



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

**ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU**

WŁOSZCZOWA, 30 MAJA 2022 R.

## Spis treści

<b>1</b>	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU .....</b>	<b>4</b>
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 ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN] .....	8
1.6	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN] .....	9
1.7	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. ....	10
<b>2</b>	<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A. ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU .....</b>	<b>13</b>
2.1	WYBRANE DANE FINANSOWE .....	13
2.2	KURSY PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH .....	14
2.3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI ZPUE S.A. [w tys. PLN] .....	14
2.4	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZPUE S.A. [w tys. PLN] .....	15
2.5	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZPUE S.A. [w tys. PLN] .....	17
2.6	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZPUE S.A. [w tys. PLN] .....	18
2.7	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZPUE S.A. ....	19
<b>3</b>	<b>KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU .....</b>	<b>22</b>
3.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ - ZPUE S.A. ....	22
3.2	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ OBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ - ZPUE KATOWICE S.A. ....	22
3.3	JEDNOSTKI ZALEŻNE NIEOBJĘTE KONSOLIDACJĄ .....	22
3.4	INFORMACJE O POSIADANYCH UDZIAŁACH BĄDŹ AKCJACH W INNYCH PODMIOTACH .....	22
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 .....	23
3.6	ZAKRES PREZENTOWANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	23
3.7	METODY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	23
3.8	INFORMACJA O KWOCIE I RODZAJU POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPowe ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ .....	39
3.9	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA .....	40
3.10	CZYNNIKI I ZDARZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	40
3.11	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	40
3.12	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	40
3.13	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE .....	40
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 .....	41
3.15	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....	41

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 .....	41
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.....	41
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.....	42
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 .....	42
3.20 INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	42
3.21 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	42
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 .....	43
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 .....	43
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 .....	43
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.....	43
3.26 CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	44
3.27 INFORMACJA O SPRAWOZDANIU Z BADANIA KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB RAPORT Z JEGO PRZEGLĄDU.....	44

## 1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU

### 1.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres	okres	okres	okres
	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	212 181	148 754	45 658	32 535
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 733	9 369	4 461	2 049
III. Zysk (strata) brutto	20 130	7 544	4 332	1 650
IV. Zysk (strata) netto	14 020	5 489	3 017	1 201
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 591	-5 261	2 709	-1 151
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 538	1 311	- 1 407	287
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 11 427	3 775	- 2 459	826
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	- 5 374	-175	- 1 156	-38
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.	10,00	3,94	2,15	0,86
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	10,00	3,94	2,15	0,86
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
I. Aktywa, razem	793 740	758 757	170 605	164 969
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	424 505	403 473	91 242	87 723
III. Zobowiązania długoterminowe	100 063	108 115	21 507	23 506
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	324 442	295 358	69 735	64 217
V. Kapitał własny	369 235	355 284	79 363	77 246
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 657	2 688
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.	263,74	253,77	56,69	55,18
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	263,74	253,77	56,69	55,18

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2022 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającej na Grupę na akcje zwykłe, tj. 12 996 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2022 r. wynosi: 10,00 zł.

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.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2022 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 369 235 tys. PLN i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 31.03.2022 r. wynosiła 263,74 PLN.

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.

W I kwartale roku 2022 i w okresach porównywanych nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozważające 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 2022 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 2022 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,6525 zł., na dzień 31 marca 2021 r. – 4,6603zł. i na dzień 31.12.2021 r. – 4,5994 zł.
- 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 zakońzonego miesiąca obrotowego:
  - dla okresu styczeń – marzec 2022 r. – 4,6472 zł.
  - dla okresu styczeń – marzec 2021 r. – 4,5721 zł.

<b>Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres od 01-01 od 31-03-2022 r.</b>		
<b>Numer tabeli</b>	<b>Miesiąc</b>	<b>Kurs EUR</b>
020/A/NBP/2022 z dnia 31.01.2022 r.	styczeń	4,5982
040/A/NBP/2022 z dnia 28.02.2022 r.	luty	4,6909
063/A/NBP/2022 z dnia 31.03.2022 r.	marzec	4,6525
<b>Średni kurs za 3 m-ce 2022 r.</b>		<b>4,6472</b>

<b>Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres od 01-01 od 31-03-2021 r.</b>		
<b>Numer tabeli</b>	<b>Miesiąc</b>	<b>Kurs EUR</b>
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
<b>Średni kurs za 3 m-ce 2021 r.</b>		<b>4,5721</b>

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>414 367</b>	<b>415 351</b>	<b>420 597</b>
Wartości niematerialne	42 291	42 626	47 814
Rzeczowe aktywa trwałe	357 541	357 311	358 678
Należności długoterminowe	7 311	7 270	7 112
Nieruchomości inwestycyjne	2 410	2 442	2 527
Długoterminowe aktywa finansowe	1 726	1 726	68
Inne inwestycje długoterminowe	147	152	170
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 941	3 824	4 228
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>379 373</b>	<b>343 406</b>	<b>266 216</b>
Aktywa z tytułu umów wykonawstwa	2 198	3 450	3 324
Zapasy	177 138	134 240	97 941
Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności krótkoterminowe	182 195	182 562	135 218
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 444	1 385	1 309
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 398	21 769	28 424
<b>Aktywa razem</b>	<b>793 740</b>	<b>758 757</b>	<b>686 813</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>369 235</b>	<b>355 284</b>	<b>305 623</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362
Akcje własne	-40 071	-39 986	-39 986
Kapitał (fundusz) zapasowy	307 824	307 824	279 849
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 733	20 717	20 670
Zyski zatrzymane	68 387	54 367	32 431
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	369 235	355 284	305 326
Udziały niekontrolujące	-	-	297
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>100 063</b>	<b>108 115</b>	<b>139 685</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe rezerwy	2 987	2 987	2 713
Zobowiązania finansowe	64 158	70 000	96 610
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27 922	29 874	34 532
Rozliczenia międzyokresowe	4 996	5 254	5 830
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>324 442</b>	<b>295 358</b>	<b>241 505</b>
Rezerwy	20 517	14 013	11 897
Zobowiązania finansowe	67 431	68 918	68 513
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16 016	16 558	13 347
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	211 806	192 113	144 170

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 256	-	1 569
Zobowiązania z tytułu umów wykonawstwa	4 411	2 761	791
Rozliczenia międzyokresowe	1 005	995	1 218
Zobowiązania razem	424 505	403 473	381 190
<b>Pasywa razem</b>	<b>793 740</b>	<b>758 757</b>	<b>686 813</b>

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. PLN)	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	212 181	148 754
Koszt własny sprzedaży (koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	154 954	110 209
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>57 227</b>	<b>38 545</b>
Koszty sprzedaży	4 196	3 946
Koszty ogólnego zarządu	26 784	24 262
<b>Zysk (Strata) ze sprzedaży</b>	<b>26 247</b>	<b>10 337</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 145	1 588
Pozostałe koszty operacyjne	7 659	2 556
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>20 733</b>	<b>9 369</b>
Przychody finansowe	1 931	500
Koszty finansowe	2 534	2 325
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>20 130</b>	<b>7 544</b>
Podatek dochodowy	6 110	2 044
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>14 020</b>	<b>5 489</b>
<b>Wynik przypadający na udziały niekontrolujące</b>	<b>-</b>	<b>-31</b>
<b>Wynik finansowy przypadający na grupę</b>	<b>14 020</b>	<b>5 520</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów (w tys. PLN)	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>14 020</b>	<b>5 489</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>14 020</b>	<b>5 489</b>
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>		
akcjonariuszy jednostki dominującej	14 020	5 520
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	-	-31

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał przypadający na grupę kapitałową	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
saldo na 1.1.2022	12 362	20 717	54 367	307 824	-39 986	355 284	-	355 284
zmiany w kapitale własnym w 2022	-	16	14 020	-	-85	13 951	-	13 951
Całkowite dochody	-	-	14 020	-	-	14 019	-	14 019
zysk/strata za rok obrotowy	-	-	14 020	-	-	14 019	-	14 019
inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	--	-	-
zmiany wynikające ze zmiany udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-
wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	16	-	-	-86	-70	-	-70
saldo na dzień 31.03.2022	12 362	20 733	68 387	307 824	-40 071	369 235	-	369 235

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał przypadający na grupę kapitałową	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
saldo na 1.1.2021	12 362	20 654	26 911	279 843	-215	339 554	328	339 882
zmiany w kapitale własnym w 2021	-	63	27 456	27 981	-39 771	15 729	-328	15 402
Całkowite dochody	-	-	54 367	-	-	54 367	-	54 367
zysk/strata za rok obrotowy	-	-	54 367	-	-	54 367	-	54 367
inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	--
zmiany wynikające ze zmiany udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-
wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	63	-26 911	27 981	-39 771	-38 638	-328	-38 966
saldo na dzień 31.12.2021	12 362	20 717	54 367	307 824	-39 986	355 284	-	355 284



Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał przypadający na grupę kapitałową	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
saldo na 1.1.2021	12 362	20 654	26 911	279 843	-215	339 554	328	339 882
zmiany w kapitale własnym w 2021	-	16	5 520	6	-39 771	-34 229	-31	-34 269
Całkowite dochody	-	-	5 520	-	-	5 520	-	5 520
zysk/strata za rok obrotowy	-	-	5 520	-	-	5 520	-	5 520
inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-
zmiany wynikające ze zmiany udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-
wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	16	-	6	-39 771	-39 745	-31	-39 780
saldo na dzień 31.03.2021	12 362	20 670	32 431	279 849	-39 986	305 326	297	305 623

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	31.03.2022	31.03.2021
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>20 130</b>	<b>7 544</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-7 539</b>	<b>-12 805</b>
Amortyzacja	8 116	7 642
Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	173	748
Odsetki	1 519	843
Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-136	-252
Zmiana stanu rezerw	7 030	-1427
Zmiana stanu zapasów	-41 646	-20 527
Zmiana stanu należności	1 362	12 115
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	19 533	-11 273

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 482	1 110
Inne korekty	0	
podatek dochodowy zapłacony	-2 008	-1 784
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>12 591</b>	<b>-5 261</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i innych aktywów	147	330
Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i innych aktywów	6 685	3 026
Wpływy z aktywów finansowych	-	4 007
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-6 538</b>	<b>1 311</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Nabycie akcji własnych	84	39 771
Kredyty i pożyczki	97 252	49 503
Spląty kredytów i pożyczek	104 585	2 713
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 490	2 345
Odsetki zapłacone	1 829	899
Inne wpływy/wydatki finansowe	309	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-11 427</b>	<b>3 775</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (przed różnicami kursowymi)</b>	<b>-5 374</b>	<b>-175</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 374	-175
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	379
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>21 769</b>	<b>24 764</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>16 395</b>	<b>24 589</b>

### 1.7 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 Kottłowni.
- Wszystkie pozostałe segmenty – obejmują sprzedaż produktów i usług niezakwalifikowanych do segmentów wcześniejszych.

➤ Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022

	Budownictwo	Energetyka	Przemysł	Ciepłownictwo	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	31 761	73 857	98 099	1 626	6 838	212 181
Wynik brutto ze sprzedaży	9 782	18 243	29 415	454	-667	57 227
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	4 196
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	26 784
Wynik ze sprzedaży	-	-	-	-	-	26 247
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	2 145
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	7 659
Wynik na działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	20 733
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	1 931
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	2 534
Wynik brutto	-	-	-	-	-	20 130
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	6 110
Wynik netto	-	-	-	-	-	14 020

Amortyzacja	1 151	2 872	3 598	61	434	8 116
Wartości niematerialne	5 999	14 967	18 745	320	2 260	42 291
Środki trwałe	48 945	122 120	152 949	2 609	18 436	345 059
Środki trwałe w budowie	1 771	4 418	5 533	94	667	12 483
Zapasy	25 126	62 691	78 517	1 339	9 464	177 138
Należności krótko term. z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-	-	164 606
Zobowiązania	-	-	-	-	-	390 589

➤ Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021

	Budownictwo	Energetyka	Przemysł	Ciepłownictwo	Pozostałe	RAZEM
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	27	38 545
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	3 946
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	24 262
Wynik ze sprzedaży	-	-	-	-	-	10 336
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	1 589

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 krótko term. z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-	-	125 177
Zobowiązania	-	-	-	-	-	358 741

## 2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A. ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU

### 2.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01.01.2022	od 01.01.2021	od 01.01.2022	od 01.01.2021
	do 31.03.2022	do 31.03.2021	do 31.03.2022	do 31.03.2021
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	212 188	155 844	45 659	34 086
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 745	9 496	4 464	2 077
III. Zysk (strata) brutto	20 141	7 662	4 334	1 676
IV. Zysk (strata) netto	14 034	5 618	3 020	1 229
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 615	-4 615	2 715	-1 009
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 537	1 305	-1 407	285
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 11 426	3 771	- 2 459	825
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	- 5 348	461	- 1 151	101
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.	10,01	4,01	2,15	0,88
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	10,01	4,01	2,15	0,88
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	-	-	-	-

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
I. Aktywa, razem	793 823	758 826	170 623	164 984
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	424 495	403 464	91 240	87 721
III. Zobowiązania długoterminowe	100 063	108 114	21 507	23 506
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	324 432	295 362	69 733	64 215
V. Kapitał własny	369 328	355 362	79 383	77 263
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 657	2 688
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.	263,81	253,83	56,70	55,19
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	263,81	253,83	56,70	55,19

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2022 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 13 010 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2022 r. wynosi 10,01 zł.

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.

Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2022 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 369 328 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2021 r. wyniosła 263,81 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.

W okresie I kwartału roku 2022 oraz I kwartału roku 2021 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 2022 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]

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>414 637</b>	<b>415 618</b>	<b>431 253</b>
Wartości niematerialne	42 291	42 626	47 814
Rzeczowe aktywa trwałe	357 541	357 311	361 272
Należności długoterminowe	7 311	7 270	7 112
Nieruchomości inwestycyjne	2 410	2 442	2 527
Długoterminowe aktywa finansowe	2 019	2 020	8 361
Inne inwestycje długoterminowe	147	152	170
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 918	3 797	3 997
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>379 186</b>	<b>343 208</b>	<b>262 868</b>
Aktywa z tytułu umów wykonawstwa	2 198	3 450	3 324
Zapasy	177 138	134 240	93 677
Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności krótkoterminowe	182 190	182 568	137 281
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 424	1 365	1 309
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 236	21 585	27 277
<b>Aktywa razem</b>	<b>793 823</b>	<b>758 826</b>	<b>694 121</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>369 328</b>	<b>355 362</b>	<b>314 927</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362

Akcje własne	-40 071	-39 986	-39 986
Kapitał (fundusz) zapasowy	307 851	307 851	287 239
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 733	20 717	20 671
Zyski zatrzymane	68 453	54 418	34 641
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>100 063</b>	<b>108 114</b>	<b>137 160</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe rezerwy	2 987	2 987	2 713
Zobowiązania finansowe	64 158	70 000	96 610
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27 922	29 874	32 008
Rozliczenia międzyokresowe	4 996	5 253	5 829
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>324 432</b>	<b>295 350</b>	<b>242 034</b>
Rezerwy	20 507	14 003	11 663
Zobowiązania finansowe	67 431	68 920	68 513
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16 016	16 559	15 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	211 806	192 112	142 408
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 256	-	1 569
Zobowiązania z tytułu umów wykonawstwa	4 411	2 761	791
Rozliczenia międzyokresowe	1 005	995	1 219
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>424 495</b>	<b>403 464</b>	<b>379 194</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>793 823</b>	<b>758 826</b>	<b>694 121</b>

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

Jednostkowy rachunek zysków i strat (w tys. PLN)	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	212 188	155 844
Koszt własny sprzedaży (koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	154 947	117 323
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>57 241</b>	<b>38 521</b>
Koszty sprzedaży	4 196	3 946
Koszty ogólnego zarządu	26 771	24 022
<b>Zysk (Strata) ze sprzedaży</b>	<b>26 274</b>	<b>10 553</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 130	1 596
Pozostałe koszty operacyjne	7 659	2 653
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>20 745</b>	<b>9 496</b>

Przychody finansowe	1 931	4 911
Koszty finansowe	2 535	2 325
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>20 141</b>	<b>7 662</b>
Podatek dochodowy	6 107	2 044
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>14 034</b>	<b>5 618</b>

Jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów (w tys. PLN)	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>14 034</b>	<b>5 618</b>
Inne całkowite dochody	-	-
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>14 034</b>	<b>5 618</b>



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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał własny ogółem
saldo na 1.1.2022	12 362	20 717	54 418	307 851	-39 986	355 362
zmiany w kapitale własnym w 2022	-	16	14 034	-	-84	13 965
Całkowite dochody	-	-	14 034	-	-	13 034
zysk/strata za rok obrotowy	-	-	14 034	-	-	14 034
inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-
wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	16	-	-	-84	-68
saldo na dzień 31.03.2022	12 362	20 733	68 452	307 851	-40 071	369 328

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał własny ogółem
saldo na 1.1.2021	12 362	20 654	29 023	287 240	-215	349 064
zmiany w kapitale własnym w 2021	-	63	25 395	20611	-39 771	6 298
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
zysk/strata za rok obrotowy	-	-	54 418	-	-	54 418
inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-
wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	63	-29 023	20 610	-39 771	-48 120
saldo na dzień 31.12.2021	12 362	20 717	54 418	307 851	-39 986	355 362

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał własny ogółem
saldo na 1.1.2021	12 362	20 654	29 023	287 240	-215	349 064
zmiany w kapitale własnym w 2021	-	17	5 618	-	-39 771	-34 136
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
zysk/strata za rok obrotowy	-	-	5 618	-	-	5 618
inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-
wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
pozostałe zmiany	-	17	-	-	-39 771	-39 754
saldo na dzień 31.03.2021	12 362	20 671	34 641	287 240	-39 986	314 927

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	31.03.2022	31.03.2021
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>20 142</b>	<b>7 662</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-7 528</b>	<b>-12 277</b>
Amortyzacja	8 116	7 630
Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	174	748
Odsetki	1 520	848
Zyski (strata) z działalności inwestycyjnej	-136	-188
Zmiana stanu rezerw	7 031	-1427
Zmiana stanu zapasów	-41 647	-20 858
Zmiana stanu należności	1 370	11 849
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	19 531	-10 199
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 479	1 104
Inne korekty	-	-
podatek dochodowy zapłacony	-2 008	-1 784
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>12 614</b>	<b>-4 615</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i innych aktywów	148	324
Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i innych aktywów	6 685	3 026
Wpływy z aktywów finansowych	-	4 007
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-6 537</b>	<b>1 305</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Nabycie akcji własnych	84	39 771
Kredyty i pożyczki	97 252	49 503
Spłaty kredytów i pożyczek	104 584	2 713
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 490	2 345
Odsetki zapłacone	1 829	903
Inne wpływy/wydatki finansowe	309	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-11 426</b>	<b>3 771</b>

<b>Przepływy pieniężne netto, razem (przed różnicami kursowymi)</b>	<b>-5 349</b>	<b>461</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 349	83
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	378
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>21 585</b>	<b>22 963</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>16 236</b>	<b>23 424</b>

Postanowieniem z dnia 31 grudnia 2021 roku Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółki ZPUE S.A. (jako spółki przejmującej) ze spółką STOLBUD PSZCZYNA S.A. z siedzibą w Pszczynie (będącej spółką przejmowaną) przez przejęcie w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na ZPUE S.A.

W wyniku połączenia, zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych, ZPUE S.A. wstąpiła z dniem 31 grudnia 2021 roku we wszystkie prawa i obowiązki STOLBUD PSZCZYNA S.A. Równocześnie z dniem rejestracji połączenia nastąpiło wykreślenie STOLBUD PSZCZYNA S.A. z Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka identyfikuje to połączenie jako połączenie pod wspólną kontrolą w myśl MSSF 3. Jako że sposób ujęcia tego typu połączenia jest wyłączony spod uregulowań MSSF Spółka zdecydowała się na zastosowanie metody wynikającej z art. 44c ustawy o rachunkowości tj. metody łączenia udziałów przy jednoczesnym odstąpieniu od korekty retrospektywnej danych porównawczych. Spółka nie dokonała retrospektywnego przekształcenia sprawozdania. Spółka szacuje, że wpływ braku prezentacji połączenia dla okresów porównawczych jest nieistotny z punktu widzenia rzetelności danych przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Z tego powodu brak przekształcenia retrospektywnego danych, w ocenie Spółki nie zaburza porównywalności danych w sprawozdaniu finansowym.

## 2.7 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 01.01.2022 do 31.03.2022

	Budownictwo	Energetyka	Przemysł	Ciepłownictwo	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	31 761	73 857	98 099	1 626	6 846	212 188
Wynik brutto ze sprzedaży	9 782	18 243	29 416	454	652	57 241
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	4 196
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	26 771
Wynik ze sprzedaży	-	-	-	-	-	26 274
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	2 130
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	7 659
Wynik na działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	20 745
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	1 931
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	2 535
Wynik brutto	-	-	-	-	-	20 141
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	6 107
Wynik netto	-	-	-	-	-	14 034

Amortyzacja	1 151	2 913	3 598	61	393	8 116
Wartości niematerialne	5 999	15 179	18 746	320	2 047	42 291
Środki trwałe	48 947	123 850	152 954	2 609	16 699	345 059
Środki trwałe w budowie	1 771	4 481	5 534	94	604	12 483
Zapasy	25 127	63 579	78 520	1 339	8 573	177 138
Należności krótko term. z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-	-	164 615
Zobowiązania	-	-	-	-	-	390 589

## ➤ 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	185	38 522
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	-	-	-	-	-	9 497
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	490
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	2 325
Wynik brutto	-	-	-	-	-	7 662
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	2 043
Wynik netto	-	-	-	-	-	5 618

Amortyzacja	886	3 226	3 016	52	451	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	350 609
Środki trwałe w budowie	1 238	4 509	4 215	72	630	10 664
Zapasy	10 876	39 610	37 025	632	5 533	93 677
Należności krótko term z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-	-	127 828
Zobowiązania	-	-	-	-	-	356 979

### 3 KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2022 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 (dalej jako: „Spółka”, „Emitent”). 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 spółce zależnej objętej konsolidacją – ZPUE Katowice S.A.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności ZPUE Katowice S.A. jest działalność w zakresie inżynierii i związanej z nią doradztwa technicznego. Spółka znajduje się obecnie w procesie reorganizacji.

#### 3.3 Jednostki zależne nieobjęte konsolidacją

W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2022 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. 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. Przedmiot działalności Spółki obejmuje w szczególności produkcję kompletnych stacji transformatorowych w obudowach betonowych. Na chwilę obecną produkcja urządzeń w Spółce została wstrzymana.
- **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 zawieranie określonych kontraktów handlowych z kontrahentami zagranicznymi.

#### 3.4 Informacje o posiadanych udziałach bądź akcjach w innych podmiotach

Na koniec I kwartału 2022 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 2022 r. prezentuje dane finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. Dane porównywalne prezentują dane finansowe za I kwartał 2021 r., tj. za okres od 01.01.2021 r. do 31.03.2021 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2022 r. zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe spółki ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależnej, tj. ZPUE Katowice 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 2022 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 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2022 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 31.03.2022 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 ujmują 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 ujmują się jako koszty w momencie poniesienia.

Główne części składowe niektórych pozycji rzeczowych aktywów trwałych ujmują 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 31.03.2022 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:

- 13,94 % stopa dyskontowa,
- 4-letni okres projekcji.

Założenia do wyliczenia stopy dyskontowej:

- w roku 2021

Koszt Kapitału	Źródło	31.gru.21
<b>Stopa wolna od ryzyka</b>	<b>Średnia rentowność 10 letnich obligacji</b> <i>Źródło: Investing.com</i>	<b>3,71%</b>
<b>Premia za ryzyko rynkowe</b>		<b>5,77%</b>
Beta odlewarowana D / E		1,28
Stopa podatkowa <b>Beta zalewarowana</b>	<b>Struktura według danych na dzień wyceny</b> <b>Stopa podatkowa</b>	38,68% 19,00% <b>1,68</b>
<b>Ryzyko realizacji prognoz</b>	<b>Wskaźnik ekspercki</b>	<b>5,00%</b>
<b>Koszt kapitału własnego CAPM</b>		<b>18,42%</b>
Udział kapitału własnego w finansowaniu	<b>Struktura według danych na dzień wyceny</b>	72,11%
Koszt kapitału obcego Udział kapitału obcego w finansowaniu	<b>Struktura według danych na dzień wyceny</b>	<b>2,90%</b> 27,89%
<b>Średnioważony koszt kapitału (stopa dyskonta)</b> Beta wyliczona na podstawie 5 letniej zmienności akcji ZPUE		<b>13,94%</b> 1,28

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 trwale 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 trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

#### **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 odchyień.

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:

rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy produkcji niezakończonych na dzień bilansowy wycenia się według:

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

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

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

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

W odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, z chwilą powzięcia informacji,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości, z chwilą uzyskania postanowienia sądu,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem z chwilą skierowania wierzytelności potwierdzonej prawomocnym wyrokiem sądu na drogę

postępowania egzekucyjnego.

- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania, z chwilą powzięcia informacji,
- należności przeterminowanych (o okresie przeterminowania dłuższym niż 365 dni) lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców – w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu z chwilą skierowania wierzytelności potwierdzonej prawomocnym wyrokiem sądu na drogę postępowania egzekucyjnego.

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

#### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wycenia się według wartości nominalnej.

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

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

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

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

Rezerwy tworzone są gdy:

- na 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) rozwiązują 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 zobowiązanie 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 związku z tym zobowiązanie takie nie jest prezentowane w bilansie, ale jest opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Przykładem zobowiązań warunkowych mogą być zobowiązania wynikające z udzielonych przez 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 w tytule odroczonego podatku dochodowego,
- inne koszty dotyczące następných okresów sprawozdawczych (prenumeraty, przedpłaty na targi itp.).

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

#### **Ewidencja dla celów ustalenia dochodu do opodatkowania**

W celu prawidłowego ustalenia podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w planie kont 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 2022 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat za 3 miesiące 2022 roku, obejmujący okres od 01.01.2022 do 31.03.2022, skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2022 roku tj. od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku.

Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat za 3 miesiące 2021 obejmujące okres od 01.01.2021 do 31.03.2021, skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy 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.

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 2022 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 oczekiwaniami Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

#### **Wynagrodzenie zmienne**

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

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Grupa zawiera dużą liczbę podobnych umów.

- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

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

#### *Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia*

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – 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 przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi.

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

#### *Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika*

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

#### **Sprzedż towarów i produktów**

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

#### **Świadczenie usług**

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

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

### **Klasyfikacja umów leasingowych**

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i 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.

### **Podatek odroczoney**

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 aktuarialną przez niezależnego aktuarium 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 2022 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 2022 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 2021 roku.

#### Nowe standardy i interpretacje:

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – aktualizacja referencji do Założeń Konceptyjnych – 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 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 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;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 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 MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych – 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 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

**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 2022 roku grupa dokonała odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2022 r.	–	43 826 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	–	971 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących należności	–	901 tys. zł.
- stan na 31.03.2022 r.	–	43 756 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2022 r.	–	17 030 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	15 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	1 141 tys. zł.
- stan na 31.03.2022 r.	–	18 146 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2022r.	–	20 853 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	220 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	454 tys. zł.
- stan na 31.03.2022 r.	–	21 087 tys. zł.

Dane jednostki dominującej:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2022 r.	–	43 826 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	–	971 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących należności	–	901 tys. zł.
- stan na 31.03.2022 r.	–	43 756 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2022 r.	–	17 030 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	17 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	1 141 tys. zł.
- stan na 31.03.2022 r.	–	18 154 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2022 r.	–	20 827 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	218 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	463 tys. zł.
- stan na 31.03.2022 r.	–	21 072 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 2022 r., należy zaliczyć:

- Podpisanie przez Zarząd ZPUE S.A. w dniu 29 marca 2022 r. oświadczenia dotyczącego spłaty zadłużenia wynikającego z umów kredytu zawartych w dniu 3 marca 2020 r. oraz ustalenie warunków i zawarcie nowych umów kredytowych - szczegółowy opis w pkt. 3.25.
- Zawarcie w dniu 3 lutego 2022 r. umowy pomiędzy ZPUE S.A. („Wykonawca”) a ENERGA-OPERATOR S.A. z siedzibą w Gdańsku („Zamawiający”), której przedmiotem są sukcesywne dostawy przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego rozłączników napowietrznych SN o budowie zamkniętej z telegrowaniem i telesygnalizacją. Wynagrodzenie z tytułu realizacji przedmiotu umowy stanowi kwota netto 21 020 tys. zł, umowa została zawarta na czas określony do 31 stycznia 2023 r. (raport bieżący nr 4/2022);
- Zawarcie w dniu 21 stycznia 2022 r. umowy sprzedaży pomiędzy ZPUE S.A. („Sprzedawca”) a Nomad Electric Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: „Kupujący”), której przedmiotem jest sprzedaż przez Sprzedawcę na rzecz Kupującego kontenerowych stacji transformatorowych typu MRw-b 20/1000-3 PV. Wartość przedmiotu umowy stanowi łączna kwota netto 23 336 tys. zł (raport bieżący nr 3/2022).
- Zawarcie w dniu 10 stycznia 2022 r. umowy dostawy pomiędzy ZPUE S.A. („Dostawca”) a Spectris Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Odbiorca”), której przedmiotem jest zaprojektowanie i dostawa stacji transformatorowych. Z tytułu należytego wykonania przedmiotu umowy Odbiorca zapłaci Dostawcy wynagrodzenie w kwocie netto 54 978 tys. zł (raport bieżący nr 1/2022).

### 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 szczególności 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 osiąganych 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 nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2022 r. Zarząd ZPUE S.A. („Spółka”) nabył 380 akcji własnych Spółki (stanowiących 0,027 % kapitału zakładowego), co nastąpiło na mocy Uchwały nr 5/03/2021 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 marca 2021 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich dobrowolnego umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego (raport bieżący nr 8/2021).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada łącznie 194.505 akcji własnych o wartości nominalnej 8,83 zł każda, stanowiących 13,89 % kapitału zakładowego. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Spółka nie może wykonywać prawa głosu z posiadanych akcji własnych.

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

Zarząd Spółki, w związku z sytuacją geopolityczną, ciągłymi zawirowaniami wynikającymi z wciąż niezakończoną pandemią, w niezwykle istotny sposób wzmocnionymi wojną w Ukrainie, przekładającymi się przede wszystkim na bardzo mocno zwiększające się zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie zysku Spółki za rok 2021 w całości na kapitał zapasowy. Zatrzymanie zysku w Spółce w zdecydowany sposób zwiększy komfort



podjmowania decyzji w tak niepewnym otoczeniu, także w zakresie wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z kowenantów bankowych.

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, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

W dniu 26 kwietnia 2022 r. Zarząd ZPUE S.A. („Emitent”) otrzymał informację o wyborze oferty Emitenta jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym o udzielenie zamówienia publicznego, zorganizowanym przez TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie („Zamawiający”) pod nazwą: „Dostawa stacji transformatorowych prefabrykowanych SN/nN na potrzeby TAURON Dystrybucja S.A.”. Wartość oferty złożonej przez Emitenta stanowi kwota netto 129 896 tys. zł i obejmuje dostawy stacji transformatorowych w okresie 24 miesięcy od dnia zawarcia przedmiotowej umowy, tj. od dnia 11 maja 2022 r. (raporty bieżące: nr 9/2022, nr 10/2022).

### 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 2022.

### 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 2022 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 2022 r.**

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
<b>Bogusław Wypychewicz</b> (posiadający akcje ZPUE S.A. wspólnie z małżonką Małgorzatą Wypychewicz za pośrednictwem spółek Koronea sp. z o.o. i Koronea Investment S.à r.l. oraz pośrednio poprzez akcje własne ZPUE S.A.)	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 882 684 akcje zwykłe na okaziciela*	70,19%*	1 382 684*	76,81%*
<b>MetLife PTE S.A.</b> (podmiot zarządzający funduszem MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny)	214 970 akcji zwykłych na okaziciela	15,36%	214 970	11,94%
<b>PKO BP BANKOWY PTE S.A.</b> (podmiot reprezentujący PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny)	92 065 akcji zwykłych na okaziciela	6,58%	92 065	5,12%
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	110 282 akcje zwykłe	7,87%	110 282	6,13%
<b>Razem</b>	1 400 001 akcji	100%	1 800 001	100%

\* w tym uwzględnione akcje własne ZPUE S.A. bez prawa głosu w liczbie 194 505.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. od 29 kwietnia 2022 r.) do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania, Emitent nie otrzymał od Akcjonariuszy informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

### 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 nadzorujące ZPUE S.A. według stanu na dzień publikacji raportu za I kwartał 2022 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 30.05.2022 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 29.04.2022 r.)
<b>Bogusław Wypychewicz</b> (posiadający akcje ZPUE S.A. wspólnie z małżonką Małgorzatą Wypychewicz za pośrednictwem spółek Koronea sp. z o.o. i Koronea Investment S.à r.l. oraz pośrednio poprzez akcje własne ZPUE S.A.)	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A
	882 684 akcje zwykłe na okaziciela*	882 684 akcje zwykłe na okaziciela*

\* w tym uwzględnione akcje własne ZPUE S.A. bez prawa głosu w liczbie 194 505.

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 2022 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego przedstawia dalsza tabela.

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

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.05.2022 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 29.04.2022 r.)
Michał Wypychewicz	1000 akcji zwykłych 1 akcja imienna zwykła serii G	1000 akcji zwykłych 1 akcja imienna zwykła serii G

### 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

W dniu 10 lutego 2022 r. spółka ZPUE S.A., w związku z niemożliwością polubownego zakończenia sporu, złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiot pozwu dotyczy zapłaty roszczeń wynikających z odstąpienia od umowy wdrożenia oprogramowania, wartość sporu oszacowano na 14,5 mln zł. Postępowanie jest w toku, jego wynik i termin zakończenia są trudne do przewidzenia.

### 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 2022 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 powiązаныmi, 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 powiązаныmi 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 2022 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 2022 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**

W dniu 29 marca 2022 r., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 22/2020 z dnia 3 marca 2020 r., Zarząd ZPUE S.A. („Emitent”) poinformował o podpisaniu oświadczenia dotyczącego spłaty zadłużenia z tytułu umowy kredytu terminowego i odnawialnego oraz innych umów kredytu dodatkowego, zawartych w dniu 3 marca 2020 r. (dalej „Umowy kredytu”) pomiędzy Emitentem a kredytodawcami: Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Kredytodawcy”). Zgodnie z podpisanym oświadczeniem Emitent dokona spłaty całości zadłużenia, wynikającego z Umów kredytu, ze środków otrzymanych na podstawie nowych umów kredytowych zawartych z Kredytodawcami, co będzie skutkowało rozwiązaniem dotychczasowych Umów kredytu i wygaśnięciem zabezpieczeń ustanowionych na ich podstawie.

W związku z powyższym zostały zawarte następujące umowy:

- 1) Umowa o Kredyt w Rachunku Bieżącym, Umowa o Kredyt Inwestycyjny oraz Umowa o Limit na Gwarancje, na łączną kwotę 99 800 tys. zł – zawarte pomiędzy Emitentem a Santander Bank Polska S.A. Dzień spłaty kredytu udzielonego w rachunku bieżącym i okres jego dostępności ustalono na 29 lutego 2024 r., a zabezpieczenie kredytu stanowią w szczególności: zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych Emitenta prowadzonych przez bank, oświadczenie o poddaniu się egzekucji na rzecz banku. Dzień spłaty kredytu w rachunku inwestycyjnym ustalono na 28 lutego 2025 r., okres dostępności kredytu stanowi data 31 marca 2022 r., a jako jego zabezpieczenie ustanowiono w szczególności: hipotekę umowną łączną na wyszczególnionych nieruchomościach, przelew wierzytelności na rzecz banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych Emitenta prowadzonych przez bank, oświadczenie o poddaniu się egzekucji na rzecz banku.
- 2) Umowa o kredyt złotowy w rachunku bankowym i Umowa o kredyt złotowy na refinansowanie kredytu inwestycyjnego, na łączną kwotę 59 175.714,30 zł – zawarte pomiędzy Emitentem a ING Bank Śląski S.A. Okres kredytowania w ramach umowy o kredyt w rachunku bankowym ustalono do 30 marca 2024 r., okres dostępności kredytu stanowi data 29 marca 2024 r., a zabezpieczenie kredytu stanowi w szczególności oświadczenie o poddaniu się egzekucji na rzecz banku. Umowa o kredyt na refinansowanie kredytu inwestycyjnego zawiera okres kredytowania do 30 marca 2025 r. i okres dostępności do 30 czerwca 2022 r., a jej zabezpieczenie stanowią w szczególności: oświadczenie o poddaniu się egzekucji na rzecz banku, hipoteka umowna łączna na wyszczególnionych nieruchomościach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
- 3) Umowa o Kredyt Długoterminowy oraz Umowa o Kredyt w Rachunku Bieżącym, na łączną kwotę 74.313.090,53 zł – zawarta pomiędzy Emitentem a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Termin spłaty kredytu ustalono na 3 marca 2025 r., umowa przewiduje zabezpieczenia obejmujące w szczególności hipotekę łączną na wyszczególnionych nieruchomościach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.

Zgodnie z ustaleniami dokonanymi pomiędzy Emitentem a Kredytodawcami, środki udostępnione na podstawie nowo zawartych umów kredytowych zostaną przeznaczone w pierwszej kolejności na całkowitą spłatę zadłużenia wobec Kredytodawców z tytułu Umów kredytu, a w dalszej części na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta (raport bieżący nr 8/2022).

### 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.
- Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację covidową w kraju i na Świecie oraz jej wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania trudno jest określić nawet czy pandemia jest już za nami, a co dopiero precyzyjnie wskazać stopień wpływu pandemii na wyniki finansowe Emitenta w perspektywie najbliższych miesięcy. Bez wątplenia jednak, jeżeli pandemia powróci, a wraz z nią obostrzenia, Spółkę dotkną te same problemy, z którymi miała do czynienia w trakcie dwóch ostatnich lat, a więc w szczególności: brak dostępności niektórych materiałów i surowców, rozerwanie łańcuchów dostaw, utrzymanie, czy nawet ponowne wzmocnienie presji inflacyjnej.
- Zarząd Emitenta, analizując na bieżąco wydarzenia mające miejsce w Ukrainie oraz na linii Rosja-Europa i Świat, w odniesieniu do działalności prowadzonej przez Emitenta zdefiniował następujące ryzyka o wysokim stopniu prawdopodobieństwa:
  - a) wstrzymanie sprzedaży wyrobów ZPUE S.A. do Rosji, Białorusi i Ukrainy, gdzie szacowana wartość wstrzymanych zamówień i kontraktów to około 10 mln zł w I kwartale br. i 30 mln zł w całym roku 2022;
  - b) ryzyko dalszego zrywania łańcuchów dostaw materiałów, które docierają do Polski przez terytorium Ukrainy, Rosji i Białorusi, o wartości na dzisiaj trudnej do oszacowania;
  - c) ryzyko nawet kilkudziesięcioprocentowego wzrostu cen surowców i materiałów, których dostawcą lub producentem są kraje zaangażowane w wojnę, wynikającego z większego zapotrzebowania branży zbrojeniowej w Polsce i na świecie;
  - d) potencjalne ryzyko nacjonalizacji spółki zależnej od Emitenta, tj. ZAVOD BKTP OOO i jej Zakładu Produkcyjnego zlokalizowanego pod Petersburgiem w Rosji o wartości około 10 mln zł.

### 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 2022 r. nie podlegało zarówno badaniu, jak i przeglądowi przez firmę audytorską.

Włoszczowa, dnia 30 maja 2022 r.

Michał Wypychewicz  
Prezes Zarządu

Krzysztof Jamróż  
V-ce Prezes Zarządu

Michał Stępień  
V-ce Prezes Zarządu

Tomasz Gajos  
Członek Zarządu

Wojciech Marcinkowski  
Członek Zarządu