



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZPUE S.A.**

ZA ROK 2020

WŁOSZCZOWA, 30 KWIETNIA 2021 R.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	4												
2. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE.....	6												
2.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ.....	6												
2.2 RESTRUKTURYZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	7												
2.3 INFORMACJE O POSIADANYCH UDZIAŁACH BĄDŹ AKCJACH W INNYCH SPÓŁKACH	7												
3. WŁADZE SPÓŁKI	7												
3.1 WALNE ZGROMADZENIE	7												
3.2 RADA NADZORCZA	8												
3.2.1 SKŁAD OSOBOWY	8												
3.2.2 WYNAGRODZENIA I KORZYŚCI ORZYMANE PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE	8												
3.2.3 AKCJE I UDZIAŁY BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB NADZORUJĄCYCH	9												
3.3 ZARZĄD	9												
3.3.1 SKŁAD OSOBOWY	9												
3.3.2 WYNAGRODZENIA I KORZYŚCI OTRZYMANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE	9												
3.3.3 AKCJE I UDZIAŁY BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	10												
3.3.4 UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWDIUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA	11												
3.3.5 PROKURENCI	11												
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJI I AKCJONARIUSZY	11												
4.1 STRUKURA AKCJI	11												
4.2 STRUKTURA AKCJONARIATU	12												
4.3 NOTOWANIA AKCJI SPÓŁKI NA RYNKU KAPITAŁOWYM	14												
4.4 AKCJE WŁASNE	15												
4.5 DYWIDENDA	15												
4.6 EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	15												
4.7 PROGRAMY AKCJI PRACOWNICZYCH	15												
5. STRATEGIA, PERSPEKTYWY ROZWOJU	15												
6. INWESTYCJE , OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	15												
7. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	16												
8. ZATRUDNIENIE	16												
9. RYNKI ZBYTU, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA, UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW	18												
10. SPRZEDAŻ	19												
11. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	21												
11.1 UMOWY SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG	21												
11.2 UMOWY KREDYTOWE	21												
11.3 INNE ISTOTNE UMOWY	22												
12. INFORMACJE O KREDYTACH, GWARANCJACH, UBEZPIECZENIACH	23												
13. UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI	24												
14. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	24												
14.1 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH	24												
14.2 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	25												
14.3	<table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%;"></td> <td style="width: 33%; text-align: center;">WSKAŹNIKI</td> <td style="width: 33%; text-align: center;">PŁYNNOŚCI</td> <td style="width: 33%; text-align: center;">FINANSOWEJ</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">.....</td> <td style="text-align: center;">.....</td> <td style="text-align: center;">.....</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">25</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>		WSKAŹNIKI	PŁYNNOŚCI	FINANSOWEJ			25		
	WSKAŹNIKI	PŁYNNOŚCI	FINANSOWEJ										
										
	25												
14.4 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	26												
14.5 WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI GOSPODAROWANIA	26												
14.6 INFORMACJE NA TEMAT ALTERNATYWNYCH POMIARÓW WYNIKÓW	26												
15. ZMIANY DOTYCZĄCE PODSTAWOWYCH ZASAD ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	27												

16. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	27
17. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE	27
17.1 ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	27
17.2 INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	27
18. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	28
18.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ PROWADZONĄ PRZEZ SPÓŁKĘ.....	28
18.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM ZEWNĘTRZNYM.....	29
18.3 CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO DZIAŁALNOŚCI	30
19. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI WYSTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	31
20. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI	31
21. INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWIERANYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	31
22. OŚWIADCZENIE O SOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	32
22.1 WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZYJĘTEGO PRZEZ ZPUE S.A.	32
22.2 WSKAZANIE POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE PRZEZ EMITENTA WRAZ Z WYJAŚNIENIEM PRZYCZYŃ ODSTĄPIENIA OD STOSOWANIA DANEJ ZASADY	32
22.3 OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	34
22.4 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 WZA	34
22.5 WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ.....	35
22.6 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	35
22.7 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	35
22.8 OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	35
22.9 OPIS ZASAD WPROWADZANIA ZMIAN W STATUCIE SPÓŁKI	36
22.10 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	36
22.11 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.....	38
22.11.1 ZASADY DZIAŁANIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	38
22.11.2 SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ WRAZ ZE WSKAZANIEM DOKONANYCH ZMIAN	39
22.11.3 KOMITET AUDYTU	40
22.12 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.....	41
23. OŚWIADCZENIA ORAZ INFORMACJE ZARZĄDU	42

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie („Spółka”, „Emitent”) powstała na podstawie Umowy Spółki potwierdzonej aktem notarialnym, w którym nadano jej Statut Spółki Akcyjnej. Spółka rozpoczęła działalność 7 stycznia 1997 r. z dniem pierwszego wpisu do Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Kielcach pod nr RHB – 2536. Do Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana w dniu 27 listopada 2001 r. za numerem KRS: 0000052770. Organem prowadzącym rejestr jest Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Dnia 6 czerwca 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładu Produkcji Urządzeń Elektrycznych B. Wypychewicz Spółka Akcyjna podjęło uchwałę o zmianie firmy na ZPUE Spółka Akcyjna. Rejestracja zmiany firmy przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 18 grudnia 2006 r. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w odniesieniu do Polskiej Klasyfikacji Działalności jest produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.12.Z).

ZPUE S.A. jest spółką publiczną notowaną na rynku głównym GPW. Według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany, ZPUE S.A. została zakwalifikowana do spółek z branży przemysłu elektromaszynowego.

Statut Spółki uwzględnia następujący przedmiot działalności:

- produkcja wyrobów budowlanych z betonu,
- produkcja masy betonowej prefabrykowanej,
- produkcja wyrobów formowanych na zimno,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- produkcja sprzętu instalacyjnego,
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej,
- transport drogowy towarów,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- pozostała działalność związana z udostępnieniem pracowników,
- pozostałe zakwaterowanie,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
- specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
- działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa,
- działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,

- naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność prawnicza,
- działalność agencji reklamowych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- działalność fotograficzna,
- działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego,
- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
- pozostałe sprzątanie,
- działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- naprawa i konserwacja urządzeń gospodarstwa domowego oraz sprzętu użytku domowego i ogrodniczego,
- produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych,
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja opakowań z metali,
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- produkcja elementów elektronicznych,
- produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów,
- zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- demontaż wyrobów zużytych,
- odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- zbieranie odpadów niebezpiecznych,
- przygotowanie terenu pod budowę,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- produkcja wyrobów tartacznych,
- produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna,

- produkcja opakowań drewnianych,
- produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
- sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
- obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,
- pozostałe zakwaterowanie,
- restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,
- przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering),
- pozostała usługowa działalność gastronomiczna,
- przygotowywanie i podawanie napojów,
- wynajem i dzierżawa środków transportu wodnego,
- wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego,
- pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych.

Spółka skupia swoją działalność w sektorze elektroenergetycznym. Kluczowym asortymentem są kontenerowe stacje transformatorowe oraz rozdzielnice średniego i niskiego napięcia, będące elementem wyposażenia stacji transformatorowych. Pozostałe produkowane wyroby to głównie: słupowe stacje transformatorowe, aparatura łączeniowa średnich napięć, konstrukcje do budowy linii napowietrznych.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w ramach Grupy Kapitałowej ZPUE funkcjonują następujące zakłady produkcyjne:

- Zakład produkcyjny we Włoszczowie (adres: ul. Jędrzejowska 79c i ul. Jędrzejowska 74, 29-100 Włoszczowa),
- Zakład produkcyjny w Katowicach (adres: ul. Słoneczna 50, 40-135 Katowice),
- Zakład produkcyjny w Gliwicach (adres: ul. Portowa 14, 44-100 Gliwice),
- Zakład produkcyjny w Pszczynie (adres: ul. Górnośląska 5b, 43-200 Pszczyna).
- Zakład Blokowych Kompletnych Stacji Transformatorowych ZAVOD BKTP (adres: 188255 Tołmaczewo, ul. Prochorowa 46, Obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska).

2. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE

2.1 Podstawowe informacje o spółkach zależnych objętych konsolidacją

Spółka ZPUE S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., sporządzającym okresowe skonsolidowane sprawozdania finansowe. W odniesieniu do roku 2020 skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe jednostki dominującej (ZPUE S.A.) oraz podmiotów zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, tj. ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach i Stolbud Pszczyna S.A. z siedzibą w Pszczynie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2020 r. nie obejmuje danych finansowych zagranicznych spółek zależnych od ZPUE S.A., którymi na dzień 31 grudnia 2020 r. były następujące spółki:

- Spółka „Zawod blocznych kompletnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Kompletnych Transformatorowych Stacji) w miejscowości Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska),
- Spółka OOO ZPUE Ukraina (ZPUE Ukraina) w Iwano-Frankowsku (Republika Ukrainy),

ze względu na niewielką istotność tych spółek w wartościach skonsolidowanych Grupy.

ZPUE S.A. traktuje posiadanie udziałów w spółkach zagranicznych jako inwestycje długoterminowe, nakierowane na rozbudowę dotychczasowej oferty produktowej oraz zakłada, że przyczynią się one do

gruntownego rozpoznania rynku wschodniego, co umożliwi nawiązywanie określonych kontaktów handlowych z kontrahentami zagranicznymi.

2.2 Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej

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 (co stanowiło również cenę emisyjną). Akcje nowej emisji zostały pokryte przez ZPUE S.A. w całości wkładem pieniężnym i stanowią 79,6% w podwyższonym kapitale zakładowym Stolbud Pszczyna S.A.

2.3 Informacje o posiadanych udziałach bądź akcjach w innych spółkach

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. Spółka Horyzont ZPUE Spółka Akcyjna Spółka komandytowa nie jest objęta konsolidacją.

3. WŁADZE SPÓŁKI

3.1 Walne Zgromadzenie

Poniżej zamieszczone są informacje odnośnie uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie ZPUE S.A. w roku sprawozdawczym 2020.

- W dniu 30 czerwca 2020 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZPUE S.A., które w oparciu o przyjęty porządek obrad podjęło uchwały w sprawach:
 - zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2019 oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019,
 - zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ZPUE w roku 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZPUE za rok obrotowy 2019,
 - podziału zysku za rok obrotowy 2019,
 - udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2019,
 - udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2019,
 - przyjęcia polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej.
- W dniu 26 lutego 2020 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZPUE S.A., które w oparciu o przyjęty porządek obrad podjęło uchwały w sprawach:
 - wyrażenia zgody na czasowe wydzierżawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą „Ciepłownia”,
 - udzielenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń umowy kredytu,
 - wynagradzania członków Rady Nadzorczej.

3.2 Rada Nadzorcza

3.2.1 Skład osobowy

Na dzień 31 grudnia 2020 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 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, opisane są w części obejmującej oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego (pkt. 22.11.2).

3.2.2 Wynagrodzenia i korzyści otrzymane przez osoby nadzorujące

Członkowie Rady Nadzorczej 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, a jedna osoba nadzorująca otrzymuje także wynagrodzenie z tytułu zasiadania w organie nadzoru spółki zależnej.

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 spółki ZPUE S.A. przez osoby wchodzące w skład jej organu nadzoru w 2020 r. wyniosła 1 566 tys. zł.

Wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej ZPUE S.A. z tytułu pełnienia funkcji w organie nadzoru spółki zależnej Stolbud Pszczyna S.A., wypłacone w 2020 r., wyniosło 18 tys. zł.

Tabela: Wartość wynagrodzeń otrzymanych przez członków Rady Nadzorczej ZPUE S.A. w 2020 r.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie
Małgorzata Wypychewicz	Prezes Rady Nadzorczej	714,8 tys. zł.
Michał Wypychewicz	Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej	600,9 tys. zł.
Katarzyna Wypychewicz	Członek Rady Nadzorczej	63,3 tys. zł.
Piotr Kukurba	Członek Rady Nadzorczej	93,5 tys. zł.
Jarosław Myjak	Członek Rady Nadzorczej	93,3 tys. zł.

Tabela: Wartość wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Stolbud Pszczyna S.A. w 2020 r.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie
Katarzyna Wypychewicz	Członek Rady Nadzorczej	18 tys. zł.

Różnica w wynagrodzeniach otrzymanych od Spółki 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 2020 r. 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

3.2.3 Akcje i udziały będące w posiadaniu osób nadzorujących

Poniżej zamieszczone jest zestawienie obrazujące łączną liczbę i wartość nominalną akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób nadzorujących Emitenta (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
Bogusław Wypychewicz (posiadający akcje ZPUE S.A. 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	6 853 483,97 zł.
	676 159 akcji zwykłych na okaziciela	

Poniżej zamieszczone jest zestawienie obrazujące łączną liczbę i wartość nominalną akcji (udziałów) w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w bezpośrednim posiadaniu osób nadzorujących Emitenta (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)
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. w likwidacji	580 791	580 791,00 zł.
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 zł.

3.3 Zarząd

3.3.1 Skład osobowy

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Zarząd ZPUE S.A. działał w następującym składzie:

- Bogusław Wypychewicz – Prezes Zarządu
- Tomasz Gajos – V-ce Prezes Zarządu
- Krzysztof Jamróz – Członek Zarządu
- Michał Stępień – Członek Zarządu
- Wojciech Marcinkowski – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu ZPUE S.A., które miały miejsce w okresie od 1 stycznia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, opisane są w części obejmującej oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego (pkt. 22.11.2).

3.3.2. Wynagrodzenia i korzyści otrzymane 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 członkowie Zarządu ZPUE S.A. otrzymywali również wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych spółek zależnych.

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 2020 r. wyniosła 3 148 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 2020 r., wyniosła 59,4 tys. zł.

Łączna wartość wynagrodzeń członków Zarządu ZPUE S.A. z tytułu pełnienia funkcji w organie nadzoru spółki zależnej Stolbud Pszczyna S.A., wypłaconych w 2020 r., wyniosła 41,5 tys. zł.

Tabela: Wartość wynagrodzeń otrzymanych przez osoby zarządzające ZPUE S.A. w 2020 r.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie (w tym z tytułu pełnionej funkcji i umowy o pracę)
Bogusław Wypychewicz	Prezes Zarządu	735,7 tys. zł.
Tomasz Gajos	V-ce Prezes Zarządu	485,3 tys. zł.
Krzysztof Jamróż	Członek Zarządu	454,9 tys. zł.
Michał Stępień	Członek Zarządu	523,3 tys. zł.
Wojciech Marcinkowski	Członek Zarządu (od 01.02.2020 r.)	442,7 tys. zł.
Iwona Dobosz	Członek Zarządu (do 31.01.2020 r.)	505,8 tys. zł.

Tabela: Wartość wynagrodzeń otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji w organie nadzoru ZPUE Katowice S.A. w 2020 r.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie
Michał Stępień	Prezes Rady Nadzorczej	23,4 tys. zł.
Krzysztof Jamróż	Członek Rady Nadzorczej	18 tys. zł.
Wojciech Marcinkowski	Członek Rady Nadzorczej (od 01.07.2020 r.)	9 tys. zł.
Iwona Dobosz	Członek Rady Nadzorczej (do 30.06.2020 r.)	9 tys. zł.

Tabela: Wartość wynagrodzeń otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji w organie nadzoru Stolbud Pszczyna S.A. w 2020 r.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie
Bogusław Wypychewicz	Prezes Rady Nadzorczej	23,4 tys. zł.
Tomasz Gajos	Członek Rady Nadzorczej	18,1 tys. zł.

3.3.3. Akcje i udziały będące w posiadaniu osób zarządzających

Poniżej zamieszczone jest zestawienie obrazujące łączną liczbę i wartość nominalną akcji Emitenta, będących w bezpośrednim posiadaniu osób zarządzających Emitenta (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
Michał Wypychewicz	1000 akcji zwykłych na okaziciela 1 akcja imienna zwykła serii G	8 838,83 zł

Poniżej zamieszczone jest zestawienie obrazujące łączną liczbę i wartość nominalną akcji (udziałów) w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w bezpośrednim posiadaniu osób zarządzających Emitenta (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	Lista posiadanych akcji (udziałów)	Łączna wartość nominalna akcji (udziałów)
Michał Wypychewicz	Koronea Sp. z o.o.	12	600 zł

3.3.4. 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 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 na rzecz Emitenta, a także ewentualnego odszkodowania uzupełniającego do wysokości wykazanej szkody.

3.3.5. Prokurenci

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. prokurentami ZPUE S.A. były następujące osoby:

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

Zmiany w zakresie prokur, które miały miejsce w okresie od 1 stycznia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- 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,
- z dniem 1 kwietnia 2020 r. Zarząd udzielił prokurę łączną Pani Anecie Ceglarek,
- z dniem 29 maja 2020 r. Zarząd odwołał prokurę udzieloną Pani Anecie Ceglarek,
- z dniem 25 czerwca 2020 r. Zarząd odwołał prokurę udzieloną Pani Iwonie Dobosz.

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJI I AKCJONARIUSZY

4.1 Struktura akcji

Kapitał akcyjny ZPUE S.A. wynosi 12 362 008,83 zł i dzieli się na 1 400 001 akcji o wartości nominalnej 8,83 zł każda. Na liczbę 1 400 001 akcji składa 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 serii G. Szczegółowy opis struktury akcji przedstawia poniższa tabela.

Tabela: Struktura akcji ZPUE S.A. według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Rodzaj akcji i seria	Liczba akcji	Struktura akcji (%)	Liczba głosów	Struktura głosów (%)
Akcje imienne serii A ¹	100 000	7,14	500 000	27,78
Akcje na okaziciela serii A ²	500 000	35,71	500 000	27,78
Akcje na okaziciela serii B	233 250	16,66	233 250	12,96
Akcje na okaziciela serii C	106 750	7,63	106 750	5,93
Akcje na okaziciela serii D	18 127	1,29	18 127	1,01
Akcje na okaziciela serii E	60 000	4,29	60 000	3,33
Akcje na okaziciela serii F ³	381 873	27,28	381 873	21,21
Akcje na okaziciela serii G ⁴	1	0 ⁵	1	0 ⁶
Ogółem	1 400 001	100,00	1 800 001	100,00

¹ Akcje założycielskie serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi. Statut Spółki przyznaje akcjom serii A po pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i prawo do dywidendy w wysokości dwóch jednostek powyżej stopy redyskontowej weksli krajowych NBP.

² 15.11.2011 r. Raport bieżący nr 45/2011 - Konwersja 500.000 akcji serii A - zmiana liczby głosów z 3.418.127 na 1.418.127.

³ 16.03.2012 r. Raport bieżący nr 9/2012 - Podwyższenie kapitału zakładowego - zmiana liczby akcji i głosów.

⁴ 16.12.2013 r. Raport bieżący nr 40/2013 - Rejestracja zmiany wysokości kapitału zakładowego.

⁵ Wartość obliczeniowa struktury akcji to 0,0000714, przyjęto 0.

⁶ Wartość obliczeniowa struktury głosów to 0,0000555, przyjęto 0.

Wykres: Struktura akcji i głosów według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

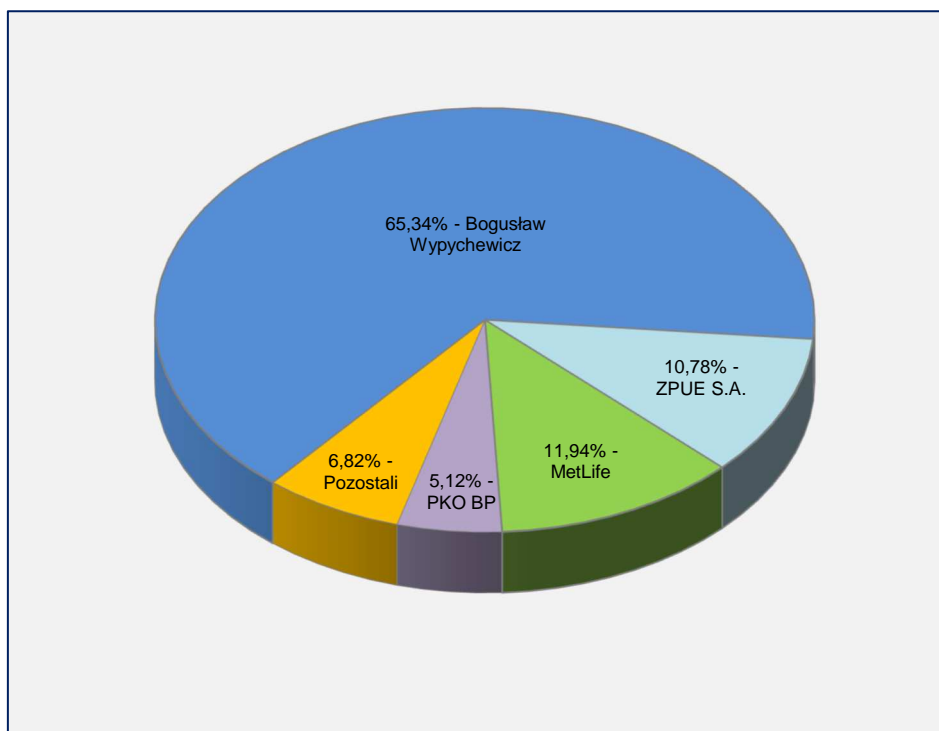


4.2 Struktura akcjonariatu

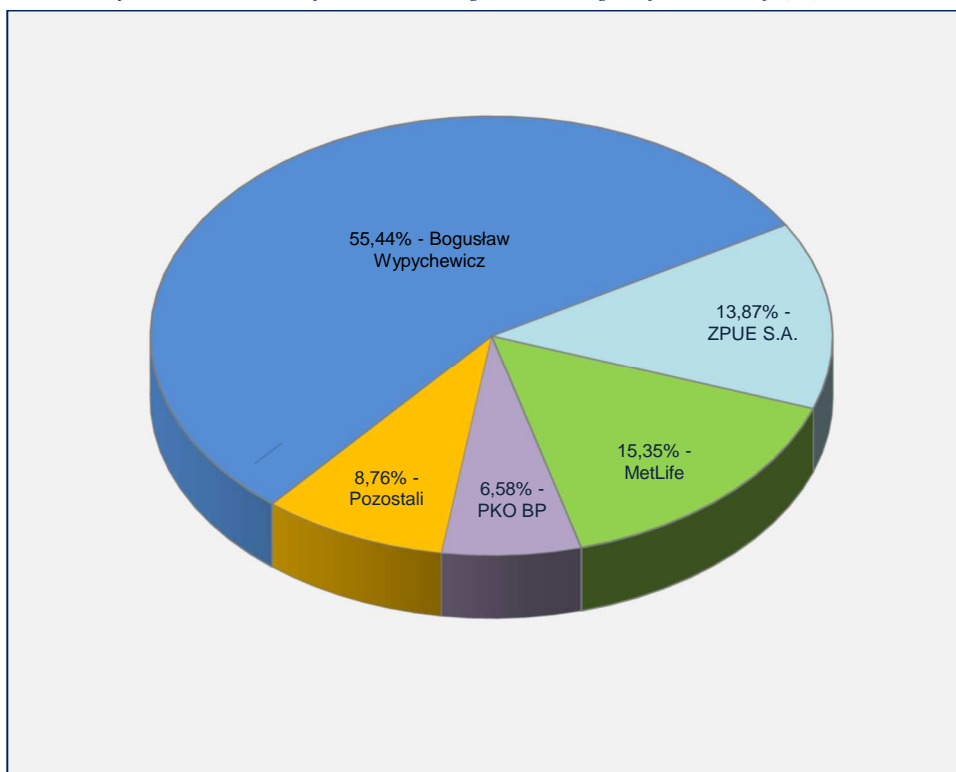
Tabela: Stan akcjonariatu ZPUE S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Bogusław Wypychewicz (posiadający akcje ZPUE S.A. 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	55,44%	1 176 159	65,34%
MetLife PTE S.A. (podmiot zarządzający funduszem MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny)	214 970 akcji zwykłych na okaziciela	15,35%	214 970	11,94%
PKO BP BANKOWY PTE S.A. (podmiot reprezentujący PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny)	92 065 akcji zwykłych na okaziciela	6,58%	92 065	5,12%
ZPUE S.A. (akcje własne bez prawa głosu)	194 125 akcji zwykłych na okaziciela	13,87%	194 125	10,78%
Pozostali akcjonariusze	122 682 akcje zwykłe	8,76%	122 682	6,82%
Razem	1 400 001 akcji	100,00%	1 800 001	100,00%

Wykres: Struktura akcjonariatu według głosów na WZA (%).



Wykres: Struktura akcjonariatu według udziału w ogólnej liczbie akcji (%).



4.3 Notowania akcji Spółki na rynku kapitałowym

Wykres: Notowania akcji ZPUE S.A. na GPW w 2020 r.



Podstawowe dane dotyczące notowań akcji ZPUE S.A. na GPW w 2020 r.:

➤ Kurs odniesienia:	147,0000 zł (2019-12-30)
➤ Data początkowa:	2020-01-02
➤ Data końcowa:	2020-12-30
➤ Zmiana:	0,68%
➤ Zmiana:	1,0000 zł
➤ Minimum:	102,0000 zł (2020-03-16)
➤ Maksimum:	230,0000 zł (2020-06-15)
➤ Średni:	160,9306 zł
➤ Wolumen obrotu:	151 589 szt.
➤ Średni wolumen:	602 szt.
➤ Obroty:	24,853 mln
➤ Średnie obroty:	0,099 mln

4.4 Akcje własne

W dniu 23 marca 2021 r. w wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ZPUE S.A. („Spółka”), ogłoszonego w dniu 28 stycznia 2021 r. („Wezwanie”) przez: (i) Spółkę („Wzywający 1”), (ii) Koronea sp. z o.o. („Wzywający 2”), oraz (iii) Michała Wypychewicza („Wzywający 3”) (Wzywający 1, Wzywający 2 oraz Wzywający 3 razem jako „Wzywający”), ZPUE S.A. nabyła 193.826 zdematerializowanych akcji własnych na okaziciela Spółki, reprezentujących łącznie ok. 13,84% jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 193.826 głosów stanowiących ok 10,77% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Nabycie akcji własnych przez Spółkę nastąpiło w celu ich dobrowolnego umorzenia w związku z zamiarem doprowadzenia do wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym (raporty bieżące: nr 2/2021, nr 11/2021).

Po rozliczeniu Wezwania Spółka posiada 194.125 akcji własnych stanowiących ok. 13,87% ogólnej liczby akcji Spółki, stanowiących 194.125 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 10,78% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przy czym Spółka, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa nie wykonuje prawa głosu z posiadanych akcji własnych.

4.5 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 uchwalenie 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, wynikające m.in. z pandemii czy warunków umów kredytowych. 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. W 2020 r. Walne Zgromadzenie, zgodnie z rekomendacją Zarządu, przeznaczyło zysk Spółki za rok 2019 w całości na kapitał zapasowy.

4.6 Emisje papierów wartościowych

W 2020 roku Spółka ZPUE S.A. nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

4.7 Programy akcji pracowniczych

W omawianym okresie sprawozdawczym w Spółce nie występowały programy akcji pracowniczych.

5. STRATEGIA, PERSPEKTYWY ROZWOJU

Zasadniczym celem strategicznym Emitenta jest utrzymywanie udziałów w rynku krajowym. Jednocześnie kontynuowany jest ciągły rozwój poprzez wdrażanie nowoczesnych produktów, rozwiązań i technologii w oparciu o wysoką efektywność działania oraz 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 zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych.

6. INWESTYCJE, OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W omawianym okresie sprawozdawczym inwestycje Emitenta związane były przede wszystkim z nakładami na środki trwałe (w tym nieruchomości, maszyny i urządzenia techniczne, środki transportu) oraz wartości niematerialne i prawne. Podstawowe źródła finansowania wydatków inwestycyjnych stanowiły kredyty bankowe oraz środki własne.

Do najistotniejszych inwestycji dokonanych przez Emitenta w 2020 r. należy zaliczyć:

- nabycie od Stolbud Włoszczowa S.A. z siedzibą we Włoszczowie nieruchomości obejmujących wyodrębnione lokale niemieszkalne o łącznej powierzchni użytkowej 28,34 m² i 23,01 m², wraz z prawami związanymi z tymi lokalami (tj. prawem użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego nieruchomość położoną we Włoszczowie o łącznej powierzchni 7,5319 ha oraz prawem własności budynków stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności) za łączną kwotę netto 44 mln zł,
- nabycie od Stolbud Włoszczowa S.A. z siedzibą we Włoszczowie zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą „Ciepłownia” za kwotę 8 mln zł.

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 na bieżąco weryfikowany i dostosowywany przez Zarząd do aktualnej sytuacji gospodarczej oraz finansowej.

Zakres planowanych inwestycji Emitenta 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.

7. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd ZPUE S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych odnoszących się do roku sprawozdawczego 2020.

8. ZATRUDNIENIE

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w ZPUE S.A. zatrudnionych było 2 342 pracowników. W porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku liczba pracowników zatrudnionych w Spółce zmalała o 65 osób. Większość pracowników jest zatrudniona na stanowiskach robotniczych, co odzwierciedla charakter i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę. Na koniec 2020 roku Spółka zatrudniała 1578 pracowników na stanowiskach robotniczych (67%) oraz 764 pracowników na stanowiskach nierobotniczych (33%).

Wykres: Struktura zatrudnienia według stanowisk (stan na dzień 31.12.2020 r.).

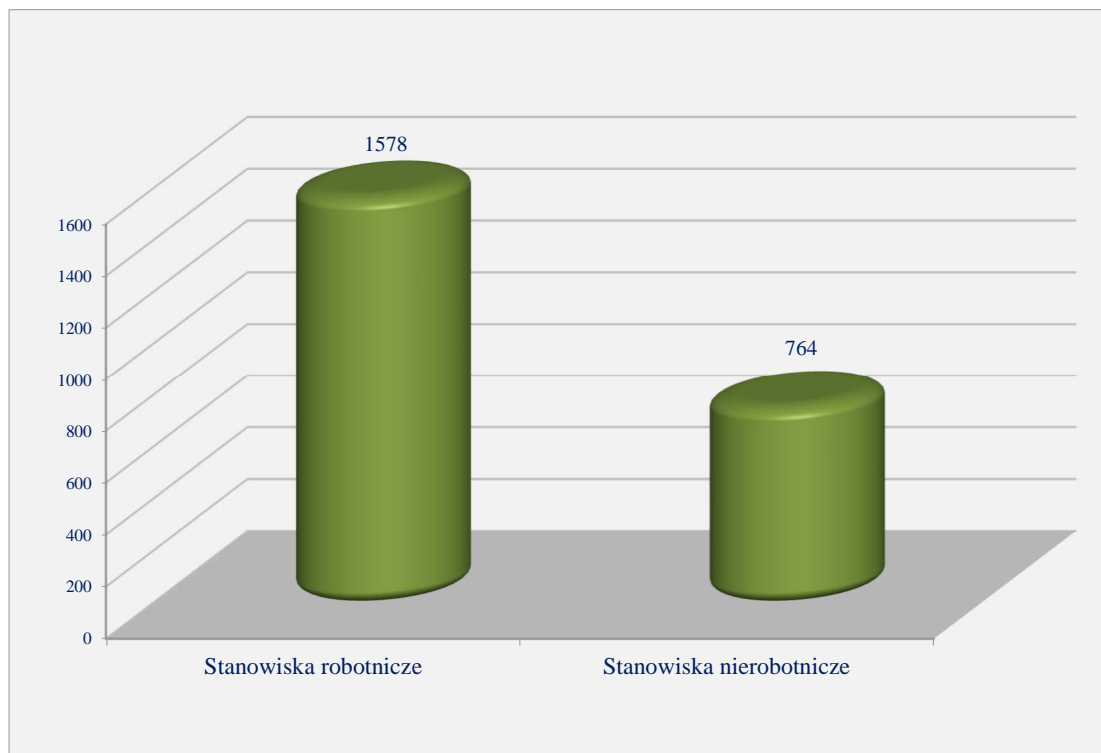


Tabela: Struktura zatrudnienia według wieku (stan na dzień 31.12.2020 r.).

Wiek pracowników	Liczba pracowników	Struktura %
do 25 lat	182	8%
od 25 do 35 lat	549	24%
od 35 do 50 lat	1 087	46%
powyżej 50 lat	524	22%
Ogółem	2 342	100%

Wykres: Struktura zatrudnienia według wieku (stan na dzień 31.12.2020 r.).

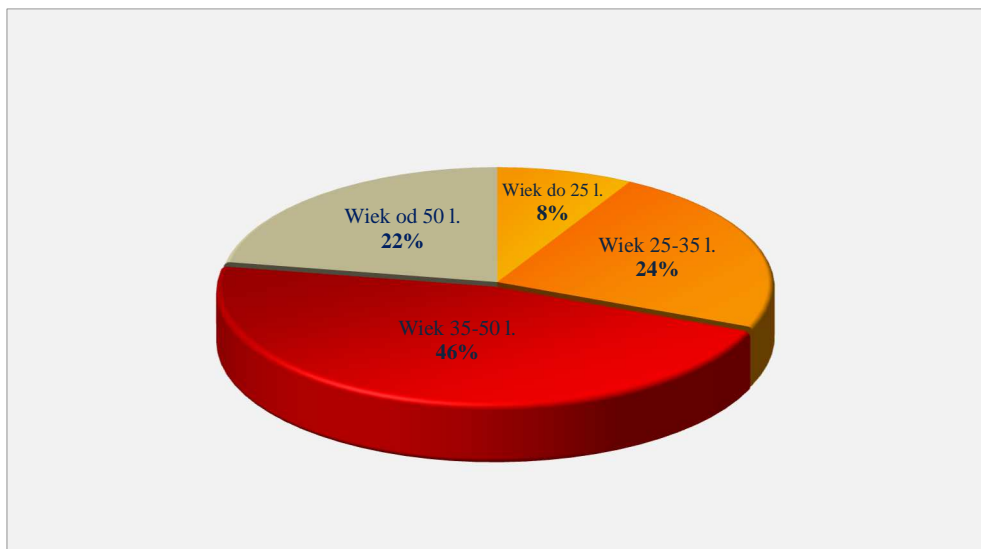
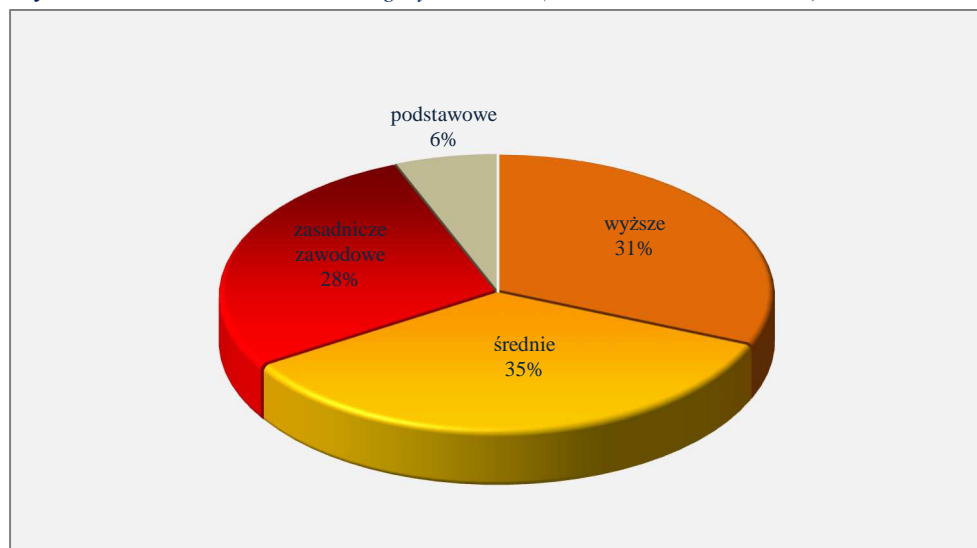


Tabela: Struktura zatrudnienia wg wykształcenia (stan na dzień 31.12.2020 r.).

Wykształcenie	Liczba pracowników	Struktura %
wyższe	734	31%
średnie	813	35%
zasadnicze zawodowe	653	28%
podstawowe	142	6%
Ogółem	2 342	100%

Wykres: Struktura zatrudnienia według wykształcenia (stan na dzień 31.12.2020 r.).



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

W 2020 roku w porównaniu z rokiem poprzednim nastąpiła zmiana struktury sprzedaży na rynkach sprzedaży. Wzrósł udział sprzedaży przemysłu o 2,9 pkt proc oraz sprzedaży pozostałej o 2,3 pkt proc, natomiast zmniejszeniu uległ udział sprzedaży budownictwa o -3,7 pkt proc., energetyki o -1,6 pkt proc.

Wykres: Struktura sprzedaży według grup odbiorców.

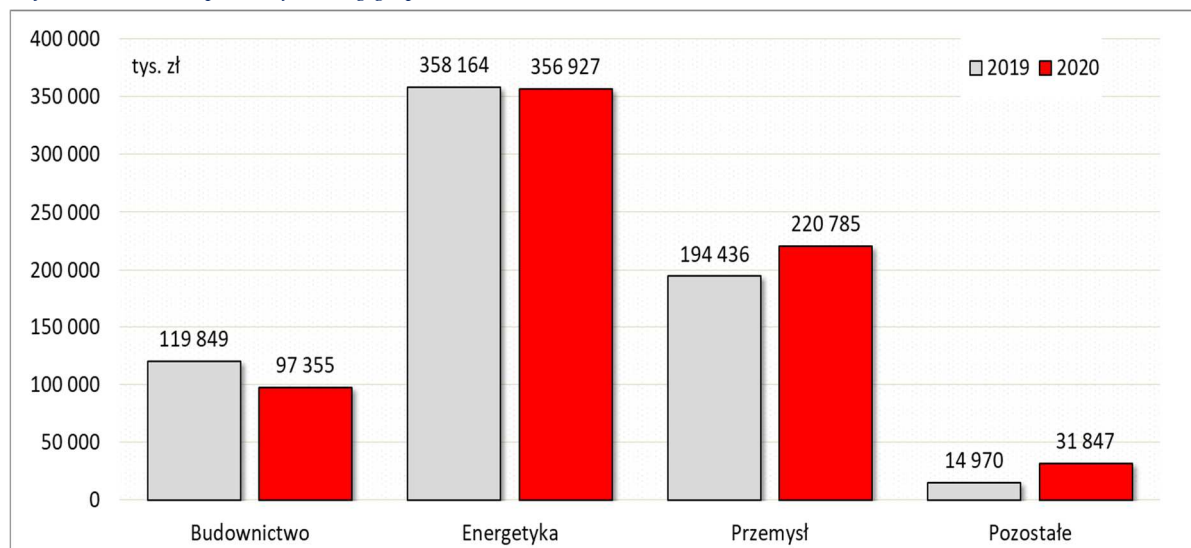


Tabela: Struktura sprzedaży ZPUE S.A. w 2019 i 2020 roku wg grup odbiorców.

GRUPA ENERGETYCZNA						
w tys. zł	2019	Struktura	2020	Struktura	Zmiana struktury	Dynamika
Budownictwo	119 849	17,4%	97 355	13,8%	-3,7%	-18,8%
Energetyka	358 164	52,1%	356 927	50,5%	-1,6%	-0,3%
Przemysł	194 436	28,3%	220 785	31,2%	2,9%	13,6%
Pozostałe	14 970	2,2%	31 847	4,5%	2,3%	112,7%
Sprzedaż końcowa	687 419	100,0%	706 914	100,0%		2,8%

W strukturze sprzedaży ZPUE S.A. w 2020 r. według rynków zbytu, dominowała sprzedaż krajowa – razem wyniosła ona 600.265 tys. zł, co stanowiło około 84,9% ogółu sprzedaży. Wartość eksportu bezpośredniego osiągnęła odpowiednio: 106.649 tys. zł i 15,1% 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, niemiecki, włoski, rosyjski, węgierski, ukraiński, białoruski, słowacki, fiński, rumuński, łotewski, czeski.

Prowadzona przez Spółkę polityka zaopatrzeniowa oparta jest na współpracy z dostawcami wiarygodnymi, o stabilnej pozycji. Z dostawcami strategicznymi Spółka zawiera umowy o współpracy, które regulują wszelkie prawa i obowiązki obu stron.

W 2020 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 rynku Unii Europejskiej.

Spółka nie jest uzależniona, w decydującym stopniu, od żadnego z dostawców.

Udział żadnego odbiorcy ani żadnego dostawcy nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży Spółki.

10. SPRZEDAŻ

ZPUE S.A. jest producentem urządzeń elektroenergetycznych do rozdziału energii elektrycznej. ZPUE S.A. prowadzi także działalność handlową w zakresie materiałów do budowy sieci i urządzeń elektroenergetycznych oraz usługową w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych „pod klucz” na bazie własnych wyrobów.

Asortyment produkowanych wyrobów obejmuje:

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

Kluczowym asortymentem Spółki są kontenerowe stacje transformatorowe. Służą one do transformacji napięcia średniego na niskie i rozdziału energii elektrycznej średnich i niskich napięć. Obudowy tych stacji wykonane są z betonu, stali lub aluminium.

Istotnym asortymentem są rozdzielnice średniego i niskiego napięcia, będące elementem wyposażenia stacji transformatorowych. Pozostałymi produktami Spółki są: słupowe stacje transformatorowe, aparatura łączeniowa średnich napięć, żerdzie wirowane, konstrukcje do budowy linii napowietrznych.

ZPUE S.A. zajmuje się również handlem urządzeniami i materiałami do budowy sieci i urządzeń elektroenergetycznych (żerdzie wirowane, transformatory oraz aparatura elektryczna).

Wyroby produkowane przez ZPUE S.A. cechują się nowoczesnością i odpowiadają europejskim standardom. Pracownicy Spółki opracowali i wdrożyli do produkcji własne rozwiązania wyłącznika z komorami próżniowymi, a Spółka jako jedyna polska firma produkuje rozdzielnice i aparaturę w izolacji SF6 do wtórnej dystrybucji energii elektrycznej. Dzięki właściwościom izolacyjnym gazu SF6, możliwe jest zminimalizowanie wymiarów rozdzielnic ŚN, a także stacji transformatorowych. Mniejszy teren pod zabudowę, uniezależnienie się od środowiska, w jakim ma być zainstalowana rozdzielnica (warunki przemysłowe, wielkomiejskie, nadmorskie), zwiększenie niezawodności pracy w stosunku do innych rozwiązań, a także bezpieczna i prosta eksploatacja, przyczyniły się do znacznego zmniejszenia kosztów inwestycji. Te zalety spowodowały rozwój rynków sprzedaży krajowych i zagranicznych.

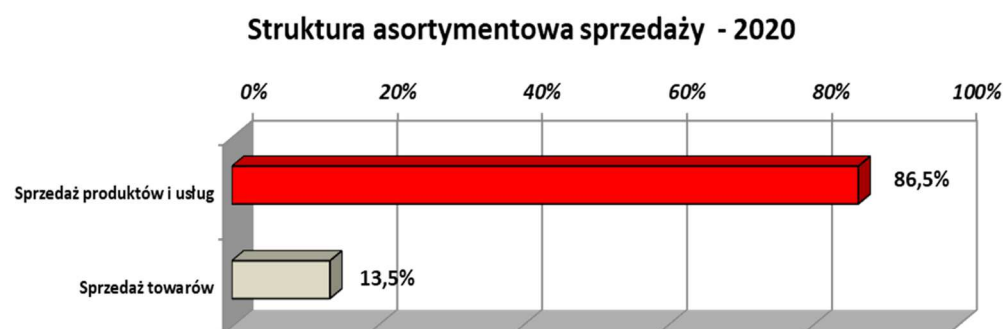
Wyroby ZPUE S.A. są sprzedawane zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

Głównymi odbiorcami wyrobów ZPUE S.A. są zakłady energetyczne (dystrybutorzy energii), wykonawcy robót elektrycznych, hurtownie urządzeń elektrycznych i zakłady przemysłowe.

Sprzedaż ZPUE S.A. w 2020 r. osiągnęła wartość 706.914 tys. zł. Na sprzedaż tą składały się następujące grupy asortymentowe:

- sprzedaż produktów i usług 611.224 tys. zł. (86,5% sprzedaży Spółki),
- sprzedaż towarów i materiałów 95.690 tys. zł. (13,5%).

Wykres: Struktura asortymentowa ogółu sprzedaży w 2020 r.

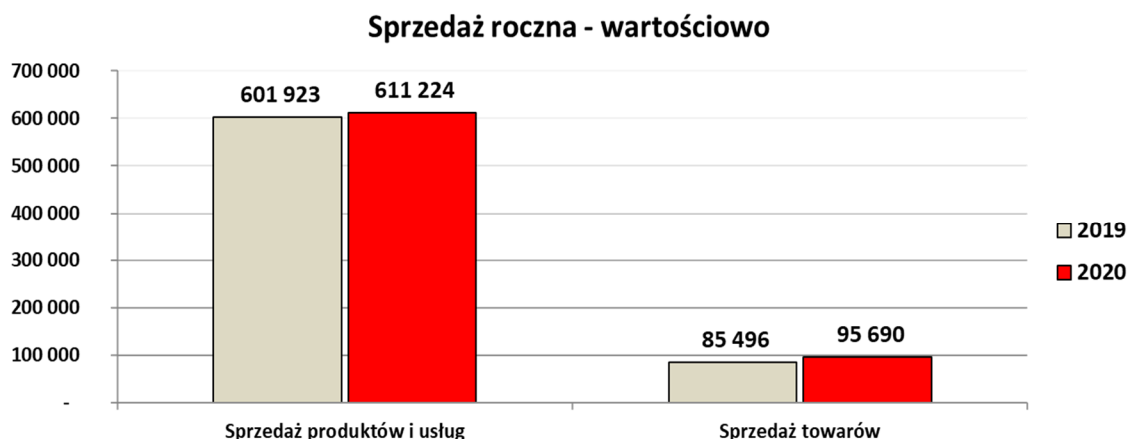


W 2020 roku wartość sprzedaży ogółem, w porównaniu do roku poprzedniego, zwiększyła się o 2,8%. Sprzedaż produktów i usług w 2020 r. wzrosła o 1,5% w porównaniu z rokiem 2019, tj. wartość sprzedaży produktów i usług zwiększyła się z 601.923 tys. zł. w 2019 r. do poziomu 611.224 tys. zł. w roku 2020, a wartość sprzedaży towarów w analogicznych okresach zwiększyła się o 11,9%, tj. z 85.496 tys. zł. w 2019 r. do poziomu 95.690 tys. zł. w roku 2020.

Tabela: Zmiany wartościowe asortymentu sprzedaży w ciągu 2020 r.

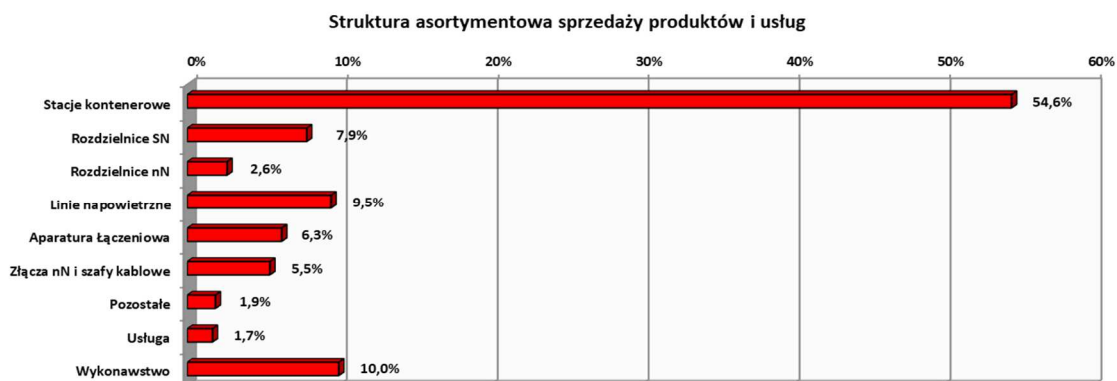
Lp.	Segmenty	2019		2020		Dynamika
		Sprzedaż	Struktura	Sprzedaż	Struktura	
I.	Sprzedaż produktów	530 610	77,2%	539 657	76,3%	1,7%
1.	Stacje kontenerowe	299 602	43,6%	333 839	47,2%	11,4%
2.	Rozdzielnice SN	50 268	7,3%	48 378	6,8%	-3,8%
3.	Rozdzielnice nN	26 107	3,8%	16 132	2,3%	-38,2%
4.	Linie napowietrzne	79 511	11,6%	58 210	8,2%	-26,8%
5.	Aparatura Łączeniowa	33 674	4,9%	38 252	5,4%	13,6%
6.	Złącza nN i szafy kablowe	29 768	4,3%	33 442	4,7%	12,3%
7.	Pozostałe	11 680	1,7%	11 404	1,6%	-2,4%
II	Sprzedaż towarów	85 496	12,4%	95 690	13,5%	11,9%
III	Sprzedaż usług	10 057	1,5%	10 212	1,4%	1,5%
IV	Sprzedaż produktów z usługą (Wykonawstwo)	61 256	8,9%	61 355	8,7%	0,2%
	SPRZEDAŻ OGÓLEM	687 419	100,0%	706 914	100,0%	2,8%

Wykres: Zmiany w strukturze sprzedaży Spółki.



Spośród poszczególnych asortymentów w sprzedaży produktów i usług udział miały:

- kontenerowe stacje transformatorowe (54,6%),
- rozdzielnice średniego, niskiego napięcia (w tym złącza nN i szafy kablowych) (łącznie 16,0%),
- linie napowietrzne i aparatura łączeniowa (łącznie 15,8%).



Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka dla celów sprawozdawczych prezentuje strukturę przychodów również według segmentów operacyjnych. Sposób przeprowadzenia segmentacji oraz prezentacja segmentów operacyjnych zostały zamieszczone w nocie do sprawozdania finansowego.

11. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

11.1 Umowy sprzedaży produktów i usług

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

Poniżej zamieszczone są informacje o znaczących umowach handlowych, które w omawianym okresie sprawozdawczym zostały przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości.

- W dniu 30 czerwca 2020 r. została zawarta umowa pomiędzy ZPUE S.A. („Spółka”) a Enea Operator Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („Zamawiający”) dotycząca realizacji zadania pn.: „Budowa elektroenergetycznej sieci inteligentnej na terenie miasta Zielona Góra oraz powiatu nowosolskiego poprzez modernizację i przebudowę linii i stacji SN i nn, automatyzację linii i stacji w wyniku zastosowania zdalnego sterowania i elektroenergetycznej automatyki zabezpieczeniowej, w tym wskaźników prądów zwarciovych” („Zamówienie”). Przedmiot powyższej umowy stanowi opracowanie przez Spółkę na rzecz Zamawiającego niezbędnej dokumentacji projektowej oraz realizację prac budowlanych zgodnie z treścią złożonej oferty i Specyfikacją Istotnych Warunków Zamówienia. Wynagrodzenie Spółki z tytułu wykonania Zamówienia stanowi kwota netto w wysokości 24,8 mln zł, powiększona o należny podatek VAT. Termin realizacji Zamówienia ustalono na 126 tygodni od dnia zawarcia umowy (raport bieżący nr 29/2020).

11.2 Umowy kredytowe

Poniżej zawarte są informacje na temat istotnych umów kredytowych, które zostały zawarte w okresie od początku 2020 r. do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania (wykaz funkcjonujących umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2020 r. zawarty jest w punkcie 12 niniejszego sprawozdania).

- W dniu 3 marca 2020 r. została zawarta Umowy 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 (raporty bieżące nr: 22/2020, 10/2020).

- W dniu 28 stycznia 2021 r. ZPUE S.A. („Spółka”) zawarła aneks nr 1 do umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego z dnia 3 marca 2020 r. („Umowa Kredytu”), zawartą pomiędzy Spółką jako pierwotnym kredytobiorcą oraz Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie jako organizatorem, agentem kredytu, agentem zabezpieczenia oraz pierwotnym kredytodawcą („Kredytodawca 1”), ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach jako pierwotnym kredytodawcą („Kredytodawca 2”) i Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie jako pierwotnym kredytodawcą („Kredytodawca 3”, a łącznie z Kredytodawcą 1 i Kredytodawcą 2, „Kredytodawcy”, a każdy z nich, „Kredytodawca”), zgodnie z postanowieniami której Kredytodawcy, m.in., zgodzili się udostępnić Spółce kredyt terminowy do maksymalnej kwoty 80.000.000 PLN („Kredyt Terminowy 1”) oraz kredyt odnawialny do maksymalnej kwoty 100.000.000 PLN („Kredyt Odnawialny”), na podstawie którego, m.in., został zmniejszony limit kwoty Kredytu Odnawialnego do kwoty 90.000.000 PLN oraz Kredytodawcy udzielili Spółce nowego kredytu terminowego do maksymalnej kwoty 100.000.000 PLN na finansowanie nabycia przez Spółkę skupu akcji własnych w celu ich umorzenia („Kredyt Terminowy 2”), a pierwotni poręczyciele udzielili poręczenia za zobowiązania Spółki z tytułu dokumentów finansowania określonych w Umowie Kredytów, w tym wynikające z Kredytu Terminowego 2. W Umowie Kredytu ustalono, że Koronea przeznaczy na nabycie akcji Spółki nabywanych przez Koronea w ramach wezwania kwotę do 9.567.888 PLN. Zmieniona aneksem nr 1 Umowa Kredytu przewiduje ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy przez Spółkę (raport bieżący nr 2/2021).

11.3 Inne istotne umowy

- W dniu 2 marca 2020 r. spółka ZPUE S.A. na podstawie umowy sprzedaży nabyła od Stolbud Włoszczowa S.A. z siedzibą we Włoszczowie nieruchomości obejmujące wyodrębnione lokale niemieszkalne o łącznej powierzchni użytkowej 28,34 m² i 23,01 m², wraz z prawami związanymi z tymi lokalami, tj. prawem użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego nieruchomości położoną we Włoszczowie o łącznej powierzchni 7,5319 ha oraz prawem własności budynków stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności. Cenę nabycia powyższych nieruchomości wraz z przynależnymi im prawami wyniosła kwota netto 44 mln zł, powiększona o należny podatek VAT (raport bieżący nr 20/2020). Obecnie na nabytych nieruchomościach zlokalizowana jest część wydziałów produkcyjnych ZPUE S.A.
- 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 czasowo wydzierżawił ZCP na rzecz Spółki. Oddanie w dzierżawę ZCP nastąpiło na czas od dnia zawarcia umowy sprzedaży ZCP do dnia uzyskania przez ZPUE S.A. koncesji na wytwarzanie ciepła oraz koncesji na przesyłanie ciepła. Wydzierżawienie ZCP wynikało z konieczności spełnienia przez Stolbud technicznych warunków wytwarzania i przesyłania ciepła, w szczególności z obowiązku utrzymywania obiektów, instalacji, urządzeń i sieci w należyłym stanie technicznym, z obowiązku zatrudnienia osób o właściwych kwalifikacjach zawodowych, jak również z obowiązku zapewnienia wszystkim odbiorcom ciepła świadczenia usług w tym zakresie, na zasadach określonych w ustawie Prawo energetyczne - aż do momentu uzyskania stosownych koncesji przez ZPUE S. A., co nastąpiło w dniu 1 lipca 2020 r. (raporty bieżące nr: 23/2020, 11/2020, 3/2020, 31/2020).
- W dniu 17 lipca 2020 r. ZPUE S.A. („Spółka”) otrzymała obustronnie podpisaną umowę leasingu pomiędzy Spółką a mLeasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której przedmiot stanowi Jacht Princess 30M028 („Przedmiot leasingu”). Powyższa umowa została zawarta na okres podstawowy wynoszący 69 miesięcy. Cenę zakupu Przedmiotu leasingu wyniosła kwota 37 mln. zł. Jako zabezpieczenia umowy leasingu ustanowiono: weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową, poręczenie wekslowe do weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową, kaucję w kwocie 7 mln zł (raporty bieżące: nr 33/2020, nr 34/2020).
- W dniu 28 stycznia 2021 r. ZPUE S.A. („Spółka”) zawarła umowę o przeprowadzenie publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, której stronami były: (i) Spółka, jako wzywający 1 i nabywający 1, (ii) Koronea sp. z o.o. („Koronea”), jako wzywający 2 i nabywający 2, (iii) Pan Michał Wypychewicz, jako wzywający 3, oraz (iv) Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., jako wykonawca. Przedmiot wezwania stanowiły 622.542 akcje zwykłe na okaziciela

wyemitowane przez Spółkę, przy czym termin zakończenia przyjmowania zapisów w ramach wezwania został ustalony na 18 marca 2021 r. Cel wezwania stanowiło wykupienie mniejszościowych akcjonariuszy Spółki oraz doprowadzenie do wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. W wyniku powyższego wezwania Spółka nabyła 193.826 akcji własnych (raporty bieżące: nr 2/2021, nr 11/2021).

12. INFORMACJE O KREDYTACH, GWARANCJACH, UBEZPIECZENIACH

ZPUE S.A. jest stroną umów finansowych, które związane są z bieżącą działalnością gospodarczą. Poniżej przedstawione są informacje w zakresie obowiązujących umów kredytowych i otrzymanych gwarancji bankowych, a także znaczących ubezpieczeń i gwarancji ubezpieczeniowych.

Tabela: Wykaz obowiązujących umów kredytowych ZPUE S.A. (według stanu na 31.12.2020 r.).

Lp.	Bank	Rodzaj kredytu	Cel	Umowa	Wartość uruchomiona	Wartość wykorzystania 31.12.2020	Waluta kredytu	Okres kredytu	Zabezpieczenie kredytu	Wysokość stopy procentowej
1	Konsorcjum Banków, tj. Santander Bank Polska SA, ING Bank Śląski SA, Bank Handlowy SA	kredyt terminowy	finansowanie bieżącej działalności	Umowa Kredytu Terminowego oraz Kredytu Odnawialnego (Umowa Kredytów) zawarta dnia 03.03.2020 r.	80 000 000,00	70 912 280,66	PLN	2025-03-03	hipoteka łączna, przelew wierzytelności, zastawy, poręczenie, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	1,75
		kredyt odnawialny	finansowanie wydatków inwestycyjnych		100 000 000,00 w tym:	47 522 361,02	PLN	2022-03-03		1,35
1 ¹	Santander Bank Polska S.A.	kredyt w r-ku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności	Umowa o MultiLinie nr K03763/19 z dnia 03.03.2020 r. Aneks nr 1 z dnia 04.05.2020 r. Aneks nr 2 z dnia 23.11.2020 r.	38 888 889,00	23 732 258,11	PLN	2022-03-03	pakiet zabezpieczeń na zasadach określonych w Umowie Kredytów	zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów oprocentowanie właściwe dla Kredytu Odnawialnego 1,35
1 ²	ING Bank Śląski SA	kredyt odnawialny w r-ku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności	Umowa dodatkowa nr NT/894/2019/0000405/00 z dnia 03.03.2020 r. stanowiąca Umowę dodatkową do Umowy Kredytu Terminowego oraz Kredytu Odnawialnego (Umowa Kredytów) zawarta dnia 03.03.2020 r.	33 333 333,00	15 633 006,19	PLN	2022-03-03	pakiet zabezpieczeń na zasadach określonych w Umowie Kredytów	zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów oprocentowanie właściwe dla Kredytu Odnawialnego 1,35
1 ³	Bank Handlowy SA	kredyt w r-ku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności	Umowa o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr BDK/KR-RB/000091885/0013/20 z dnia 03.03.2020 r. stanowiąca Umowę dodatkową do Umowy Kredytu Terminowego oraz Kredytu Odnawialnego (Umowa Kredytów) zawarta dnia 03.03.2020 r.	27 777 778,00	8 157 096,72	PLN	2022-03-03	pakiet zabezpieczeń na zasadach określonych w Umowie Kredytów	zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów oprocentowanie właściwe dla Kredytu Odnawialnego 1,35

Tabela: Wykaz gwarancji bankowych otrzymanych przez ZPUE S.A. (według stanu na 31.12.2020 r.).

LP.	BANK	KWOTA GWARANCJI	WALUTA	DATA UDZIELENIA GWARANCJI	DATA OBOWIĄZYWANIA	TERMIN WAŻNOŚCI	RODZAJ GWARANCJI
1.	SANTANDER BANK POLSKA SA	11 070,00	PLN	02.03.2016	01.01.2017	25.02.2021	należytego wykonania umowy
2.	SANTANDER BANK POLSKA SA	6 920,60	PLN	14.03.2017	15.03.2017	15.03.2022	usunięcia wad i usterek
3.	SANTANDER BANK POLSKA SA	8 650,00	EUR	11.05.2017	11.05.2017	05.12.2021	usunięcia wad i usterek
4.	SANTANDER BANK POLSKA SA	39 102,00	PLN	31.07.2017	31.08.2017	15.11.2022	usunięcia wad i usterek
5.	SANTANDER BANK POLSKA SA	17 961,00	PLN	13.10.2017	31.03.2018	31.03.2021	należytego wykonania umowy
6.	SANTANDER BANK POLSKA SA	167 527,37	PLN	22.12.2017	13.08.2019	11.11.2024	usunięcia wad i usterek
7.	SANTANDER BANK POLSKA SA	35 750,00	PLN	09.08.2018	15.09.2018	15.10.2021	rękojmi i gwarancja jakości
8.	SANTANDER BANK POLSKA SA	29 985,00	PLN	13.08.2018	30.09.2018	29.09.2023	rękojmi i gwarancja jakości

9.	SANTANDER BANK POLSKA SA	132 102,00	PLN	04.10.2018	26.07.2019	10.07.2024	rękojmi i gwarancja jakości
10.	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	432 674,00	EUR	19.11.2018	19.11.2018	30.06.2023	wykonania umowy
11.	SANTANDER BANK POLSKA SA	12 085,26	EUR	17.01.2019	17.01.2019	07.01.2022	zapłaty
12.	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA	10 000,00	EUR	04.02.2019	04.02.2019	03.02.2022	wykonania umowy (zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek)
13.	SANTANDER BANK POLSKA SA	34 900,43	PLN	14.02.2019	03.04.2019	12.07.2022	wykonania umowy (zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek)
14.	SANTANDER BANK POLSKA SA	300 000,00	PLN	27.02.2019	27.02.2019	30.06.2021	zapłaty
15.	SANTANDER BANK POLSKA SA	23 811,58	PLN	20.03.2019	21.04.2020	05.05.2023	zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek
16.	SANTANDER BANK POLSKA SA	356 634,37	PLN	20.03.2019	20.03.2019	30.05.2021	wykonania umowy
17.	SANTANDER BANK POLSKA SA	106 990,31	PLN	20.03.2019	21.03.2020	30.03.2026	zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek
18.	SANTANDER BANK POLSKA SA	400 000,00	PLN	26.04.2019	26.04.2019	19.04.2021	zapłaty
19.	SANTANDER BANK POLSKA SA	4 086 450,00	PLN	19.08.2020	30.07.2020	28.02.2021	zapłaty

Tabela: Znaczące umowy ubezpieczenia, gwarancje ubezpieczeniowe (według stanu na 31.12.2020 r.)

Lp.	Rodzaj polisy	Charakterystyka	Suma ubezpieczenia
1.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Odpowiedzialność z tytułu posiadania mienia i wykonywanej działalności	40 000 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
		Nieruchomości, środki obrotowe, środki trwałe (w tym mienie w leasingu)	512 978 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	2 998 tys. USD
5.	Ubezpieczenie morskie	Przedmiot ubezpieczenia: jednostka pływająca	8 510 tys. EUR
6.	Ubezpieczenie D&O	Ubezpieczenie odpowiedzialności Członków Władz	50 000 tys. PLN
7.	Umowa generalna – flotowa	Ubezpieczenie komunikacyjne floty samochodowej	14 803 tys. PLN
8.	Umowa generalna o gwarancje ubezpieczeniowe	Gwarancje ubezpieczeniowe: zapłaty wadium, zwrotu zaliczki, należytego wykonania umowy/kontraktu, należytego usunięcia wad i usterek	31 000 tys. PLN (przyznany limit)

13. UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI

W roku sprawozdawczym 2020 spółka ZPUE S.A. nie udzielała nowych poręczeń oraz pożyczek.

14. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

14.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych

W strukturze aktywów ZPUE S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r. największy udział miały: rzeczowe aktywa trwałe (52,7% sumy aktywów), należności krótkoterminowe (20,7% sumy aktywów) i zapasy (10,3% sumy aktywów).

Aktywa trwałe Spółki wyniosły 434.360 tys. zł, tj. o 37,7% więcej niż na dzień 31 grudnia 2019r. Wzrost aktywów trwałych nastąpił za sprawą: wzrostu wartości należności długoterminowych o kwotę 7.014 tys. zł, inwestycji długoterminowych o kwotę 7.803 tys. zł. oraz wzrostu rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 101.904 tys. zł. Zwiększeniu o wartość 616 tys. zł uległy także aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa obrotowe na koniec 2020 r. wyniosły 258.939 tys. zł, tj. 15,5% mniej niż na 31 grudnia 2019r. Nastąpiło to głównie za sprawą spadku wartości należności krótkoterminowych o 36.895 tys. zł oraz spadku zapasów o 14.407 tys. zł. Natomiast krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 22,9%, tj. o 1.567 tys. zł.

Największy udział w pasywach na dzień 31 grudnia 2020r. miały: kapitał zapasowy – udział na poziomie 41,4%, zobowiązania krótkoterminowe – udział na poziomie 32,4% oraz zobowiązania długoterminowe – udział na poziomie 13,8%. Kapitał własny spółki na 31 grudnia 2020r. wyniósł 349.063 tys. zł, co oznacza wzrost o 7,1% do stanu na dzień 31 grudnia 2019r. Kapitał zapasowy wzrósł o wartość 41.137 tys. zł, tj. o 16,7%, natomiast zysk netto na dzień 31 grudnia 2020r. wyniósł 29.023 tys. zł, co oznacza spadek o 17.916 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019r. Zobowiązania długoterminowe w porównaniu do poprzedniego okresu zwiększyły się o wartość 74.214 tys. zł. Głównym powodem wzrostu było zwiększenie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 4806,7%, tj. o 58.438 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2020r. wyniosły 224.873 tys. zł i zmniejszyły się w porównaniu do poprzedniego okresu o 10,4%, tj. o 26.104 tys. zł. Spadek pozycji zobowiązań krótkoterminowych wynika przede wszystkim ze spadku zobowiązań z tyt. dostaw i usług o 19,2%, tj. o 26.761 tys. zł oraz spadku zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek o 13,1%, tj. o 8.838 tys. zł.

Efektom omówionych powyżej zmian był wzrost sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2020 r. do kwoty 693.299 tys. zł, czyli o 11,5% w porównaniu z końcem 2019 r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług osiągnęły w 2020r. wartość 706.914 tys. zł, co oznacza wzrost o 2,8%, tj. o 19.495 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu. Koszt sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług wyniósł 532.960 tys. zł i wzrósł w porównaniu do 2019 roku o 4,6%, tj. o 23.374 tys. zł. Zysk brutto ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2020r. wyniósł 173.954 tys. zł i był niższy o 3.879 tys. zł od okresu poprzedniego. Wartość EBIT na koniec 2020r wyniosła 45.679 tys. zł, co oznacza spadek o 17.491 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Wartość EBITDA na dzień 31 grudnia 2020 r. była równa 71.272 tys. zł, co oznacza spadek o 16.349 tys. zł, tj. 18,7% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

W kolejnych punktach przeprowadzono analizę wskaźników efektywności działalności gospodarczej Spółki oraz zdolności regulowania przez nią zobowiązań.

14.2 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 przedsiębiorstwa do generowania zysku. Im wyższa jest wartość wskaźnika, tym lepsza kondycja finansowa firmy.

Wartości wskaźników rentowności obliczonych na podstawie wyników finansowych ZPUE S.A. w 2020 r. były niższe w porównaniu do roku 2019.

Tabela: Wskaźniki rentowności ZPUE S.A.

Wyszczególnienie	2020	2019
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	8,31%	14,41%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,19%	7,55%
Rentowność sprzedaży brutto	5,39%	8,58%
Rentowność sprzedaży netto	4,11%	6,83%

14.3 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, wskazując zdolność przedsiębiorstwa do wywiązywania się z tych zobowiązań.

W 2020 r. w ZPUE S.A. zarówno wskaźnik płynności bieżącej, jak i wskaźnik szybkiej płynności nieznacznie spadły w stosunku do roku poprzedniego. Wartości wskaźników znajdują się na

poziomie oznaczającym prawidłową sytuację finansową firmy. Oznacza to, że Spółka nie ma problemów z bieżącym regulowaniem swoich zobowiązań.

Tabela: Wskaźniki płynności ZPUE S.A.

Wyszczególnienie	2020	2019
Wskaźnik płynności bieżącej	1,15	1,22
Wskaźnik szybkiej płynności	0,83	0,88

14.4 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 jednostki. Informują tym samym o stopniu zadłużenia przedsiębiorstwa.

W 2020 r. zanotowano w ZPUE S.A. nieznaczny wzrost wskaźników zadłużenia w stosunku do wskaźników w 2019 r., szczególnie w zakresie zaangażowania kapitału własnego w finansowanie działalności Spółki. Równowaga między kapitałem własnym i obcym jest na bezpiecznym poziomie i nie niesie za sobą znaczącego ryzyka finansowego.

Tabela: Wskaźniki zadłużenia ZPUE S.A.

Wyszczególnienie	2020	2019
Wskaźnik zadłużenia aktywów	0,50	0,48
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,99	0,91

14.5 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 ZPUE S.A. za 2020 r. wskaźniki cyklu należności, cyklu zapasów oraz cyklu zobowiązań krótkoterminowych uległy niewielkim zmianom w porównaniu do 2019 r.

Tabela: Wskaźniki efektywności gospodarowania ZPUE S.A.

Wyszczególnienie	2020	2019
Cykl należności w dniach	83	100
Cykl zapasów w dniach	41	41
Cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach	123	137
Cykl środków pieniężnych	1	4

14.6 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 Spółki za pomocą alternatywnych pomiarów wyników.

15. ZMIANY DOTYCZĄCE PODSTAWOWYCH ZASAD ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W omawianym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie podstawowych metod zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

16. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Do najistotniejszych czynników i zdarzeń, które w ocenie Emitenta mogą wywierać wpływ na jego sytuację finansową, 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.

17. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE

17.1 Zasady sporządzania sprawozdania finansowania

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarządowi Spółki nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPUE S.A. za omawiany rok sprawozdawczy obejmuje dane finansowe za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. wraz z danymi porównywalnymi. Dane zawarte w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (PLN). Złote polskie stanowią walutę funkcjonalną i walutę sprawozdawczą dla sprawozdania finansowego za 2020 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (łącznie dalej jako „MSSF-UE” lub „MSSF”).

17.2 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

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 zgodnie z przyjętą w ZPUE S.A. polityką wyboru firmy audytorskiej. We wcześniejszym okresie ZPUE S.A. nie korzystała z usług 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 2020 stanowi kwota 70 tys. zł netto. Wynagrodzenie firmy audytorskiej z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r. stanowi natomiast kwota w łącznej wysokości 50 tys. zł netto. Umowa nie zawiera wynagrodzenia za usługi dodatkowe.

W odniesieniu do poprzedniego roku obrotowego wynagrodzenie firmy audytorskiej z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła analogicznie kwota w łącznej wysokości 70 tys. zł netto, natomiast wynagrodzenie z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r. stanowiła kwota w łącznej wysokości 50 tys. zł netto.

18. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

18.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Spółkę

Ryzyko związane z kluczowymi odbiorcami

Głównymi odbiorcami produktów ZPUE S.A. 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 ZPUE S.A. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez dywersyfikację sprzedaży oraz docelowo poprzez pozyskiwanie nowych rynków zbytu.

Ryzyko związane z należnościami

Należności Spółki z tytułu dostaw i usług stanowią według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. 20,3% sumy bilansowej. Spółka minimalizuje ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. W ZPUE S.A. są monitorowane na bieżąco spłaty należności oraz zdolności płatnicze jej klientów. 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 ZPUE S.A. 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 Spółki. 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 ZPUE S.A. 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 instytucjach, 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. W dużym stopniu dzięki awansom wewnętrznym Spółka posiada stabilny fundament w postaci lojalnej, zaangażowanej i kompetentnej kadry pracowniczej.

Ryzyko związane z pozyskaniem wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Działalność ZPUE S.A. wymaga pozyskania i utrzymania wykwalifikowanej kadry zarządzającej. 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 ZPUE S.A.

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 towarowe i zgłaszamy do ochrony patentowej nowo wdrażane wyroby.

18.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem zewnętrznym

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

W związku ze stanem pandemii COVID-19 Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację rynkową oraz analizuje potencjalny wpływ występujących zdarzeń na działalność prowadzoną przez Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę dynamikę oraz charakter sytuacji pandemicznej, trudno precyzyjnie określić w jakim stopniu pandemia wpłynie na wyniki finansowe Emitenta w perspektywie najbliższych miesięcy. Bez wątpienia jednak problem związany z pandemią w sposób negatywny oddziałuje zarówno na gospodarkę polską, jak i światową. Ze względu na stan pandemii istnieje w szczególności ryzyko związane z dostępnością niektórych komponentów, a także ich

dostawą oraz ceną. Istnieje jednocześnie ryzyko dotyczące dostępności i dyspozycyjności pracowników w związku z trwającą pandemią. Do istotnych czynników zagrożeń należy ponadto zaliczyć brak możliwości instalowania urządzeń w sieci dystrybucyjnej, a co za tym idzie tworzenie się zatorów płatniczych.

Z wyspecyfikowanych powyżej zagrożeń Emitent zauważa pewne rotujące perturbacje w zakresie dostaw ilości materiałów. Nie są to jednak problemy, które na chwilę obecną mogłyby w istotny sposób zakłócić ciągłości produkcji. W pewnym stopniu dostrzegane jest również przekładanie terminów odbiorów produkowanych urządzeń. Emitent nie przewiduje aby pandemia spowodowała znaczne zmniejszenie nakładów inwestycyjnych na infrastrukturę elektryczną w kraju i dlatego szacuje, że opisane powyżej ograniczenia mogą wpłynąć na zmniejszenie sprzedaży od kilku do kilkunastu procent. Mając na uwadze potencjalne czynniki ryzyka oraz spowolnienie gospodarcze, Zarząd Emitenta w zależności od rozwoju sytuacji podejmuje działania mające na celu minimalizowanie negatywnych skutków pandemii.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zmiany przepisów prawnych, w tym m.in.: uregulowań podatkowych, uregulowań w zakresie prawa gospodarczego i handlowego, przepisów prawa pracy, ubezpieczeń społecznych, a także brak ich jednoznacznej interpretacji, stanowi ryzyko dla działalności spółek, jak również dla odbiorców jej produktów. W konsekwencji zmiany regulacji prawnych mogą stanowić ryzyko dla poziomu wyników finansowych osiągniętych przez spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej ZPUE S.A.

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 ZPUE S.A. 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 ZPUE S.A. kształtuje się na zbliżonym poziomie, co w istotnym stopniu ogranicza ryzyko walutowe. W przypadku powstania dysproporcji w zakupach w odniesieniu do sprzedaży w walutach obcych nie wykluczamy korzystania z instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

18.3 Czynniki ryzyka finansowego działalności

Działalność Spółki ZPUE S.A. 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 Spółki spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, nabytych obligacji, wniesionych kaucji. Sprzedaż do odbiorców w istotnym stopniu odbywa się na warunkach odroczonego terminu płatności. W Spółce 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 Spółka napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Spółka dba o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie. Po sporządzeniu budżetu Spółka występuje do współpracujących z nią instytucji finansowych o przyznanie odpowiednich limitów kredytowych. W zakresie zewnętrznego finansowania Spółka korzysta z kredytów. Służby finansowe na bieżąco monitorują sytuację finansową i płatniczą w Spółce;
- **ryzyko rynkowe** – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych. Ryzyko to obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, inne ryzyko cenowe.
 - **ryzyko walutowe** – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Ryzykiem tym objęte są szczególnie należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyrażone w walutach obcych;
 - **ryzyko stopy procentowej** – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Ryzyko dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów

bankowych oraz zobowiązań leasingowych zaciągniętych przez spółkę;

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

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

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

W dniu 28 stycznia 2021 r. Zarząd ZPUE S.A. („Spółka”) podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia nabywania akcji własnych Spółki w celu ich dobrowolnego umorzenia, od jednego lub większej ilości akcjonariuszy Spółki, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja Spółki i nie większej niż 622.542 (sześćset dwadzieścia dwa tysiące pięćset czterdzieści dwa) akcji zwykłych na okaziciela, w celu ich umorzenia na warunkach określonych w przedmiotowej uchwale Zarządu. W dniu 16 marca 2021 r. Walnego Zgromadzenia Spółki podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich dobrowolnego umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego celem realizacji powyższego. Zarząd Spółki został upoważniony do nabywania akcji własnych do dnia 30 czerwca 2022 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków finansowych określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

20. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, nie toczyły się, nie zostały wszczęte ani zakończone postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które w ocenie Emitenta można zakwalifikować jako istotne dla prowadzonej działalności.

21. INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązаныmi, zawierane przez Emitenta bądź jednostki od niego zależne, są transakcjami typowymi i rutynowymi, ustanawianymi w oparciu o warunki rynkowe. Charakter i warunki zawieranych transakcji wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostki od niego zależne. W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

22. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

22.1 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-spolek-regulacje>.

22.2 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”:

I. 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 organy powołujące członków władz Spółki w swoich wyborach nie kierują się kryteriami wszechstronności i różnorodności lecz czynnikami wyszczególnionymi w zdaniu pierwszym.

- ✓ Zasada szczegółowa 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 dołoży 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 technicznych – 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

- ✓ 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, osiągniętych 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: W sprawozdaniu z działalności Spółka zamieszcza informacje dotyczące wynagrodzeń członków organów w zakresie zgodnym z regulacjami Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...]. Informacje zamieszczane przez Spółkę na podstawie powyższych regulacji nie pokrywają się w pełni z założeniami wynikającymi z niniejszej zasady.

22.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki. Zarząd natomiast zdaje relację z wszelkich istotnych spraw dotyczących działalności Spółki na posiedzeniach Rady Nadzorczej. W sprawach niecierpiących zwłoki członkowie Rady Nadzorczej informowani są przez Zarząd w trybie obiegowym. Statut Spółki wskazuje sprawy, w których decyzje Zarządu nie mogą być podjęte bez akceptacji Rady Nadzorczej. W Spółce podejmowane są także stałe działania w kierunku wzmocnienia wewnętrznej kontroli.

W przypadku oddelegowania członka Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia nadzoru nad działalnością Spółki, oddelegowane osoby składają Radzie szczegółowe, pisemne i/lub ustne sprawozdania z czynności nadzorczych na posiedzeniach Rady.

Spółka stosuje system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, zapewniające rzetelne przedstawienie jej sytuacji majątkowej, jak i finansowej. Spółka posiada 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 oraz ich zbiorów. Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, zapewniając porównywalność sprawozdań finansowych przy zastosowaniu kontynuacji działalności i ostrożnej wyceny.

Sprawozdania finansowe Spółki są poddawane badaniom przez podmioty uprawnione, wybrane uchwałą Rady Nadzorczej. Sprawozdanie do momentu jego opublikowania podlega nadzorowi i jest udostępniane wyłącznie osobom bezpośrednio zaangażowanym w proces jego przygotowywania.

W Spółce 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.

22.4. 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

Tabela: Wykaz akcjonariuszy ZPUE S.A. posiadających co najmniej 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.	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	55,44%	1 176 159	65,34%

2.	MetLife PTE S.A. (podmiot zarządzający funduszem MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny)	214 970 akcji zwykłych na okaziciela	15,35%	214 970	11,94%
3.	PKO BP BANKOWY PTE S.A. (podmiot reprezentujący PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny)	92 065 akcji zwykłych na okaziciela	6,58%	92 065	5,11%
4.	ZPUE S.A. (akcje własne bez prawa głosu)	194 125 akcji zwykłych na okaziciela	13,87%	194 125	10,78%

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

Na dzień 31 grudnia 2020 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.

22.6. 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, wynikającego z przepisów Kodeksu spółek handlowych, papiery wartościowe ZPUE S.A. nie są objęte żadnymi ograniczeniami.

22.7. 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, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jak również z przepisów Kodeksu spółek handlowych.

22.8. 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 wskazana przez Prezesa Zarządu.

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.

22.9. 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.

22.10. 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 Przewodniczącą 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:

- były akcjonariuszami Spółki w Dniu Rejestracji, oraz
- 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.

22.11. 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

22.11.1. 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 prokurentów i pełnomocników. Wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki wymagają podjęcia uchwały Zarządu, natomiast 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, lub
- 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 innego 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 bezwzględną 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.

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

➤ **Zarząd**

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Zarząd ZPUE S.A. działał w następującym składzie:

- 1) Bogusław Wypychewicz – Prezes Zarządu
- 2) Tomasz Gajos – V-ce Prezes Zarządu
- 3) Krzysztof Jamróz – Członek Zarządu
- 4) Michał Stępień – Członek Zarządu
- 5) Wojciech Marcinkowski – Członek Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu ZPUE S.A.:

- z końcem dnia 31 stycznia 2020 r. Pani Iwona Dobosz zrezygnowała z pełnienia funkcji Członka Zarządu,
- z dniem 1 lutego 2020 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Wojciecha Marcinkowskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu,

- z końcem dnia 31 grudnia 2020 r. Pan Bogusław Wypychewicz zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu,
- z końcem dnia 31 grudnia 2020 r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Tomasza Gajosa z pełnienia funkcji V-ce Prezesa Zarządu i jednocześnie powołała go do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 1 stycznia 2021 r.,
- z dniem 1 stycznia 2021 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Michała Wypychewicza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu,
- z dniem 1 stycznia 2021 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Krzysztofa Jamroza oraz Pana Michała Stępnia, pełniących dotychczas funkcje Członków Zarządu, do pełnienia funkcji V-ce Prezesów Zarządu.

➤ **Rada Nadzorcza**

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Rada Nadzorcza ZPUE S.A. działała w następującym składzie:

- 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 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej ZPUE S.A.:

- z końcem dnia 31 grudnia 2020 r. Pan Michał Wypychewicz zrezygnował z pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Rady Nadzorczej,
- z dniem 1 stycznia 2021 r. Rada Nadzorcza powołała w drodze kooptacji Pana Bogusława Wypychewicza do pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Rady Nadzorczej.
- w dniu 16 marca 2021 r. Walne Zgromadzenie odwołało Panią Małgorzatę Wypychewicz z pełnienia funkcji Prezesa Rady Nadzorczej i powołało ją do pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Rady Nadzorczej oraz jednocześnie odwołało Pana Bogusława Wypychewicza z pełnienia funkcji Zastępcy Prezesa Rady Nadzorczej i powołało go do pełnienia funkcji Prezesa Rady Nadzorczej.

22.11.3. Komitet Audytu

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

Na dzień 31 grudnia 2020 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 zgodnie 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 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 21 grudnia 2020 r. Rada Nadzorcza ZPUE S.A., w związku z rezygnacją Pana Michała Wypychewicza z członkostwa w organie nadzoru, powołała Panią Katarzynę Wypychewicz do pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu Rady Nadzorczej począwszy od dnia 1 stycznia 2021 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 podejmuje 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 zlecenia 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 lata 2019 - 2020 spełniała obowiązujące warunki oraz została sporządzona w następstwie przyjętej polityki wyboru. Wybrana firma audytorska nie świadczyła na rzecz Spółki 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 2020 r. odbyło się pięć posiedzeń Komitetu Audytu ZPUE S.A.

22.12. 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 jej organów powinny być przede wszystkim umiejętności, wiedza, profesjonalizm i predyspozycje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne kryteria, w tym różnorodność dotycząca płci czy wieku nie powinny stanowić wyznacznika w tym zakresie. Powoływanie osób do pełnienia funkcji w organach zarządzających i nadzorujących Spółki odbywa się z poszanowaniem zasad równouprawnienia oraz niedyskryminacji.

23. OŚWIADCZENIA ORAZ INFORMACJE ZARZĄDU

- Zarząd ZPUE S.A. oświadcza, że:
- wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy,
 - sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2020 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.
- Zarząd ZPUE S.A. informuje, że:
- wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego za 2020 rok został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
 - firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie sprawozdania finansowego za 2020 rok spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego 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 30 kwietnia 2021 r.

Michał Wypychewicz
Prezes Zarządu

Krzysztof Jamróż
V-ce Prezes Zarządu

Michał Sępień
V-ce Prezes Zarządu

Tomasz Gajos
Członek Zarządu

Wojciech Marcinkowski
Członek Zarządu