



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.**

ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU

WŁOSZCZOWA, 14 MAJA 2021 R.

Spis treści

1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU	4
1.1	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1.2	KURSY PRZELICZENIA SKONSOLIDOWANYCH WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
1.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	6
1.4	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	7
1.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
1.6	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	8
1.7	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	10
1.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.	11
2	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A. ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU	14
2.1	WYBRANE DANE FINANSOWE	14
2.2	KURSY PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	15
2.3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI ZPUE S.A. [w tys. PLN]	15
2.4	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZPUE S.A. [w tys. PLN]	17
2.5	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZPUE S.A. [w tys. PLN]	17
2.6	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZPUE S.A. [w tys. PLN]	18
2.7	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZPUE S.A. [w tys. PLN]	19
2.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZPUE S.A.	20
3	KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU	22
3.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ - ZPUE S.A.	22
3.2	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	23
3.2.1	ZPUE KATOWICE S.A.	23
3.2.2	STOLBUD PSZCZYNA S.A.	23
3.3	JEDNOSTKI ZALEŻNE NIEOBJĘTE KONSOLIDACJĄ	23
3.4	INFORMACJE O POSIADANYCH UDZIAŁACH BĄDŹ AKCJACH W INNYCH PODMIOTACH	23
3.5	OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A., W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŹE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	24
3.6	ZAKRES PREZENTOWANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
3.7	METODY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	24
3.8	INFORMACJA O KWOCIE I RODZAJU POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPowe ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	52
3.9	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA	52
3.10	CZYNNIKI I ZDARZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPowym CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	52
3.11	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	53
3.12	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	53
3.13	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE	53
3.14	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOsÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	53

3.15	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	53
3.16	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	54
3.17	WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA ZPUE S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO 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 ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO.....	54
3.18	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO.....	55
3.19	INFORMACJA O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	55
3.20	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	55
3.21	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	56
3.22	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI	56
3.23	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA	56
3.24	INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	56
3.25	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	56
3.26	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	57
3.27	INFORMACJA O SPRAWOZDANIU Z BADANIA KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB RAPORT Z JEGO PRZEGLĄDU.....	57

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU

1.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres	okres	okres	okres
	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	148 754	168 898	32 535	38 418
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 369	19 068	2 049	4 337
III. Zysk (strata) brutto	7 544	17 515	1 650	3 984
IV. Zysk (strata) netto	5 489	13 354	1 201	3 038
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 261	-6 084	-1 151	-1 384
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 311	-59 892	287	-13 623
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 775	70 614	826	16 062
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-175	4 638	-38	1 055
IX. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
X. Zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	3,94	9,19	0,86	2,09
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	3,94	9,19	0,86	2,09
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	0	0	0	0

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
I. Aktywa, razem	686 813	686 358	147 375	148 730
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	381 190	346 469	81 795	75 078
III. Zobowiązania długoterminowe	131 142	95 674	28 140	20 732
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	227 599	226 872	48 838	49 162
V. Kapitał własny	305 623	339 889	65 580	73 652
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 653	2 679
VII. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
VIII. Wartość księgową na jedną akcję w zł.	218,30	242,78	46,84	52,61
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	218,30	242,78	46,84	52,61

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2021 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającej na Grupę na akcje zwykłe, tj. 5 117 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2021 r. wynosi: 3,94 zł.

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2020 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającej na Grupę na akcje zwykłe, tj. 11 953 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2020 r. wynosi: 9,19 zł.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2021 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 305 623 tys. PLN i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 31.03.2021 r. wynosiła 218,30 PLN.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję w roku 2020 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 339 889 tys. PLN i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 31.12.2020 r. wynosiła 242,78 PLN.

W I kwartale roku 2021 i w okresach porównywanych nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozładniające skonsolidowaną wartość księgową na jedną akcję i skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą.

1.2 Kursy przeliczenia skonsolidowanych wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2021 r. zostały przeliczone według następujących kursów wymiany złotego w stosunku do EUR:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 31 marca 2021 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,6603 zł., na dzień 31 marca 2020 r. – 4,5523zł. i na dzień 31.12.2020 r. – 4,6148zł.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego:
 - dla okresu styczeń – marzec 2021 r. – 4,5721 zł.
 - dla okresu styczeń – marzec 2020 r. – 4,3963 zł.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres od 01-01 od 31-03-2021 r.

Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
019/A/NBP/2021 z dnia 29.01.2021 r.	styczeń	4,5385
039/A/NBP/2021 z dnia 26.02.2021 r.	luty	4,5175
062/A/NBP/2021 z dnia 31.03.2021 r.	marzec	4,6603
Średni kurs za 3 m-ce 2021 r.		4,5721

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres od 01-01 od 31-03-2020 r.

Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
21/A/NBP/2020 z dnia 31.01.2020 r.	styczeń	4,3010
41/A/NBP/2019 z dnia 28.02.2020 r.	luty	4,3355
63/A/NBP/2019 z dnia 31.03.2020 r.	marzec	4,5523
Średni kurs za 3 m-ce 2020 r.		4,3963

1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. [w tys. PLN]

	2021	2020	2020
	stan na koniec	stan na koniec	stan na koniec
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Aktywa trwałe	420 597	423 726	377 252
Wartości niematerialne i prawne	47 814	47 110	47 081
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	358 678	362 456	324 103
<i>Środki trwałe</i>	348 014	350 033	258 051
<i>Środki trwałe w budowie</i>	10 664	12 423	66 052
Należności długoterminowe	7 112	7 112	98
Inwestycje długoterminowe w tym:	2 765	2 825	2 969
<i>Nieruchomości</i>	2 527	2 584	2 085
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	68	68	578
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	170	193	306
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	4 228	4 223	3 001
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	4 228	4 223	3 001
Aktywa obrotowe	266 216	262 632	311 589
Aktywa z tytułu umów wykonawstwa	3 324	4 402	1 067
Zapasy	97 941	76 337	95 836
Należności krótkoterminowe w tym:	129 251	140 532	172 976
1. Należności od jednostek powiązanych	4 784	5 052	6 543
2. Należności od pozostałych jednostek w tym:	124 467	135 480	166 433
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	120 393	131 881	148 651
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>	1 832	688	13 527
<i>c) inne</i>	2 242	2 911	4 255
Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	28 424	32 928	35 000
<i>udzielone pożyczki</i>	0	0	4 400
<i>środki pieniężne</i>	24 815	28 860	12 398
<i>Inne aktywa pieniężne</i>	3 609	4 068	18 202
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 276	8 433	6 710
Aktywa razem	686 813	686 358	688 841
Kapitał własny	305 623	339 889	331 611
Kapitał podstawowy	12 362	12 362	12 362
Akcje własne	-39 986	-215	-215
Kapitał zapasowy	179 849	279 849	238 751
Kapitał z aktualizacji wyceny	20 670	20 654	20 606
Kapitał rezerwowy	100 000	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	26 911	0	46 901
Zysk (strata) netto	5 520	26 911	12 907

Udziały niekontrolowane	0	328	299
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	381 190	346 469	357 230
Rezerwy na zobowiązania w tym:	15 401	16 545	12 089
<i>Zobowiązanie z tytułu umów wykonawstwa</i>	791	858	1 088
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	0	0	0
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	10 955	10 955	8 663
<i>Pozostałe rezerwy</i>	3 655	4 732	2 338
Zobowiązania długoterminowe	131 142	95 674	81 522
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	227 599	226 872	255 233
Wobec jednostek powiązanych	6 598	10 998	12 649
Wobec pozostałych jednostek w tym:	221 001	215 874	242 584
a) kredyty i pożyczki	68 513	58 781	80 794
b) inne zobowiązania finansowe	13 347	12 778	12 412
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	99 293	112 690	120 705
d) zaliczki otrzymane na dostawy	10 412	6 449	3 009
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	15 344	12 270	11 780
f) z tytułu wynagrodzeń	12 985	11 843	12 639
g) inne	1 107	1 063	245
Rozliczenia międzyokresowe	7 048	7 378	8 386
Pasywa razem	686 813	686 358	688 841

1.4 Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. [w tys. PLN]

	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	148 754	168 898
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	110 209	122 880
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	38 545	46 018
Koszty sprzedaży	3 946	5 264
Koszty ogólnego zarządu	24 262	22 441
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 337	18 313
Pozostałe przychody operacyjne	1 588	1 669
Pozostałe koszty operacyjne	2 556	914
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 369	19 068
Przychody finansowe	500	453
Koszty finansowe	2 325	2 006
Zysk (strata) brutto	7 544	17 515
Podatek dochodowy	2 044	4 161
Zysk (strata) netto	5 489	13 354
Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	-31	447
Wynik finansowy przypadający na grupę	5 520	12 907

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Zysk (strata) netto	5 489	13 354
Inne całkowite dochody:	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Pozostałe dochody	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody ogółem	5 489	13 354

1.6 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. [w tys. PLN]

	01.01.2021 -31.03.2021	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2020 -31.03.2020
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	339 889	318 242	318 242
- korekty wyceny	0	0	0
I. a Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	339 889	318 242	318 242
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 362	12 362	12 362
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 362	12 362	12 362
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-215	-215	-215
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	39 771	0	0
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-39 986	-215	-215
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	279 849	247 163	247 163
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-100 000	32 686	-8 412
a) zwiększenie (z tytułu):	0	47 065	0
- z podziału zysku	0	47 065	0
- z tytułu zakupu udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	0	0

b) zmniejszenie (z tytułu):	100 000	14 379	8 412
- z tytułu objęcia udziałów w spółkach zależnych	0	5 803	8 412
- z tytułu pokrycia straty	0	8 576	0
- utworzenie kapitału rezerwowego	100 000	0	0
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	179 849	279 849	238 751
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 654	20 590	20 590
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	16	64	16
a) zwiększenie z tytułu rozwiązania rezerwy na podatek odroczone od amortyzacji środków trwałych przeszacowanych	16	64	16
b) zmniejszenie	0	0	0
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 670	20 654	20 606
6. Kapitał mniejszościowy na BO	328	-8 723	-8 723
Zmiany kapitału mniejszościowego	-31	9 051	9 022
6.1 Kapitał mniejszościowy na koniec roku	297	328	299
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	26 911	47 065	47 065
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	26 911	47 065	47 065
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	26 911	47 065	47 065
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	47 065	0
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	26 911	0	47 065
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	141
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	141
a) zwiększenie	0	0	23
b) zmniejszenie	0	0	0
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	164
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	26 911	0	46 901
8. Wynik netto	5 520	26 911	12 907
a) zysk netto	5 520	26 911	12 907
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) w tym:	305 623	339 889	331 611
Kapitał własny przypadający na Grupę Kapitałową	305 326	339 561	331 312
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	297	328	299

1.7 Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. [w tys. PLN]

	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda		
A. pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	7 544	17 515
II. Korekty razem	-12 805	-23 599
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych		
1. metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	7 642	6 341
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	748	1 073
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	843	191
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-252	-113
6. Zmiana stanu rezerw	-1 427	-3 012
7. Zmiana stanu zapasów	-20 527	-7 247
8. Zmiana stanu należności	12 115	4 153
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-11 273	-22 726
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 110	-293
11. Zapłacony podatek dochodowy	-1 784	-1 966
12. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 261	-6 084
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 337	4 579
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów		
1. trwałych	330	142
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych		
2. i prawnych	0	0
3. Wpływy z aktywów finansowych	4 007	4 437
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	3 026	64 471
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów		
1. trwałych	3 026	60 686
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Wydatki na aktywa finansowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	3 785
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 311	-59 892

C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	49 503	118 222
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	49 503	118 178
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	44
II.	Wydatki	45 728	47 608
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	39 771	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spląty kredytów i pożyczek	2 713	45 139
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 345	2 063
8.	Odsetki	899	406
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 775	70 614
D.	Przepływy pieniężne netto, razem	-175	4 638
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-554	4 628
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	379	10
F.	Środki pieniężne na początek okresu	24 764	7 788
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	24 589	12 426

1.8 Informacje dotyczące segmentów działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

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

Spółka dokonała wydzielenia poszczególnych segmentów operacyjnych na podstawie raportów, które okresowo są analizowane przez zarząd. Segmentacja w spółce dokonana została ze względu na skategoryzowane grupy odbiorców. Spółka dokonała zmiany prezentacji segmentów począwszy od I półrocza 2020 r. wraz ze zmianą prezentacji danych porównywalnych.

Do celów sprawozdawczości wydzielono w grupie pięć segmentów operacyjnych:

- Budownictwo – segment obejmuje nabywców zgrupowanych w ramach budownictwa mieszkaniowego, budownictwa użyteczności publicznej, budownictwa kubaturowego, budownictwa magazynowego,
- Energetyka – segment obejmuje nabywców działających w zakresie przesyłu i dystrybucji energii. Do segmentu tego należą w szczególności: Zakłady Energetyczne, Polskie Sieci Elektroenergetyczne, biogazownie,
- Przemysł – segment obejmuje nabywców działających w obrębie przemysłu węglowego, paliwowego, fotowoltaicznego, metalurgicznego, elektromaszynowego, chemicznego, mineralnego, drzewno-papierniczego, lekkiego, spożywczego i innego,
- Ciepłownictwo – segment obejmuje działalność usługową spółki w zakresie zaopatrzenia lokalnej społeczności w energię ciepłą i ciepłą wodę. Segment został wyodrębniony począwszy od I półrocza 2020 r. w związku z zakupem ZCP Kotłowni.
- Wszystkie pozostałe segmenty – obejmują sprzedaż produktów i usług niezakwalifikowanych do segmentów wcześniejszych.

➤ **Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2020 do 31.03.2021**

Przychody ze sprzedaży	18 423	65 624	63 349	1 333	25	148 754
Wynik brutto ze sprzedaży	4 824	16 096	17 055	542	28	38 545
Koszty sprzedaży						3 946
Koszty ogólnego zarządu						24 262
Wynik ze sprzedaży						10 337
Pozostałe przychody operacyjne						1 588
Pozostałe koszty operacyjne						2 556
Wynik na działalności operacyjnej						9 369
Przychody finansowe						500
Koszty finansowe						2 325
Wynik brutto						7 544
Podatek dochodowy						2 055
Wynik netto						5 489

Amortyzacja	943	3 396	3 210	55	38	7 642
Wartości niematerialne	5 900	21 248	20 085	343	238	47 814
Środki trwałe	42 943	154 656	146 187	2 497	1 731	348 014
Środki trwałe w budowie	1 316	4 739	4 479	77	53	10 664
Zapasy	12 085	43 525	41 141	703	487	97 941
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług						125 177
Zobowiązania						358 741

➤ **Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020**

	Budownictwo	Energetyka	Przemysł	Ciepłownictwo	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	22 313	89 820	52 969	-	3 796	168 898
Wynik brutto ze sprzedaży	6 262	22 733	16 756	-	267	46 018
Koszty sprzedaży						5 264
Koszty ogólnego zarządu						22 441
Wynik ze sprzedaży						18 313
Pozostałe przychody operacyjne						1 669
Pozostałe koszty operacyjne						914

Wynik na działalności operacyjnej						19 068
Przychody finansowe						453
Koszty finansowe						2 006
Wynik brutto						17 515
Podatek dochodowy						4 161
Wynik netto						13 354

Amortyzacja	828	3 462	1 869	-	182	6 341
Wartości niematerialne	6 150	25 704	13 875	-	1 352	47 081
Środki trwałe	33 709	140 883	76 048	-	7 411	258 051
Środki trwałe w budowie	8 628	36 061	19 466	-	1 897	66 052
Zapasy	12 519	52 322	28 243	-	2 753	95 836
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług						154 360
Zobowiązania						336 755

2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A. ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU

2.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	155 844	174 114	34 086	39 605
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 496	20 560	2 077	4 677
III. Zysk (strata) brutto	7 662	19 145	1 676	4 355
IV. Zysk (strata) netto	5 618	14 984	1 229	3 408
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 615	8 354	-1 009	1 900
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 305	-75 918	285	-17 269
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 771	70 672	825	16 075
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	461	3 108	101	707
IX. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
X. Zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	4,01	10,67	0,88	2,43
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	4,01	10,67	0,88	2,43
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	0	0	0	0

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
I. Aktywa, razem	694 121	693 299	148 943	150 234
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	379 194	344 236	81 367	74 594
III. Zobowiązania długoterminowe	131 142	95 674	28 140	20 732
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	225 837	224 873	48 460	48 729
V. Kapitał własny	314 927	349 063	67 577	75 640
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 653	2 679
VII. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
VIII. Wartość księgową na jedną akcję w zł.	224,95	249,33	48,27	54,03
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	224,95	249,33	48,27	54,03

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2021 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 5 207 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2021 r. wynosi 4,01 zł.

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2020 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 13 877 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2020 r. wynosi 10,67 zł.

Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2021 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 314 927 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2021 r. wyniosła 224,95 zł.

Wartość księgowa na jedną akcję w roku 2020 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 349 063 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Wartość księgowa na jedną akcję w 2020 r. wyniosła 249,33 zł.

W okresie I kwartału roku 2021 oraz I kwartału roku 2020 nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozładniające zysk netto na jedną akcję zwykłą i wartość księgową na jedną akcję.

2.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2021 r. zostały przeliczone według kursów opisanych i zaprezentowanych w pkt. 1.2. sprawozdania.

2.3 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki ZPUE S.A. [w tys. PLN]

	2021 stan na koniec 31.03.2021	2020 stan na koniec 31.12.2020	2020 stan na koniec 31.03.2020
Aktywa trwałe	431 253	434 360	387 546
Wartości niematerialne i prawne	47 814	47 108	47 077
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	361 272	365 041	326 296
Środki trwałe	350 608	352 618	252 315
Środki trwałe w budowie	10 664	12 423	73 981
Należności długoterminowe	7 112	7 112	98
Inwestycje długoterminowe w tym:	11 058	11 119	11 262
Nieruchomości	2 527	2 564	2 085
Długoterminowe aktywa finansowe	8 361	8 361	8 871
Inne inwestycje długoterminowe	170	194	306
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	3 997	3 980	2 813
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 997	3 980	2 813
Aktywa obrotowe	262 868	258 939	311 344
Aktywa z tytułu umów wykonawstwa	3 324	4 402	1 067
Zapasy	93 677	71 741	93 688
Należności krótkoterminowe w tym:	131 340	143 250	176 456
Należności od jednostek powiązanych	7 779	8 927	12 202

Należności od pozostałych jednostek w tym:	123 561	134 323	164 254
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	120 050	131 512	147 793
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>	1 309	6	12 316
<i>c) inne</i>	2 202	2 805	4 145
Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	27 277	31 146	33 472
Udzielone pożyczki	0	0	4 400
Środki pieniężne i inne aktywa finansowe	27 277	31 146	18 202
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 250	8 400	6 661
Aktywa razem	694 121	693 299	698 890
Kapitał (fundusz) własny	314 927	349 063	340 779
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362
Akcje własne	-39 986	-215	-215
Kapitał (fundusz) zapasowy	187 239	287 239	246 102
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 671	20 654	20 606
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	100 000	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	29 023	0	46 940
Zysk (strata) netto	5 618	29 023	14 984
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	379 194	344 236	358 111
Rezerwy na zobowiązania w tym:	15 168	16 311	11 809
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	0	0	0
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	10 934	10 934	8 624
<i>Rezerwa z tytułu usług wykonawstwa</i>	791	858	1 088
<i>Pozostałe rezerwy</i>	3 443	4 519	2 097
Zobowiązania długoterminowe	131 142	95 674	81 523
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	225 837	224 873	256 406
Wobec jednostek powiązanych	5 193	9 597	15 463
Wobec pozostałych jednostek w tym:	220 644	215 276	240 943
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	68 513	58 781	80 794
<i>b) inne zobowiązania finansowe</i>	13 347	12 778	12 380
<i>c) z tytułu dostaw i usług</i>	99 237	112 551	120 537
<i>d) zaliczki otrzymane na dostawy</i>	10 397	6 434	2 977
<i>e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	15 210	12 111	11 591
<i>f) z tytułu wynagrodzeń</i>	12 870	11 597	12 464
<i>g) inne</i>	1 070	1 024	200
Rozliczenia międzyokresowe	7 047	7 378	8 373
Pasywa razem	694 121	693 299	698 890

2.4 Jednostkowy rachunek zysków i strat ZPUE S.A [w tys. PLN]

	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	155 844	174 114
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	117 323	128 194
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	38 521	45 920
Koszty sprzedaży	3 946	4 909
Koszty ogólnego zarządu	24 022	22 387
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 553	18 624
Pozostałe przychody operacyjne	1 596	2 892
Pozostałe koszty operacyjne	2 653	956
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 496	20 560
Przychody finansowe	491	451
Koszty finansowe	2 325	1 866
Zysk (strata) brutto	7 662	19 145
Podatek dochodowy	2 044	4 161
Zysk (strata) netto	5 618	14 984

2.5 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów ZPUE S.A. [w tys. PLN]

	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Zysk (strata) netto	5 618	14 984
Inne całkowite dochody:	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Pozostałe dochody	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody ogółem	5 618	14 984

2.6 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ZPUE S.A. [w tys. PLN]

	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2020 do 31.03.2020
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	349 063	325 779	325 779
- korekty wyceny	0	0	0
Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	349 063	325 779	325 779
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 362	12 362	12 362
<i>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</i>	0	0	0
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 362	12 362	12 362
Udziały (akcje) własne na początek okresu	-215	-215	-215
Zmiany Udziałów (akcji własnych)	-39 771	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-39 986	-215	-215
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	287 239	246 102	246 102
<i>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</i>	-100 000	41 137	0
a) zwiększenie (z tytułu):	0	46 940	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	46 940	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	100 000	5 803	0
- przejścia składników ZCP Kotłownia	0	5 803	0
- utworzenia kapitału rezerwowego	100 000	0	0
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	187 239	287 239	246 102
Stan kapitału rezerwowego na początek okresu	0	0	0
<i>Zmiany kapitału rezerwowego</i>	100 000	0	0
Stan kapitału rezerwowego na koniec okresu	100 000	0	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 654	20 590	20 590
<i>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</i>	17	64	16
a) zwiększenie	17	64	16
b) zmniejszenie	0	0	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 671	20 654	20 606
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	29 023	46 940	46 940
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	29 023	46 940	46 940
Korekty błędów podstawowych	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	29 023	46 940	46 940
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	46 940	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	29 023	0	46 940
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0

Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	29 023	0	46 940
Wynik netto	5 618	29 023	14 984
a) zysk netto	5 618	29 023	14 984
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	314 927	349 063	340 779
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	314 927	349 063	340 779

2.7 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych ZPUE S.A. [w tys. PLN]

	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	7 662	19 145
II. Korekty razem	-12 277	-10 791
1. Amortyzacja	7 630	6 303
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	748	1 020
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	848	191
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-188	-106
5. Zmiana stanu rezerw	-1 427	-3 011
6. Zmiana stanu zapasów	-20 858	-6 271
7. Zmiana stanu należności	11 849	3 689
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10 199	-10 346
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 104	-294
10. Zapłacony podatek dochodowy	-1 784	-1 966
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 615	8 354
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 331	4 571
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	324	134
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych	4 007	4 437
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	3 026	80 489
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 026	68 704
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0

3.	Na aktywa finansowe	0	8 000
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	3 785
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 305	-75 918
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	49 503	118 178
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	49 503	118 178
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0
II.	Wydatki	45 732	47 506
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	39 771	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spląty kredytów i pożyczek	2 713	45 139
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 345	2 013
8.	Odsetki	903	354
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 771	70 672
D.	Przepływy pieniężne netto, razem	461	3 108
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	83	3 100
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	378	8
F.	Środki pieniężne na początek okresu	22 963	7 762
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	23 424	10 870

2.8 Informacje dotyczące segmentów działalności jednostki dominującej ZPUE S.A.

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

Spółka dokonała wydzielenia poszczególnych segmentów operacyjnych na podstawie raportów, które okresowo są analizowane przez zarząd. Segmentacja w spółce dokonana została ze względu na skategoryzowane grupy odbiorców. Spółka dokonała zmiany prezentacji segmentów począwszy od I półrocza 2020 r. wraz ze zmianą prezentacji danych porównywalnych.

Do celów sprawozdawczości wydzielono w grupie pięć segmentów operacyjnych:

- Budownictwo – segment obejmuje nabywców zgrupowanych w ramach budownictwa mieszkaniowego, budownictwa użyteczności publicznej, budownictwa kubaturowego, budownictwa magazynowego,
- Energetyka – segment obejmuje nabywców działających w zakresie przesyłu i dystrybucji energii. Do segmentu tego należą w szczególności: Zakłady Energetyczne, Polskie Sieci Elektroenergetyczne, biogazownie,

- Przemysł – segment obejmuje nabywców działających w obrębie przemysłu węglowego, paliwowego, fotowoltaicznego, metalurgicznego, elektromaszynowego, chemicznego, mineralnego, drzewno-papierniczego, lekkiego, spożywczego i innego,
- Ciepłownictwo – segment obejmuje działalność usługową spółki w zakresie zaopatrzenia lokalnej społeczności w energię ciepłą i ciepłą wodę. Segment został wyodrębniony począwszy od I półrocza 2020 r. w związku z zakupem ZCP Kotłowni.
- Wszystkie pozostałe segmenty – obejmują sprzedaż produktów i usług niezakwalifikowanych do segmentów wcześniejszych.

➤ **Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021**

	Budownictwo	Energetyka	Przemysł	Ciepłownictwo	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	18 423	65 623	63 349	1 333	7 116	155 844
Wynik brutto ze sprzedaży	4 802	16 015	16 979	541	184	38 521
Koszty sprzedaży						3 946
Koszty ogólnego zarządu						24 022
Wynik ze sprzedaży						10 553
Pozostałe przychody operacyjne						1 596
Pozostałe koszty operacyjne						2 653
Wynik na działalności operacyjnej						9 496
Przychody finansowe						491
Koszty finansowe						2 325
Wynik brutto						7 662
Podatek dochodowy						2 044
Wynik netto						5 618

Amortyzacja	886	3 226	3 016	52	450	7 630
Wartości niematerialne	5 551	20 218	18 898	323	2 824	47 814
Środki trwałe	40 706	148 251	138 574	2 367	20 710	350 608
Środki trwałe w budowie	1 238	4 509	4 215	72	630	10 664
Zapasy	10 876	39 610	37 025	632	5 534	93 677
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług						127 829
Zobowiązania						356 979

➤ **Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020**

	Budownictwo	Energetyka	Przemysł	Ciepłownictwo	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	22 573	89 855	52 946	-	8 740	174 114
Wynik brutto ze sprzedaży	6 238	22 560	16 658	-	464	45 920
Koszty sprzedaży						4 909
Koszty ogólnego zarządu						22 387
Wynik ze sprzedaży						18 624
Pozostałe przychody operacyjne						2 892
Pozostałe koszty operacyjne						956
Wynik na działalności operacyjnej						20 560
Przychody finansowe						451
Koszty finansowe						1 866
Wynik brutto						19 145
Podatek dochodowy						4 161
Wynik netto						14 984

Amortyzacja	803	3 309	1 784	-	407	6 303
Wartości niematerialne	5 999	24 712	13 326	-	3 040	47 077
Środki trwałe	32 152	132 452	71 424	-	16 287	252 315
Środki trwałe w budowie	9 427	38 836	20 942	-	4 776	73 981
Zapasy	11 938	49 181	26 521	-	6 048	93 688
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług						158 564
Zobowiązania						337 929

3 KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU

3.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej – ZPUE S.A.

ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie (adres: ul. Jędrzejowska 79C, 29-100 Włoszczowa) jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000052770. Czas trwania spółki ZPUE S.A. jest nieoznaczony.

ZPUE S.A. jest spółką publiczną notowaną na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany ZPUE S.A. jest zakwalifikowana do spółek z branży przemysłu elektromaszynowego.

Podstawowym przedmiotem działalności ZPUE S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.12.Z).

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.

3.2 Podstawowe informacje o spółkach zależnych objętych konsolidacją

3.2.1 ZPUE Katowice S.A.

ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000083973.

Kapitał zakładowy ZPUE Katowice S.A. wynosi 112.466,34 zł i dzieli się na 1.874.439 akcji o wartości 0,06 zł każda. ZPUE S.A. jest jedynym akcjonariuszem ZPUE Katowice S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności ZPUE Katowice S.A. jest działalność w zakresie inżynierii i związanego z nią doradztwa technicznego.

3.2.2 Stolbud Pszczyna S.A.

Stolbud Pszczyna S.A. z siedzibą w Pszczynie jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000422885.

Kapitał zakładowy Stolbud Pszczyna S.A. wynosi 10.050.000,00 zł i dzieli się na 100.500.000 akcji o wartości 0,10 zł każda. ZPUE S.A. posiada 80.000.000 akcji Stolbud Pszczyna S.A., które stanowią 79,6% w kapitale zakładowym.

Podstawowym przedmiotem działalności Stolbud Pszczyna S.A. jest produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

3.3 Jednostki zależne nieobjęte konsolidacją

W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2021 roku nie zostały uwzględnione sprawozdania finansowe zagranicznych spółek zależnych od ZPUE S.A., tj.:

- **Spółka „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Kompletnych Transformatorowych Stacji)** w miejscowości Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska). Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością i zajmuje się w szczególności produkcją obudów betonowych oraz kompletnych stacji transformatorowych w obudowach betonowych. ZPUE S.A. posiada udział o wartości nominalnej 85.010.000,00 rubli, który stanowi 100% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;
- **Spółka OOO ZPUE Ukraina (ZPUE Ukraina)** w Iwano-Frankowsku (Republika Ukrainy), zajmująca się w szczególności działalnością handlową na terenie Ukrainy. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 8.000 Euro. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 6.400 Euro, stanowiący 80% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 80% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;

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

3.4 Informacje o posiadanych udziałach bądź akcjach w innych podmiotach

Na koniec I kwartału 2021 roku ZPUE S.A. była mniejszościowym udziałowcem bądź akcjonariuszem w następujących spółkach:

- 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.

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

3.5 Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności

W omawianym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany organizacji Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

3.6 Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2021 r. prezentuje dane finansowe za okres od 01.01.2021 r. do 31.03.2021 r. Dane porównywalne prezentują dane finansowe za I kwartał 2020 r., tj. za okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2021 r. zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe spółki ZPUE S.A. oraz jednostek od niej zależnych, tj. ZPUE Katowice S.A. i Stolbud Pszczyna S.A.

3.7 Metody sporządzenia sprawozdań finansowych

Oświadczenie Zarządu

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

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2021 r. zostały sporządzone w oparciu o MSR/MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych za okres od 01.01.2021 r. do 31.03.2021 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2021 r. zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (PLN). Złote polskie stanowią walutę funkcjonalną i walutę sprawozdawczą w spółkach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31.03.2021 r. zawiera w ocenie Zarządu ZPUE S.A. wszystkie informacje niezbędne do prawidłowej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy.

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

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

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów

Wartości niematerialne

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

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

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

„Księga wartości niematerialnych” obejmuje następujące pozycje:

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Do środków trwałych Grupy zalicza się:

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

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

Środki trwałe w cenie jednostkowej powyżej 10 000,00 zł. są wprowadzane do ewidencji środków trwałych. Ewidencja środków trwałych pozwala wprowadzić wyróżniki rozróżniając środki trwałe sfinansowane ze źródeł innych (np. z budżetu państwa, z dotacji unijnych.) Środki trwałe rejestrowane są w pozycjach analitycznych zgodnie z symboliką KRŚT.

Pozycja rzeczowych aktywów trwałych, która kwalifikuje się do ujęcia jako składnik aktywów, początkowo wyceniana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu i wszystkimi innymi pozwalającymi się bezpośrednio przyporządkować kosztami poniesionymi w celu doprowadzenia składnika aktywów do stanu zdolności

użytkowej, który jest zgodny z jego zamierzonym wykorzystaniem. W przypadku wytworzenia we własnym zakresie jest to koszt wytworzenia, za który uważa się wartość zużytych składników rzeczowych i usług obcych, kosztów wynagrodzeń za pracę wraz z narzutami i inne koszty dające się zaliczyć do wartości wytworzonych środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych oraz kosztów nadmiernych braków, nadmiernego zużycia robocizny i innych zasobów w trakcie budowy, montażu lub ulepszenia środków trwałych i dostosowania do używania.

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

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

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

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

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

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

W przypadku środków trwałych przyjętych użytkowanych na podstawie umów leasingu– okres amortyzacji ustala się w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności.

W razie zmiany techniki produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych

przyczyn powodujących trwałą utratę gospodarczej przydatności środka trwałego dokonuje się, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpowiednich, nieplanowych odpisów amortyzacyjnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności.

Obce środki trwałe ujmuje się w ewidencji pozabilansowej.

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

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

Umorzenie

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

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszt danego okresu.

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

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

Plan amortyzacji zawiera m.in.:

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

W przypadku środków trwałych przyjętych użytkowanych na podstawie umów leasingu operacyjnego,

które w myśl przepisów ustawy o rachunkowości zaliczane są do środków trwałych – okres amortyzacji ustala się w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności.

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

Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych

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

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

Grupa 0 - grunty nie podlegają amortyzacji.

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

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

.

Wartość firmy

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

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

Wartość firmy na dzień 31.03.2021 wykazana w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosi 12 167 tys. zł.

Wartość tę tworzą:

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

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

- coroczna 5% dynamika przychodów,
- 10,92 % stopa dyskontowa,
- 4-letni okres projekcji.

Założenia do wyliczenia stopy dyskontowej:

- w roku 2020

Koszt Kapitału	Źródło	31.gru.20
Stopa wolna od ryzyka	Średnia rentowność 10 letnich obligacji <i>Źródło: Investing.com</i>	1,498%
Premia za ryzyko rynkowe		6,00%
Beta odlewarowana		0,99
D / E	Struktura według danych na dzień wyceny	46,27%
Stopa podatkowa	Stopa podatkowa	19,00%
Beta zalewarowana		1,36
Ryzyko realizacji prognoz	Wskaźnik ekspercki	5,00%
Koszt kapitału własnego CAPM		14,65%
Udział kapitału własnego w finansowaniu	Struktura według danych na dzień wyceny	68,37%
Koszt kapitału obcego		3,50%
Udział kapitału obcego w finansowaniu	Struktura według danych na dzień wyceny	31,63%
Średnioważony koszt kapitału (stopa dyskonta)		10,92%
Beta wyliczona na podstawie 5 letniej zmienności akcji ZPUE		98,88%

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego

środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

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

Stawki i sposób amortyzacji rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe w budowie

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

Wartości niematerialne zaliczane do inwestycji

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

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

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

W odniesieniu do zapasów materiałów Grupa prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów towarów Grupa prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów produktów gotowych Grupa prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

Przyjęcie materiałów do magazynu następuje według:

- rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód materiałów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO),

Przyjęcie towarów do magazynu następuje według rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Przyjęcie produktów gotowych z produkcji do magazynu następuje według:

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

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:

rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy produkcji niezakończony na dzień bilansowy wycenia się według:

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

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

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

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

W odniesieniu do:

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne obejmują: gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych oraz depozytów płatnych na żądanie. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, z reguły od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne.

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

Rezerwy tworzone są gdy:

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

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

Wycena instrumentów finansowych:

Spółki z grupy kwalifikują aktywa finansowe do jednej z kategorii:

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

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

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

Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy. Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Utrata wartości aktywów finansowych MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od dotychczas stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Grupy, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług. Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów, wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu. W zależności od ryzyka, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy lub w horyzoncie życia instrumentu. Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących utworzeniem odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym. Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach szacowania strat oczekiwanego prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe. Grupa dla należności z tytułu dostaw i usług nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu. Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Grupa wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany na podstawie analizy wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich pięciu lat, oraz wskaźnik niewykonania zobowiązań oszacowany na podstawie wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich czterech lat. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Udziały (akcje) własne - wycenia się według ceny nabycia i ujmuje w kapitałach własnych jako wartość ujemną.

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

Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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

Zasady wyceny zobowiązań warunkowych

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

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

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

Zasady wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość aktywów

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

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

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

Grupa może stosować pochodne instrumenty zabezpieczające w celu:

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

zmian w przepływach pieniężnych wynikających z określonego ryzyka związanego z wprowadzonymi do ksiąg rachunkowych aktywami i zobowiązaniami, uprawdopodobnionymi przyszłymi zobowiązaniami lub planowanymi transakcjami.

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania i aktywa z tytułu podatku dochodowego

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

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

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

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

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

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

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

Zasady wyceny rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

są dokonywane w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, które wynikają w szczególności:

ze świadczeń wykonanych na rzecz Grupy przez jej kontrahentów, w przypadku których wartość zobowiązań można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku;

z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwoty można oszacować, nie znając daty powstania zobowiązań, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku (określane mianem rezerw na naprawy gwarancyjne, reklamacje itp.). Zobowiązania te należy ustalać w wysokości, jaka wynika z uznanych zwyczajów handlowych, wewnętrznych statystyk, badań rynkowych itp. Uzasadnieniem tworzenia rozliczeń międzyokresowych z tytułu przyszłych świadczeń jest tutaj fakt otrzymania przez Grupę drugostronnych korzyści – np.

uzasadnieniem rezerwy na przyszłe naprawy gwarancyjne są wcześniej ujęte w księgach rachunkowych przychody ze sprzedaży przedmiotu powodującego naprawy gwarancyjne.

Przyszłe zobowiązania związane ze zdarzeniami, które dopiero wystąpią i w stosunku do których Grupa nie otrzymała dotąd drugostronnych korzyści, nie stanowią podstawy do tworzenia biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. W wielu przypadkach spółki tworzą bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów (określane rezerwami na koszty) na poczet przyszłych świadczeń, dotyczących m.in. kosztów remontów, badania sprawozdań finansowych, wydania atestów lub świadectw. Przyszłe świadczenia, niemające związku ze zrealizowanymi w poprzednich okresach sprawozdawczych przychodami, nie uzasadniają tworzenia biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, szczególnie dotyczy to świadczeń, które wystąpią po dniu bilansowym.

Warunkiem zaliczania kosztów międzyokresowych biernych jest ich możliwość określenia w sposób wiarygodny. Tworzone bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów powinny odpowiadać wielkości spożytkowanych świadczeń.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Ewidencja dla celów ustalenia dochodu do opodatkowania

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

Dodatkowo na kontach zespołu „9” ewidencjonowane są koszty i przychody, które nie zostały zaewidencjonowane na kontach bilansowych, a mają wpływ na ustalenie podstawy opodatkowania.

Wybór układu rachunku zysków i strat

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

Skonsolidowany wynik finansowy netto składa się z:

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

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

Metoda sporządzania skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Szczegółowość sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie zawiera następujące części składowe:

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

Prezentowane dane obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat za 3 miesiące 2021 roku, obejmujący okres od 01.01.2021 do 31.03.2021, skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów za okres 3 miesiące zakończony

dnia 31 marca 2021 roku tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku.

Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat za 3 miesiące 2020 obejmujące okres od 01.01.2020 do 31.03.2020, skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku tj. od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki tworzące grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, tj. od dnia 31 marca 2021 roku.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być

przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

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

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

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

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

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

Przychody z umów z klientami

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

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez Grupę w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te

są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

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

Identyfikacja umowy z klientem

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

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

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Grupa może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

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

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot

pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Wynagrodzenie zmienne

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

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

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

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Grupa określa czy charakter przyrzeczenia Grupy stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu

określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupy jest pośrednikiem).

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

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

Wynagrodzenie zmienne

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

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

Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej.

Istotny komponent finansowania

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

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

Gwarancje

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

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

Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy

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

Aktywa z tytułu umowy

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

Należności

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

Zobowiązania z tytułu umowy

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

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

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

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

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

Przychody

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

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

Grupa zastosowała nowy standard MSSF 16 od 1 stycznia 2019.

Inwestycje w jednostki podporządkowane

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz należności kaucyjnych tworzony jest na podstawie MSSF 9 poprzez utworzenie rezerwy na oczekiwane straty kredytowe w okresach sprawozdawczych. Grupa dokonała analizy wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe. Kwota oszacowanego odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych za rok 2020 jest niższa niż odpis utworzony w latach ubiegłych. Grupa, przyjmując jednak zasadę ostrożności, nie zdecydowała się na rozwiązanie istniejącego odpisu.

Podatek odroczony

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników

podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Podatek od towarów i usług

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

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

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań. Podatek Vat możliwy do odliczenia w okresach przyszłych jest wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych.

Rezerwa na odprawy emerytalne i pozostałe świadczenia pracownicze

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

Sprawozdanie finansowe przedstawia informacje, które są:

- a) przydatne dla użytkowników w procesie podejmowania decyzji,
- b) wiarygodne, czyli takie, dzięki którym sprawozdanie finansowe:
 - wiernie przedstawia wyniki finansowe i sytuację finansową Grupy,
 - odzwierciedla ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną,
 - jest obiektywne, czyli bezstronne,
 - jest zgodne z zasadą ostrożnej wyceny,
 - jest kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Zasady

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

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

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2021 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Przyjęte zasady są spójne z zasadami, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe – Przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 3 Połączenia jednostek, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSR 41 Rolnictwo - Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano 14 maja 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a

jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

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

Korekty z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

Dane skonsolidowane:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku grupa dokonała odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2021 r.	–	36 261 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	–	185 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących należności	–	712 tys. zł.
- stan na 31.03.2021 r.	–	36 788 tys. zł.

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2021 r.	–	15 317 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	197 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	481 tys. zł.
- stan na 31.03.2021 r.	–	15 601 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2021 r.	–	19 540 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	144 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	433 tys. zł.
- stan na 31.03.2021 r.	–	19 829 tys. zł.

Dane jednostki dominującej:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2021 r.	–	35 932 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	–	157 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących należności	–	712 tys. zł.
- stan na 31.03.2021 r.	–	36 487 tys. zł.

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2021 r.	–	15 302 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	197 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	481 tys. zł.
- stan na 31.03.2021 r.	–	15 586 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2021 r.	–	19 282 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	131 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	431 tys. zł.
- stan na 31.03.2021 r.	–	19 582 tys. zł.

3.8 Informacja o kwocie i rodzaju pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W omawianym okresie sprawozdawczym nie odnotowano kwoty i rodzaju pozycji wpływających w znaczącym stopniu na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

3.9 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

Do najistotniejszych zdarzeń dotyczących Grupy Kapitałowej ZPUE, które miały miejsce w I kwartale 2021 r., należy zaliczyć:

- zawarcie w dniu 28 stycznia 2021 r. umowy o przeprowadzenie publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż 622.542 akcji wyemitowanych przez ZPUE S.A. („Spółka”) pomiędzy: Spółką - jako wzywającym 1 i nabywającym 1, Koronea sp. z o.o. - jako wzywającym 2 i nabywającym 2, Panem Michałem Wypychewiczem - jako wzywającym 3, oraz Domem Maklerskim Banku Handlowego S.A. - jako wykonawcą (raport bieżący nr 2/2021);
- zawarcie w dniu 28 stycznia 2021 r. aneksu do Umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego z dnia 3 marca 2020 r. - szczegółowy opis w pkt. 3.25;
- podjęcie w dniu 16 marca 2021 r. uchwały przez Walne Zgromadzenie ZPUE S.A. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Spółki, w liczbie nie większej niż 622.542, celem ich dobrowolnego umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego w wysokości 100 mln zł z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych. 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 (raport bieżący nr 8/2021);

- nabycie przez ZPUE S.A. („Spółka”) 193.826 akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia (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) – szczegółowy opis w pkt. 3.17.

3.10 Czynniki i zdarzenia w okresie, którego dotyczy raport, w szczególności o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

W omawianym okresie sprawozdawczym nie odnotowano w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. znaczących czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

3.11 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Sezonowość produkcji, która jest charakterystyczna dla branży obejmującej działalność spółek tworzących Grupę Kapitałową ZPUE S.A. powoduje, iż w I kwartale roku kalendarzowego spółki te osiągają zazwyczaj niższe wyniki finansowe w porównaniu do wyników osiągniętych w pozostałych kwartałach. Sezonowość ta wynika z faktu, iż popyt na wyroby w branży jest uzależniony głównie od nakładów inwestycyjnych w energetyce, a zintensyfikowanie realizacji inwestycji w sektorze energetycznym następuje przeważnie w drugiej połowie roku.

3.12 Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W omawianym okresie sprawozdawczym nie dokonywano emisji, wykupu ani spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.13 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Zgodnie z obowiązującą w ZPUE S.A. polityką dywidendy, Zarząd stara się tak prowadzić działalność gospodarczą Spółki, aby była możliwa coroczna wypłata dywidendy w wysokości od 25% do 50% osiągniętego rocznego zysku netto na poziomie skonsolidowanym. W przypadku osiągnięcia przez Spółkę zysku za dany rok obrotowy, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu uchwalanie wypłaty dywidendy w wysokości określonej powyżej, przy czym Zarząd może odstąpić od rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy, gdy przemawiają za tym istotne czynniki, 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.

3.14 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

W ocenie organu zarządzającego Emitenta, po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za I kwartał 2021 r., nie odnotowano w Grupie Kapitałowej czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

3.15 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły znaczące zmiany w zakresie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

3.16 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd ZPUE S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych odnoszących się do roku 2021.

3.17 Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA ZPUE S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZPUE S.A., według stanu na dzień publikacji raportu za I kwartał 2021 r. przedstawiony jest w poniższej tabeli.

Tabela: Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA ZPUE S.A. na dzień publikacji raportu za I kwartał 2021 r.

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 Koronea sp. z o.o. i Koronea Investment S.à r.l.)	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%

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

- 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. przez: Spółkę („Wzywający 1”), Koronea sp. z o.o. („Wzywający 2”) oraz Michała Wypychewicza („Wzywający 3), 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 (raporty bieżące nr: 11/2021, 12/2021).

- W dniu 29 marca 2021 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Aviva Investors”), działającej w imieniu funduszy inwestycyjnych: Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zgodnie z którym udział Aviva Investors w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta zmniejszył się do 0%. Zmniejszenie udziału Aviva Investors nastąpiło w wyniku rozliczenia w dniu 25 marca 2021 r. transakcji sprzedaży 136 131 sztuk akcji Emitenta. Bezpośrednio przed dniem rozliczenia transakcji sprzedaży akcji, Aviva Investors posiadała 136 131 sztuk akcji Emitenta (co stanowiło 9,72% kapitału zakładowego), dających prawo do 136 131 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (stanowiących 7,56% udziału w ogólnej liczbie głosów) – raport bieżący nr 14/2021.

3.18 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do ich nabycia przez osoby zarządzające ZPUE S.A. według stanu na dzień publikacji raportu za I kwartał 2021 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego przedstawia poniższa tabela.

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

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 14.05.2021 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.04.2021 r.)
Michał Wypychewicz	1000 akcji zwykłych	1000 akcji zwykłych
	1 akcja imienna zwykła serii G	1 akcja imienna zwykła serii G

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do ich nabycia przez osoby nadzorujące ZPUE S.A. według stanu na dzień publikacji raportu za I kwartał 2021 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego przedstawia poniższa tabela.

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

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 14.05.2021 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.04.2021 r.)
Bogusław Wypychewicz (posiadający akcje wspólnie z małżonką Małgorzatą Wypychewicz za pośrednictwem spółek Koronea Sp. z o.o. i Koronea Investment S.à r.l.)	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A
	676 159 akcji zwykłych na okaziciela	676 159 akcji zwykłych na okaziciela

3.19 Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

3.20 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W omawianym okresie sprawozdawczym nie odnotowano w Grupie Kapitałowej istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

3.21 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2021 roku ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o istotnych wartościach i tym samym nie posiadają istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu bądź sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

3.22 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

W omawianym okresie sprawozdawczym zarówno ZPUE S.A., jak i jednostki od niej zależne, nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach odbiegających od rynkowych.

3.23 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W I kwartale 2021 roku ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczek dla podmiotów spoza Grupy Kapitałowej oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, które stanowiłyby znaczącą wartość.

3.24 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W I kwartale 2021 roku w odniesieniu do ZPUE S.A., jak i do jej spółek zależnych, nie miały miejsca okoliczności niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, wobec czego w okresie sprawozdawczym nie były podejmowane działania naprawcze w tym zakresie.

3.25 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

- Informacje dotyczące zmian w składzie organu zarządzającego emitenta
 - ✓ Z dniem 1 stycznia 2021 r. funkcję Prezesa Zarządu objął Pan Michał Wypychewicz zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21 grudnia 2020 r. (w związku z rezygnacją Pana Bogusława Wypychewicza z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i powołania go w skład Rady Nadzorczej ZPUE S.A.).

- Informacje dotyczące umów kredytowych emitenta

W dniu 28 stycznia 2021 r. został zawarty aneks nr 1 do Umowy kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego z dnia 3 marca 2020 r. („Umowa Kredytu”) pomiędzy ZPUE S.A. („Spółka”) 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”), 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. Finansowanie zabezpieczone jest m.in. zastawem na przedsiębiorstwie Spółki, poręczeniem głównego akcjonariusza Spółki oraz hipotekami na nieruchomościach Spółki. Zmieniona aneksem nr 1 Umowa Kredytu przewiduje ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy przez Spółkę (raport bieżący nr 2/2021).

3.26 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

- Do najistotniejszych czynników, które w ocenie Emitenta mogą wywrzeć wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, 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 osiągać 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 kursów walutowych (głównie EURO) - mające wpływ na marżę sprzedaży eksportowej oraz koszty działalności operacyjnej;
 - wahania stawek referencyjnych WIBOR oraz EURIBOR - w oparciu o które liczone są odsetki od kredytów, mogące powodować wzrost lub spadek wielkości kosztów finansowych.
- 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 specyfikę sytuacji pandemicznej, trudno precyzyjnie określić w jakim stopniu pandemia wpłynie na wyniki finansowe Emitenta w perspektywie najbliższych miesięcy. Bez wątplenia 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.

3.27 Informacja o sprawozdaniu z badania kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego lub raport z jego przeglądu

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2021 roku nie podlegało badaniu lub przeglądowi przez firmę audytorską.

Włoszczowa, dnia 14 maja 2021 r.

Michał Wypychewicz
Prezes Zarządu

Krzysztof Jamróz
V-ce Prezes Zarządu

Michał Stępień
V-ce Prezes Zarządu

Tomasz Gajos
Członek Zarządu

Wojciech Marcinkowski
Członek Zarządu