następujące ryzyka finansowe:

- **ryzyko kredytowe** – to ryzyko, że jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań na rzecz spółek z grupy kapitałowej, może spowodować poniesienie przez nie 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 kapitałowej funkcjonuje wiele mechanizmów ograniczających ten element ryzyka: ubezpieczenie kredytu kupieckiego, odpowiedni dobór klientów, system weryfikacji nowych klientów, stosowanie limitów kredytowych, bieżący monitoring należności;
- **ryzyko płynności** – to ryzyko, że spółki z grupy kapitałowej mogą napotkać na trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Spółki z grupy kapitałowej dbają o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie. Po sporządzeniu budżetów, spółki z grupy kapitałowej występują do współpracujących z nią instytucji finansowych o przyznanie odpowiednich limitów kredytowych. W zakresie zewnętrznego finansowania grupa kapitałowa korzysta z kredytów. Służby finansowe na bieżąco monitorują sytuację finansową i płatniczą w spółkach grupy kapitałowej;
- **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 następujące rodzaje ryzyka:
 - **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;
 - **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 odnoszonymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej nie korzystają 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 skonsolidowany wynik finansowy, odstąpiono od zamieszczania analizy wrażliwości na ryzyko stopy procentowej.

21. INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWIERANYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie sprawozdawczym Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe.

22. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI WYSTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

23. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE

23.1 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wraz z danymi porównywalnymi. Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (PLN). Złote polskie stanowią walutę funkcjonalną i sprawozdawczą dla sprawozdania finansowego za 2019 rok.

Stosowane 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, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach na podstawie ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

Prezentowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r. zawiera, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, wszystkie informacje niezbędne do prawidłowej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

23.2 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

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. Łączne wynagrodzenie z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 r. stanowiła natomiast kwota netto 32 tys. zł.

24. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

24.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez ZPUE S.A.

W omawianym okresie sprawozdawczym ZPUE S.A. podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącego załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. i obowiązującego od dnia 1 stycznia 2016 r. Tekst dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” jest dostępny na stronie internetowej GPW, pod adresem: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>.

24.2 Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez emitenta wraz z wyjaśnieniem przyczyn odstąpienia od stosowania danej zasady

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka nie stosowała następujących zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”:

1. POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI

- ✓ Rekomendacja I.R.2. - Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Wyjaśnienie Spółki: Spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, przy czym skala i rodzaj tej formy aktywności w ocenie Spółki nie wymaga opracowania odrębnej polityki w tym zakresie.

- ✓ Zasada szczegółowa I.Z.1.2. - Spółka zamieszcza na prowadzonej korporacyjnej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności.

Wyjaśnienie Spółki: Spółka zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej w wyodrębnionym miejscu skład zarządu i rady nadzorczej wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności. Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej i Zarządu są natomiast każdorazowo załączone do raportów bieżących informujących o powołaniu danej osoby w skład organu Spółki. W ocenie władz Spółki, przekazanie powyższych życiorysów poprzez raporty bieżące jest optymalną formą ich upublicznienia, wobec czego życiorysy te nie są zamieszczane w wyodrębnionym miejscu na stronie internetowej Spółki.

- ✓ Zasada szczegółowa I.Z.1.20. - Spółka zamieszcza na prowadzonej korporacyjnej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Wyjaśnienie Spółki: Spółka nie stosuje wyżej wskazanej zasady z uwagi na brak odpowiednich regulacji w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia, jak również ze względu na konieczność ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z transmitowaniem walnych zgromadzeń.

II. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

- ✓ Rekomendacja II.R.2. - Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Wyjaśnienie Spółki: Kryterium wyboru członków zarządu oraz rady nadzorczej Spółki stanowią przede wszystkim umiejętności, wiedza, profesjonalizm, kompetencje, a także predyspozycje kandydata do sprawowania danej funkcji. W ocenie Zarządu osoby powołujące członków organów Spółki w swoich wyborach nie kierują się kryteriami wszechstronności i różnorodności lecz wyszczególnionymi w zdaniu pierwszym.

- ✓ Zasada szczegółowe II.Z.10.1. - Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Wyjaśnienie Spółki: *W Spółce nie funkcjonują wyodrębnione jednostki organizacyjne odpowiedzialne za realizację zadań w zakresie zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego w znaczeniu określonym w ramach „Dobrych Praktyk”, co uzasadnia rozmiar prowadzonej działalności. W sprawozdaniu rocznym rady nadzorczej znajduje się ocena sytuacji spółki z uwzględnieniem oceny raportowania finansowego oraz działalności operacyjnej Spółki.*

III. SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE

- ✓ Zasada szczegółowa III.Z.2. - Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Wyjaśnienie Spółki: *Spółka nie powołała odrębnych komórek organizacyjnych odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i audyt wewnętrzny w znaczeniu określonym w „Dobrych Praktykach”, co uzasadnia rozmiar oraz rodzaj prowadzonej działalności.*

- ✓ Zasada szczegółowa III.Z.3. - W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Wyjaśnienie Spółki: *W Spółce nie została wyodrębniona komórka audytu wewnętrznego w rozumieniu postanowień „Dobrych Praktyk”. W przypadku powołania wyodrębnionej komórki audytu wewnętrznego zgodnie ze postanowieniami „Dobrych Praktyk”. Spółka dąży starań, aby w odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego lub innych osób odpowiedzialnych za realizację tych zadań, miały zastosowanie zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.*

IV. WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI

- ✓ Rekomendacja IV.R.2. - Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienie Spółki: *Wobec konieczności wprowadzenia szeregu rozwiązań techniczno – organizacyjnych, które pociągają za sobą znaczne nakłady finansowe, Spółka dotychczas nie wprowadziła transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. W miarę upowszechniania się tego typu rozwiązań technicznych, obniżenia kosztów ich wdrażania oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa ich stosowania, Spółka rozważy możliwość wprowadzenia takiego rozwiązania.*

V. WYNAGRODZENIA

- ✓ Rekomendacja VI.R.1. - Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Wyjaśnienie Spółki: *Spółka aktualnie nie posiada polityki wynagrodzeń w rozumieniu postanowień „Dobrych Praktyk”. W sprawie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu decydują odpowiednio Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza. Wynagrodzenia kluczowych menedżerów ustalane są przez Zarząd w oparciu o przepisy regulaminu wynagradzania.*

- ✓ Rekomendacja VI.R.2. - Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Wyjaśnienie Spółki: *Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń w znaczeniu określonym w „Dobrych Praktykach”.*

- ✓ Zasada szczegółowa VI.Z.1. - Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wyjaśnienie Spółki: *Spółka spełnia założenia wynikające z niniejszej zasady w zakresie uzależniania poziomu wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistych wyników finansowych spółki, osiąganych w skali rocznej. Poziom wynagrodzenia jest również uzależniony od innych kryteriów ekonomiczno-finansowych, jednakże kryteria te nie wpisują się w pozostały zakres niniejszej zasady.*

- ✓ Zasada szczegółowa VI.Z.4. - Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wyjaśnienie Spółki: *Spółka w znacznym stopniu spełnia założenia niniejszej zasady, gdyż w raporcie rocznym zamieszcza większość wyszczególnionych w niej informacji. Informacje w pozostałym zakresie Spółka będzie mogła przekazywać dopiero z chwilą wprowadzenia polityki wynagrodzeń, o której mowa w „Dobrych Praktykach”.*

24.3 Opis głównych cech stosowanych w spółkach Grupy Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W oparciu o regulację aktów wewnętrznych spółek tworzących Grupę Kapitałową, w których został powołany organ nadzoru, Rada Nadzorcza corocznie przedstawia Walnemu Zgromadzeniu (Zgromadzeniu Wspólników) zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Zarządy Spółek składają relacje Radzie Nadzorczej, podczas posiedzeń organu nadzoru, o wszystkich istotnych sprawach związanych z działalnością poszczególnych Spółek. W sprawach pilnych członkowie Rady Nadzorczej są informowani przez Zarząd w trybie obiegowym. Statuty spółek (umowy spółek) tworzących Grupę Kapitałową ZPUE S.A. przewidują sprawy, które wymagają akceptacji organu nadzoru. W przypadku oddelegowania członka Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych, oddelegowane osoby składają Radzie szczegółowe, pisemne i/lub ustne sprawozdania z czynności nadzorczych na każdym posiedzeniu Rady.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej zapewniające rzetelne i jasne przedstawienie ich sytuacji majątkowej i finansowej. Spółki posiadają dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych i systemu ochrony danych i ich zbiorów. Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły zapewniając porównywalność sprawozdań finansowych przy zastosowaniu kontynuacji działalności i ostrożnej wyceny. Sprawozdania finansowe Spółek z Grupy Kapitałowej są poddawane badaniom przez podmioty uprawnione, wybrane uchwałą Rady Nadzorczej lub Zgromadzenia Wspólników. Sprawozdania do momentu ich opublikowania podlegają nadzorowi i są udostępniane wyłącznie osobom bezpośrednio zaangażowanym w proces jego przygotowania.

W spółce dominującej funkcjonuje Komitet Audytu, posiadający kompetencje w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, procesu skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej.

24.4 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

W poniższej tabeli zamieszczony jest wykaz Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji ZPUE S.A., tj. co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela: Wykaz akcjonariuszy ZPUE S.A. posiadających ponad 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
1.	<u>Bogusław Wypychewicz</u> (posiadający akcje wspólnie z małżonką Małgorzatą Wypychewicz za pośrednictwem spółek Koronea Investment S.à r.l. i Koronea sp. z o.o.)	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 676 159 akcji zwykłych na okaziciela	55,4%	1 176 159	65,34%
2.	<u>MetLife PTE S.A.</u> (podmiot zarządzający funduszem MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny)	214 970 akcji zwykłych na okaziciela	15,35%	214 970	11,94%
3.	<u>Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</u> (organ funduszy inwestycyjnych posiadających bezpośrednio akcje ZPUE S.A., tj.: Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)	90 515 akcji zwykłych na okaziciela	6,46%	90 515	5,03%
4.	<u>PKO BP BANKOWY PTE S.A.</u> (podmiot reprezentujący PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny)	92 065 akcji zwykłych na okaziciela	6,58%	92 065	5,11%

24.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 12.362.008,83 zł. i dzielił się na 1.400.001 akcji o wartości nominalnej 8,83 zł każda. Na liczbę 1.400.001 akcji składało się:

- 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 233.250 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 106.750 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 18.127 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 60.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 381.873 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 1 akcja imienna zwykła serii G.

Statut Spółki przyznaje w stosunku do 100.000 akcji imiennych serii A (posiadanych przez Koronea Investment S.à r.l.) po pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i prawo do dywidendy w wysokości dwóch jednostek powyżej stopy redyskontowej weksli krajowych NBP.

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

24.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Za wyjątkiem zakazu wykonywania prawa głosu z akcji własnych, wynikającym z przepisów Kodeksu spółek handlowych, papiery wartościowe ZPUE S.A. nie są objęte żadnymi ograniczeniami.

24.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta wynikają z przepisów ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jak również z przepisów Kodeksu spółek handlowych.

24.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

W skład Zarządu może wchodzić od jednej do siedmiu osób powoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną pięcioletnią kadencję. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe za ostatni rok ich urzędowania. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, co nie narusza jego uprawnień wynikających z umowy o pracę lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnionej funkcji. W przypadku zmian w składzie Zarządu, ustępujący Członek Zarządu jest zobowiązany do przekazania wszystkich prowadzonych przez siebie spraw wraz z posiadaną dokumentacją. Przejmującym sprawy i dokumentację jest Prezes Zarządu bądź wyznaczony Członek Zarządu, albo inna osoba.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej aktywności i do zakresu jego uprawnień należą wszystkie sprawy, które nie zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji pozostałych organów Spółki. Do uprawnień Zarządu należy w szczególności reprezentowanie Spółki we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych, zawieranie umów w imieniu Spółki, ustanawianie prokurentów i pełnomocników, ustanawianie na bieżąco struktury organizacyjnej Spółki stosownie do stawianych zadań.

Zgodnie z § 8 pkt. 2 lit. k) Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest organem podejmującym decyzję o podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego poprzez umarzenie akcji bądź ich emisję.

24.9 Opis zasad wprowadzania zmian w statucie spółki

Zmiany w Statucie Spółki mogą być dokonywane przez Walne Zgromadzenie zgodnie z regulacjami Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

24.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZPUE S.A. działa w oparciu o regulację zawartą w przepisach Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Treść Statutu Spółki oraz Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dostępne są na stronie internetowej Spółki www.zpue.pl.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy m.in.: rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznych sprawozdań finansowych, podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat, powoływanie członków Rady Nadzorczej, odwoływanie oraz udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, zmiana treści zapisów w Statucie.

Członkowie organów Spółki uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz – jeżeli zachodzi taka konieczność – udzielają uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia omawianych spraw.

Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, w drugim kwartale roku, w godzinach pracy Spółki. Władze Spółki mają na uwadze zapewnienie wszystkim akcjonariuszom udziału w obradach walnego zgromadzenia oraz realizacji praw z przysługujących im akcji, na równych zasadach. Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 12.362.008,83 zł. i dzielił się na 1.400.001 akcji o wartości nominalnej 8,83 zł. Na liczbę 1.400.001 akcji składało się: 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F oraz 1 akcja imienna zwykła G. Statut Spółki przyznaje akcjom imiennym serii A po pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i prawo do dywidendy w wysokości dwóch jednostek powyżej stopy redyskontowej weksli krajowych NBP.

Władze Spółki dokładają należytej staranności, aby podejmowane przez Walne Zgromadzenie uchwały uwzględniały niezbędny odstęp czasu pomiędzy ich podjęciem a określonym zdarzeniem, którego dotyczą. Zgodnie z Regulaminem Obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Spółka umożliwia przedstawicielom mediów obecność podczas obrad walnego zgromadzenia, pod warunkiem udzielenia zgody przez Przewodniczącego Zgromadzenia.

- **Prawo uczestnictwa w WZA**

Dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (dalej WZA) jest dzień przypadający na 16 dni kalendarzowych przed datą WZA Spółki ("Dzień Rejestracji").

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają osoby, które:

- a) były akcjonariuszami Spółki w Dniu Rejestracji, oraz
- b) zwróciły się - nie wcześniej niż na 26 dni przed datą WZA Spółki, tj. nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu WZA i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po Dniu Rejestracji - do podmiotu prowadzącego ich rachunki papierów wartościowych z żądaniem wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala się na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych (KDPW S.A.) zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na 12 dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest wykładana w siedzibie Spółki pod adresem: 29-100 Włoszczowa, ul. Jędrzejowska 79c, w Biurze Zarządu Spółki, w godzinach od 7.00 do 15.00 na 3 dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres poczty elektronicznej, na który lista powinna być wysłana. Żądanie takie powinno zostać sporządzone w formie pisemnej, podpisane przez akcjonariusza lub przez osoby uprawnione do reprezentacji akcjonariusza oraz dostarczone na adres e-mail inwestor@zpue.pl. W celu identyfikacji akcjonariusza do wskazanego żądania powinny zostać dołączone kopie dokumentów potwierdzających tożsamość akcjonariusza lub osób działających w jego imieniu, w tym:

- w przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną – kopię dowodu osobistego lub paszportu;
- w przypadku akcjonariusza innego niż osoba fizyczna – kopia odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego uprawnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania akcjonariusza na WZA,
- w przypadku zgłoszenia żądania przez pełnomocnika – kopia dokumentu pełnomocnictwa podpisana przez akcjonariusza lub przez osoby uprawnione do reprezentowania akcjonariusza oraz kopia dowodu osobistego lub paszportu.

Wszystkie wskazane wyżej dokumenty, przekazywane do ZPUE S.A. drogą elektroniczną, powinny być zeskanowane do pliku w formacie PDF oraz przesłane na adres e-mail: inwestor@zpue.pl.

- **Opis procedur dotyczących uczestnictwa w WZA i wykonywania prawa głosu**

Prawo akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze, którzy reprezentują co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia określonych spraw w porządku obrad muszą przedstawić wystawione przez stosowny podmiot zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w celu identyfikacji ich jako akcjonariuszy Spółki. Żądanie może zostać złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej na adres e-mail: inwestor@zpue.pl. Zarząd niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosi zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy. Ogłoszenie nowego porządku obrad nastąpi w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Prawo akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad WZA lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem WZA

Zgodnie z art. 401 § 4 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub w postaci elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Akcjonariusz lub akcjonariusze zgłaszający projekty uchwał muszą przedstawić wystawione przez stosowny podmiot zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w celu identyfikacji ich jako akcjonariuszy Spółki. Projekty uchwał w formie elektronicznej powinny zostać przesłane na adres e-mail Spółki inwestor@zpue.pl. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej www.zpue.pl.

Prawo akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia

Każdy z uprawnionych akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do ustanowienia pełnomocnika oraz sposób wykonywania przez niego prawa głosu

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Wzór formularza pozwalającego na wykonanie prawa głosu przez pełnomocnika zamieszczony jest na stronie internetowej Spółki www.zpue.pl. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba, że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Akcjonariusz niebędący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo powinno być, pod rygorem nieważności, sporządzone w formie pisemnej i dołączone do protokołu WZA lub udzielone w postaci elektronicznej za pomocą formularzy zamieszczonych na stronie Spółki www.zpue.pl.

O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w postaci informacji przesłanej pocztą elektroniczną na adres inwestor@zpue.pl, dokładając wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa.

Członek Zarządu Spółki i pracownik Spółki mogą być pełnomocnikami akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik Spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Sposób zawiadamiania o udzieleniu pełnomocnictwa w formie elektronicznej oraz sposób weryfikacji ważności tego pełnomocnictwa

Weryfikacja ważności udzielonego pełnomocnictwa w formie elektronicznej będzie przeprowadzona poprzez:

- a) sprawdzenie kompletności dokumentów udzielonego pełnomocnictwa, szczególnie w przypadkach pełnomocnictw wielokrotnych, przesłanych wraz z formularzem,
- b) sprawdzenie poprawności danych wpisanych do formularza i porównanie ich z informacją zawartą w wykazie osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- c) stwierdzenie zgodności uprawnień osób udzielających pełnomocnictwa w imieniu osób prawnych ze stanem widniejącym w stosownych odpisach KRS.

W przypadku wątpliwości Spółka może podjąć dalsze czynności w celu weryfikacji wystawionych pełnomocnictw. Potwierdzenie udzielonego pełnomocnictwa zostanie przesłane zwrotnie na wskazany przez akcjonariusza adres e-mail.

Informacja o alternatywnych formach uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywaniu prawa głosu

Statut Spółki nie dopuszcza możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu ani oddania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje możliwości oddania głosu na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

Spółka nie przewiduje możliwości wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Spółka udostępnia na swojej stronie internetowej www.zpue.pl wzór formularza pozwalającego na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika.

24.11 Opis działania organów zarządzających i nadzorujących emitenta oraz ich komitetów ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego

24.11.1 Zasady działania Zarządu i Rady Nadzorczej

➤ Zarząd

Zarząd ZPUE S.A. działa w oparciu o regulacje Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz w oparciu o przyjęte zasady ładu korporacyjnego. Członkowie Zarządu kierują się przy wykonywaniu swoich obowiązków dobrem Spółki oraz Akcjonariuszy i dokładają wszelkich starań, aby Spółka prowadziła efektywną działalność ekonomiczną z poszanowaniem interesów wszystkich grup Akcjonariuszy. Organ zarządzający opracowuje strategię długoterminowego działania, która podlega akceptacji Rady Nadzorczej, a następnie jest odpowiedzialny za wdrożenie i realizację tej strategii.

Zarząd jako organ wykonawczy kieruje bieżącą działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej aktywności i do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które nie zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. W szczególności Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w czynnościach zarówno sądowych, jak i pozasądowych, zawiera w imieniu Spółki umowy, ustanawia prokurę i pełnomocników. Wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki wymagają podjęcia uchwały Zarządu. Praca Zarządu jest nadzorowana, koordynowana i organizowana przez Prezesa Zarządu. Sposób reprezentacji Spółki określa Statut, zgodnie z którym do składania oświadczeń woli w przypadku Zarządu umocowani są:

- dwaj członkowie zarządu działający łącznie,
- członek zarządu współdziałający z prokurentem łącznym.

Posiedzenia Zarządu odbywają się z częstotliwością uzależnioną od potrzeb Spółki, przy czym nie rzadziej niż raz w miesiącu. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub wskazany przez niego Członek Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek Członka Zarządu. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu, a podczas jego nieobecności V-ce Prezes Zarządu.

Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki ze starannością i wykorzystaniem posiadanej wiedzy oraz doświadczenia. Ponadto osoby wchodzące w skład Zarządu są zobowiązane do informowania Rady Nadzorczej o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

➤ Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza ZPUE S.A. sprawuje nadzór nad całością działalnością Spółki w zakresie określonym przepisami Kodeksu spółek handlowych, a także w oparciu o Statut Spółki i Regulamin Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do dziewięciu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na okres pięciu lat.

Rada Nadzorcza obraduje kolegialnie na posiedzeniach, odbywających się przynajmniej jeden raz w kwartale. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Prezes Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej z inicjatywy Zarządu może nastąpić na pisemny wniosek zgłoszony Prezesowi Rady Nadzorczej lub jego zastępcy.

Decyzje Rady Nadzorczej zapadają w formie uchwał, podejmowanych bezwzględnie większością głosów. Jeżeli głosowanie wykaże równość głosów za i przeciw uchwale, decydującym jest głos Prezesa Rady Nadzorczej.

W celu wykonania swoich uprawnień Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział we wszystkich dziedzinach działalności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji stanu majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty. Ponadto Rada Nadzorcza ma prawo żądania wykonania niezbędnych ekspertyz i badań, w zakresie spraw będących przedmiotem jej nadzoru.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Zakres obowiązków i czynności delegowanych członków organu nadzoru określa Rada Nadzorcza w uchwale o ich delegowaniu. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do samodzielnego wykonywania czynności nadzorczych przedkładają Radzie Nadzorczej sprawozdania z pełnionych funkcji.

Członkowie Rady Nadzorczej w ramach wykonywania działań wynikających z pełnionej funkcji kierują się wyłącznie dobrem spółki. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, członek Rady Nadzorczej powinien niezwłocznie, nie później niż na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej, poinformować pozostałych członków Rady o zaistniałym konflikcie interesów ze Spółką, jednocześnie powstrzymując się od głosu w dyskusji oraz od głosowania nad podjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej, członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do przekazywania Spółce informacji o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach z określonym akcjonariuszem, a szczególnie akcjonariuszem większościowym.

24.11.2 Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej wraz ze wskazaniem dokonanych zmian

➤ Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Zarządu ZPUE S.A. wchodziły następujące osoby:

- 1) Bogusław Wypychewicz – Prezes Zarządu
- 2) Tomasz Gajos – V-ce Prezes Zarządu
- 3) Iwona Dobosz – Członek Zarządu
- 4) Krzysztof Jamróż – Członek Zarządu
- 5) Michał Stępień – Członek Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania 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.

➤ Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w skład Rady Nadzorczej ZPUE S.A. wchodziły następujące osoby:

- 1) Małgorzata Wypychewicz – Prezes Rady Nadzorczej
- 2) Michał Wypychewicz – Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej
- 3) Katarzyna Wypychewicz – Członek Rady Nadzorczej
- 4) Piotr Kukurba – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Jarosław Myjak – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania 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 z 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.

22.11.3. Komitet Audytu

Komitet Audytu Rady Nadzorczej funkcjonuje w ZPUE S.A. od 26 września 2017 roku. Komitet ten został ustanowiony na podstawie ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Komitet Audytu ZPUE S.A. działał w następującym składzie:

- 1) Jarosław Myjak – Przewodniczący Komitetu Audytu, spełniający ustawowe kryteria niezależności zgodnie ze złożonym oświadczeniem oraz posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych, czego potwierdzeniem jest posiadane wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe (m.in. wieloletnie pełnienie funkcji zarządzających oraz nadzorczych w spółkach kapitałowych związanych z branżą finansową),

- 2) Piotr Kukurba – Członek Komitetu Audytu, spełniający ustawowe kryteria niezależności ze złożonym oświadczeniem oraz posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, czego potwierdzeniem jest posiadane wykształcenie (tj. ukończone studia wyższe o profilu technicznym - specjalność: przetwarzanie i użytkowanie energii elektrycznej, a także liczne studia podyplomowe z zakresu elektroenergetyki), a także doświadczenie zawodowe (m.in. wieloletnie pełnienie funkcji zarządzających w spółkach kapitałowych związanych z branżą energetyczną),
- 3) Michał Wypychewicz – Członek Komitetu Audytu, posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie Rachunkowości, czego potwierdzeniem jest posiadane wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe.

W dniu 29 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza odwołała Panią Katarzynę Wypychewicz z pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu i jednocześnie powołała Pana Michała Wypychewicza do pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej z dniem 29 stycznia 2019 r.

Komitet Audytu pełni funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej przy wykonywaniu jej statutowych obowiązków, m.in. w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, procesu skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej. Do zadań Komitetu Audytu należy opracowanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie.

Zgodnie z założeniami opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych, wiodącą rolę w procesie inicjowania i projektowania w Spółce zadań, których celem jest dokonanie wyboru firmy audytorskiej do przeglądu i badania sprawozdań finansowych, pełni Dyrektor Finansowy oraz Komitet Audytu. Wnioski i zalecenia wynikające z analiz dokonywanych przez Dyrektora Finansowego są podstawą dla udzielenia przez Komitet Audytu rekomendacji dotyczących wyboru przez Radę Nadzorczą firmy audytorskiej. Wnioski i zalecenia oraz rekomendacja Komitetu Audytu stanowią natomiast podstawę do dokonania wyboru firmy audytorskiej przez Radę Nadzorczą. Spółka dokonuje oceny ofert złożonych przez zainteresowane firmy audytorskie zgodnie z kryteriami określonymi w dokumentacji przetargowej na podstawie przejrzystych i niedyskryminujących kryteriów wyboru oraz przygotowuje sprawozdanie zawierające wnioski z procedury wyboru, zatwierdzone przez Komitet Audytu. Spółka ma swobodę określenia procedury wyboru i może prowadzić bezpośrednie negocjacje z zainteresowanymi firmami audytorskimi w trakcie procedury wyboru. Jako niedozwolone w procedurze wyboru firmy audytorskiej uznaje się wprowadzenie do umów zawieranych przez Spółkę wszelkich klauzul, które ograniczają możliwość wyboru firmy audytorskiej, na potrzeby przeprowadzenia badania Spółki. Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań Spółki przez tę samą firmę audytorską, lub firmę z nią powiązaną lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w Unii Europejskiej, do której należy ta firma audytorska, nie może przekraczać pięciu lat. Po upływie powyższego okresu firma audytorska, ani żaden z członków ich sieci nie podejmują badania Spółki w okresie kolejnych czterech lat. Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania przez okres dłuższy niż pięć lat. Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych określa ponadto wymogi formalne uczestnictwa w przetargu dotyczącym wyboru firmy audytorskiej, kryteria oceny oferty firmy audytorskiej, a także monitoring zadań powierzonych firmie audytorskiej.

Zgodnie z założeniami opracowanej polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, zakazuje się zlecania biegłym rewidentom/firma audytorskim przeprowadzającym badanie sprawozdań finansowych usług uznanych w obowiązujących przepisach, jako niedozwolone. Za niedozwolone uznaje się zlecenie biegłym rewidentom przeprowadzającym badania w Spółce jakichkolwiek zabronionych usług, niebędących badaniem sprawozdań finansowych, w okresie od rozpoczęcia badania do wydania sprawozdania z badania. Procedura wskazuje usługi zaliczane do zabronionych, niebędących badaniem sprawozdań finansowych (m.in. wyszczególnione usługi podatkowe, księgowość, w zakresie wynagrodzeń, prawne). Jednocześnie procedura wymienia dozwolone usługi, niebędące badaniem sprawozdań finansowych i czynnościami rewizji finansowej, których zlecenie jest możliwe jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki oraz po uprzednim dokonaniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności biegłego rewidenta/firmy audytorskiej.

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za rok 2019 i 2020 spełniała obowiązujące warunki i została sporządzona w następstwie przyjętej polityki wyboru. Wybrana firma audytorska nie świadczyła na rzecz emitenta usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu ZPUE S.A., posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się co najmniej dwa razy w roku, w terminach ustalonych przez Przewodniczącego Komitetu. W 2019 roku odbyło się siedem posiedzeń Komitetu Audytu ZPUE S.A.

24.12 Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu w szczególności do wieku, płci lub wykształcenia i doświadczenia zawodowego, celów tej polityki, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym bądź wyjaśnienie braku stosowania takiej polityki

W Spółce nie została opracowana polityka różnorodności w odniesieniu do jej organów zarządzających i nadzorujących. W ocenie Spółki podstawowymi kryteriami stosowanymi przy wyborze osób wchodzących w skład organów powinny być przede wszystkim umiejętności, wiedza, profesjonalizm, kompetencje oraz predyspozycje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne kryteria, w tym różnorodność dotycząca płci czy wieku nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie. Powoływanie osób do pełnienia funkcji w organach zarządzających i nadzorujących Spółki odbywa się z poszanowaniem zasad równouprawnienia oraz niedyskryminacji.

25. OŚWIADCZENIA ORAZ INFORMACJE ZARZĄDU ZPUE S.A.

➤ Zarząd ZPUE S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2019 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

➤ Zarząd ZPUE S.A. informuje, że:

- wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- przestrzegane są obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka ZPUE S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską,
- wraz z niniejszym sprawozdaniem sporządził odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych zgodnie z wymogami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Włoszczowa, dnia 31 marca 2020 roku

Bogusław Wypychewicz
Prezes Zarządu

Tomasz Gajos
V-ce Prezes Zarządu

Krzysztof Jamróż
Członek Zarządu

Wojciech Marcinkowski
Członek Zarządu

Michał Stępień
Członek Zarządu