



**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
grupy kapitałowej ZPUE S.A.  
za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r.**

**przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej**

obejmujące:

1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego
2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
3. Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat
4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
5. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
6. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Włoszczowa, dnia 30 września 2020 r.

SPIS TREŚCI:

Wprowadzenie	4
Połączenie spółek w okresie sprawozdawczym	7
Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	9
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.	28
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.	29
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej ZPUE SA	30
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.	31
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.	33
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	35
NOTA NR 1 Skonsolidowane wartości niematerialne	36
NOTA NR 2 Zmiany skonsolidowanych wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	39
NOTA NR 3 Skonsolidowane wartości niematerialne	40
NOTA NR 4 Skonsolidowane rzeczowe aktywa trwałe	40
NOTA NR 5 Zmiany skonsolidowanych środków trwałych (wg grup rodzajowych)	41
NOTA NR 6 Skonsolidowane środki trwałe bilansowe /struktura własnościowa/	42
NOTA NR 7 Skonsolidowane należności długoterminowe	42
NOTA NR 8 Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowych	42
NOTA NR 9 Skonsolidowane należności długoterminowe (struktura walutowa)	42
NOTA NR 10 Nieruchomości	42
NOTA NR 11 Zmiana stanu skonsolidowanych wartości nieruchomości	42
NOTA NR 12 Długoterminowe aktywa finansowe	43
NOTA NR 13 Skonsolidowane długoterminowe aktywa finansowe	44
NOTA NR 14 Zmiana stanu długoterminowych skonsolidowanych aktywów finansowych	44
NOTA NR 15 Inne inwestycje długoterminowe	44
NOTA NR 16 Skonsolidowane inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju)	44
NOTA NR 17 Skonsolidowane inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)	44
NOTA NR 18 Zmiana stanu wartości skonsolidowanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45
NOTA NR 19 Skonsolidowane aktywa z tytułu usług wykonawstwa	44
NOTA NR 20 Skonsolidowane zapasy	45
NOTA NR 21 Zmiana stanu skonsolidowanych odpisów aktualizujących zapasy	45
NOTA NR 22 Skonsolidowane należności krótkoterminowe	46
NOTA NR 23 Skonsolidowane należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	46
NOTA NR 24 Zmiana stanu skonsolidowanych odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe	46
NOTA NR 25 Skonsolidowane należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	46
NOTA NR 26 Skonsolidowane krótkoterminowe aktywa finansowe	47
NOTA NR 27 Skonsolidowane środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	47
NOTA NR 28 Skonsolidowane krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47
NOTA NR 29 Struktura kapitału zakładowego na dzień 30.06.2020	47
NOTA NR 30 Zmiana stanu skonsolidowanych rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48
NOTA NR 31 Zmiana stanu długoterminowej skonsolidowanej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	49
NOTA NR 32 Zmiana stanu krótkoterminowej skonsolidowanej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	49
NOTA NR 33 Zmiana stanu skonsolidowanych zobowiązań z tytułu usług wykonawstwa	48
NOTA NR 34 Zmiana stanu pozostałych skonsolidowanych rezerw krótkoterminowych	49
NOTA NR 35 Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe	49
NOTA NR 36 Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe, pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	49
NOTA NR 37 Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	50

NOTA NR 38 Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe	50
NOTA NR 39 Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe brutto struktura walutowa	50
NOTA NR 40 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2020	51
NOTA NR 41 Skonsolidowane inne rozliczenia międzyokresowe	52
NOTA NR 42 Należności warunkowe od jednostek powiązanych	52
NOTA NR 43 Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych kapitałowo	52
NOTA NR 44 Poręczenia	52
NOTA NR 45 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	52
NOTA NR 46 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	52
NOTA NR 47 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	53
NOTA NR 48 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	53
NOTA NR 49 Skonsolidowane koszty według rodzaju	53
NOTA NR 50 Pozostałe przychody operacyjne	53
NOTA NR 51 Pozostałe koszty operacyjne	54
NOTA NR 52 Przychody finansowe z tytułu odsetek	54
NOTA NR 53 Skonsolidowane inne przychody finansowe	54
NOTA NR 54 Skonsolidowane koszty finansowe z tytułu odsetek	54
NOTA NR 55 Aktualizacja wartości inwestycji	54
NOTA NR 56 Inne skonsolidowane koszty finansowe	54
NOTA NR 57 Skonsolidowany podatek dochodowy bieżący	55
NOTA NR 58 Skonsolidowany podatek odroczony wykazany w rachunku zysków i strat	55
NOTA NR 59 Ryzyka działalności	55
NOTA NR 60 Analiza wrażliwości za okres 01.01.2020-30.06.2020	57
NOTA NR 61 Analiza wrażliwości za okres 01.01.2019-30.06.2019	57
NOTA NR 62 Segmenty działalności grupy ZPUE SA w I półroczu 2020	60
NOTA NR 63 Segmenty działalności grupy ZPUE SA w I półroczu 2019	61
NOTA NR 64 Kontynuacja działalności	62
NOTA NR 65 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie	62
NOTA NR 66 Umowy z osobami zarządzającymi i nadzorującymi.	62
NOTA NR 67 Zatrudnienie	62
NOTA NR 68 Podmiot badający sprawozdanie finansowe	62
NOTA NR 69 Dywidenda	62
NOTA NR 70 Transakcje spółek z podmiotami zależnymi, nie objętymi konsolidacją w I półroczu	63
NOTA NR 71 Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi (w inny sposób niż kapitałowy)	64
NOTA NR 72 Wpływ pandemii SARS-COV i COVID	65
NOTA NR 73 Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2020	66

## Wprowadzenie

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej ZPUE SA w skład której wchodzi dane następujących podmiotów:

### jednostki dominujące:

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

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

Organ prowadzący rejestr jednostki dominującej :

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

Nr KRS – 0000052770;

Czas trwania Spółki: nieograniczony;

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2020 r. - 30.06.2020 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres: 01.01.2019 r. – 30.06.2019 r. oraz na dzień 31.12.2019 r.

### Struktura władz

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

Rada Nadzorcza ZPUE S.A. do dnia 30 czerwca 2020 roku działała w następującym składzie:

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Radzie Nadzorczej.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Zarząd ZPUE S.A. we Włoszczowie działał w następującym składzie:

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

Zmiany w składzie Zarządu, które miały miejsce w okresie od 1 stycznia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania (raporty bieżące: nr 8/2020, nr 9/2020):

- w dniu 28 stycznia 2020 r. Pani Iwona Dobosz złożyła oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu, ze skutkiem na koniec dnia 31 stycznia 2020 r.,
- w dniu 28 stycznia 2020 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Wojciecha Marcinkowskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 1 lutego 2020 r.

Prokurenci ZPUE S.A. na dzień 30 czerwca 2020 r. (upoważnieni do dokonywania wspólnie z członkiem Zarządu wszelkich czynności sądowych i pozasądowych dotyczących Spółki):

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

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

#### **Podmiot badający sprawozdanie finansowe**

W dniu 21 maja 2019 r. Rada Nadzorcza ZPUE S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do dokonania następujących czynności (raport bieżący nr 10/2019):

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

Podmiotem wybranym do przeprowadzenia powyższych czynności została spółka UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą w ZPUE S.A. polityką wyboru firmy audytorskiej.

Umowa z wyżej wskazaną spółką audytorską została zawarta przez Zarząd ZPUE S.A. w dniu 10 lipca 2019 r. Umowę zawarto na okres umożliwiający przeprowadzenie czynności związanych z przeglądem oraz badaniem sprawozdań dotyczących lat 2019 – 2020.

#### **Jednostki zależne objęte konsolidacją**

##### **ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach**

ZPUE Katowice S.A. 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. Na dzień 30 czerwca 2020 r. kapitał zakładowy ZPUE Katowice S.A. wynosił 112.466,34 zł i dzielił się na 1.874.439 akcji o wartości 0,06 zł każda, które w całości posiadała spółka ZPUE S.A.

##### Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności ZPUE Katowice S.A. jest wykonywanie instalacji elektrycznych oraz działalność w zakresie serwisu, inżynierii i związanego z nią doradztwa technicznego.

##### Struktura władz

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

##### ➤ Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Rada Nadzorcza ZPUE Katowice S.A. działała w następującym składzie:

- Michał Stępień – Prezes Rady Nadzorczej
- Iwona Dobosz – Członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Jamróż – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej ZPUE Katowice S.A., które miały miejsce w okresie od 1 stycznia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- z końcem dnia 30 czerwca 2020 r. Walne Zgromadzenie ZPUE Katowice S.A. odwołało Panią Iwonę Dobosz ze składu Rady Nadzorczej,
- z dniem 1 lipca 2020 r. Walne Zgromadzenie ZPUE Katowice S.A. powołało Pana Wojciecha Marcinkowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

➤ Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Zarząd ZPUE Katowice S.A. działał jednoosobowo i składał się z Prezesa Zarządu Arkadiusza Swach

#### **Stolbud Pszczyna S.A. z siedzibą w Pszczynie**

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

Kapitał zakładowy Stolbud Pszczyna S.A. wynosi 10.050.000,00 zł i dzieli się na 100500000 akcji o wartości 0,10 zł każda. ZPUE S.A. posiada 80000000 akcji Stolbud Pszczyna S.A., które stanowią 79,6% w kapitale zakładowym.

#### **Przedmiot działalności**

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

#### **Struktura władz**

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

➤ Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Rada Nadzorcza Stolbud Pszczyna S.A. działała w następującym składzie:

- Bogusław Wypychewicz – Prezes Rady Nadzorczej
- Katarzyna Wypychewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Gajos – Członek Rady Nadzorczej

➤ Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Zarząd Stolbud Pszczyna S.A. działał jednoosobowo i składał się z Prezesa Zarządu Arkadiusza Jamroza.

#### **Inne podmioty zależne – nieobjęte konsolidacją**

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

- Spółka „Zawod blocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład 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, stanowiący 100%

kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;

- Spółka OOO ZPUE Ukraina (ZPUE Ukraina) w Iwano-Frankowsku (Republika Ukrainy). Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, a jej kapitał zakładowy wynosi 8.000 Euro. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 6.400 Euro, stanowiący 80% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 80% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

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

Na dzień 30.06.2020 r. ZPUE S.A. posiadała również udziały w spółkach:

- *Auto Sprzęt Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach*, w której ZPUE S.A. posiada 18 udziałów o wartości łącznej 9 tys. zł, stanowiących 18% w kapitale zakładowym.
- *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.

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

#### **Połączenie spółek w okresie sprawozdawczym**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

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

Jednocześnie w dniu 31 marca 2020 r. zawarta została umowa dzierżawy, zgodnie z którą ZPUE SA czasowo wydzierżawił ZCP na rzecz Stolbud Włoszczowa. Oddanie w dzierżawę ZCP nastąpiło na czas od dnia zawarcia umowy sprzedaży ZCP do dnia uzyskania przez ZPUE S.A. koncesji na wytwarzanie ciepła oraz koncesji na przesyłanie ciepła. Wydzierżawienie ZCP wynikało z konieczności spełnienia przez Stolbud technicznych warunków wytwarzania i przesyłania ciepła, w szczególności z obowiązku utrzymywania obiektów, instalacji, urządzeń i sieci w należyłym stanie technicznym, z obowiązku zatrudnienia osób o właściwych kwalifikacjach zawodowych, jak również z obowiązku zapewnienia wszystkim odbiorcom ciepła świadczenia usług w tym zakresie, na zasadach określonych w ustawie Prawo energetyczne - aż do momentu uzyskania stosownych koncesji przez ZPUE S. A., co nastąpiło w dniu 1 lipca 2020 r.

Wprowadzenie do ksiąg jednostki dominującej składników ZCP nastąpiło przy zastosowaniu metody łączenia udziałów w rozumieniu przepisów UoR art. 44c. Metoda ta była stosowana przez spółkę w latach poprzednich dla połączeń podmiotów będących pod wspólną kontrolą. Spółka nie dokonała retrospektywnego przekształcenia sprawozdania, ze względu na brak możliwości pozyskania wiarygodnych danych dotyczących wydzielonego ZCP dla okresów porównawczych. Spółka szacuje, że wpływ braku prezentacji ZCP Kociołni dla okresów porównawczych jest nieistotny na wyniki spółki. Z tego powodu brak przekształcenia retrospektywnego danych w sprawozdaniu finansowym nie narusza jego porównywalności

Nabycie ZCP Kottłowni zostało wprowadzone do ksiąg ZPUE SA poprzez wprowadzenie składników środków trwałych i wartości niematerialnych wg wartości widniejących w księgach podmiotu sprzedającego. Pozostałe składniki ZCP Kottłowni w tym należności i zobowiązania zostały wprowadzone wg wartości nominalnej. Dodatnia wartość powstała pomiędzy ceną nabycia ZCP Kottłownia a wartością wprowadzonych składników majątku została odniesiona na kapitał zapasowy.

W ramach zawartej w dniu 31.03.2020 r. umowy sprzedaży pomiędzy ZPUE SA a spółką Stolbud Włoszczowa S.A. ZPUE SA nabyła zespół składników stanowiący ZCP za cenę sprzedaży: 8 mln zł. Cena sprzedaży została przekazana przez nabywcę sprzedającemu za pośrednictwem rachunku bankowego. ZCP Kottłowni został umieszczony w strukturze organizacyjnej, jako odrębny wydział, nie związany z działalnością produkcyjną.

W wyniku podpisanej umowy sprzedaży do ksiąg ZPUE SA zostały wprowadzone składniki wg poniższego zestawienia:

**Aktywa**

Aktywa trwałe:	-	2 495 tys. zł.
- wartości niematerialne	-	0 tys. zł.
- rzeczowe aktywa trwałe w tym: prawo użytkowania gruntu	-	944 tys. zł.
- rzeczowe aktywa trwałe przejęte w ramach umowy leasingu	-	1 551 tys. zł.
Aktywa obrotowe:	-	1 677 tys. zł.
- zapasy	-	190 tys. zł.
- należności	-	830 tys. zł.
- środki pieniężne	-	657 tys. zł.
Razem aktywa	-	4 172 tys. zł.

**Zobowiązania**

Zobowiązania handlowe:	-	153 tys. zł.
Zobowiązania leasingowe	-	1 551 tys. zł.
Wartość netto składników ZCP	-	2 468 tys. zł.
Cena zakupu	-	8 000 tys. zł.
Wartość odniesiona na kapitał własny	-	5 532 tys. zł.

Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej dla okresu porównawczego tj. za okres: 01-06.2019 oraz za rok 2019 r. Zmiana prezentacyjna polegała na objęciu konsolidacją danych spółki Stolbud Pszczyna S.A. w związku z zakupem przez ZPUE SA akcji spółki Stolbud Pszczyna S.A. ZPUE SA nabyła w 03.2020 r. 80 000 000 szt. akcji zwykłych, imiennych serii B o wartości 10 groszy każda i łącznej wartości nominalnej 8 000 000 zł. Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym.

**Oświadczenie Zarządu**

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

Dane wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały sporządzone w oparciu o MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych wraz z danymi porównywalnymi.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. obejmuje dane spółki dominującej: ZPUE S.A. oraz dane spółek zależnych: ZPUE Katowice Sp. z o.o. i Stolbud Pszczyna S.A.

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



Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30.06.2020 r. zawiera, w ocenie Zarządu ZPUE SA, wszystkie informacje niezbędne do prawidłowej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy.

**Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia 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 clami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu i wszystkimi innymi pozwalającymi się bezpośrednio przyporządkować kosztami poniesionymi w celu doprowadzenia składnika aktywów do stanu zdolności użytkowej, który jest zgodny z jego zamierzonym wykorzystaniem. W przypadku wytworzenia we własnym zakresie jest to koszt wytworzenia, za który uważa się wartość zużytych składników rzeczowych i usług obcych, kosztów wynagrodzeń za pracę wraz z narzutami i inne koszty dające się zaliczyć do wartości wytworzonych środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych oraz kosztów nadmiernych braków, nadmiernego zużycia robocizny i innych zasobów w trakcie budowy, montażu lub ulepszenia środków trwałych i dostosowania do używania.

W razie nabycia w drodze spadku lub darowizny lub w inny nieodpłatny sposób wartość początkową środka trwałego stanowi cena sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu z dnia nabycia, chyba że umowa darowizny albo umowa o nieodpłatnym przekazaniu określa tę wartość w niższej wysokości. Za cenę rynkową uważa się cenę stosowaną w danej miejscowości w obrocie składnikami tego samego rodzaju, gatunku z uwzględnieniem ich stanu technicznego i stopnia zużycia. W przypadku trudności w ustaleniu kosztu wytworzenia środka trwałego jego wartość początkową ustala biegły rzeczoznawca z uwzględnieniem cen rynkowych z dnia przekazania składnika do użytkowania.

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

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

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

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

Obce środki trwałe ujmuje się w ewidencji pozabilansowej.

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

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

### **Umorzenie**

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

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszt danego okresu.

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

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

Plan amortyzacji zawiera m.in.:

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

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

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

### **Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych**

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

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

Grupa 0 - grunty nie podlegają amortyzacji.

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

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

#### Wartość firmy

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

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

Wartość firmy na dzień 30.06.2020 wykazana w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosi 12 167 tys. zł. Wartość tę tworzą:

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

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

- coroczna 5% dynamika przychodów,
- 13,97 % stopa dyskontowa,
- 5-letni okres projekcji.

Założenia do wyliczenia stopy dyskontowej:

- w roku 2020

Koszt Kapitału	Źródło	30-cze-20
<b>Stopa wolna od ryzyka</b>	<b>Średnia rentowność 10 letnich obligacji</b> <i>Źródło: www.obligacjeskarbowe.pl</i>	<b>1,70%</b>
<b>Premia za ryzyko rynkowe</b>		<b>6,00%</b>
Beta odlewarowana D / E	<b>Struktura według danych na dzień wyceny</b>	0,92 46,25%
Stopa podatkowa	<b>Stopa podatkowa</b>	19,00%
<b>Beta zalewarowana</b>		<b>1,26</b>
<b>Ryzyko realizacji prognoz</b>	<b>Wskaźnik ekspercki</b>	<b>10,00%</b>

<b>Koszt kapitału własnego CAPM</b>		<b>19,29%</b>
Udział kapitału własnego w finansowaniu	<b>Struktura według danych na dzień wyceny</b>	68,38%
Koszt kapitału obcego		<b>3,05%</b>
Udział kapitału obcego w finansowaniu	<b>Struktura według danych na dzień wyceny</b>	31,62%
<b>Średnioważony koszt kapitału (stopa dyskonta)</b>		<b>13,97%</b>

- w roku 2019

Koszt Kapitału	Źródło	31-gru-19
<b>Stopa wolna od ryzyka</b>	<b>Średnia rentowność 10 letnich obligacji</b> <i>Źródło: www.obligacjeskarbowe.pl</i>	<b>2,10%</b>
<b>Premia za ryzyko rynkowe</b>		<b>6,00%</b>
Beta odlewarowana D / E	<b>Struktura według danych na dzień wyceny</b>	0,92 25,03%
Stopa podatkowa	<b>Stopa podatkowa</b>	19,00%
<b>Beta zalewarowana</b>		<b>1,11</b>
<b>Ryzyko realizacji prognoz</b>	<b>Wskaźnik ekspercki</b>	<b>10,00%</b>

<b>Koszt kapitału własnego CAPM</b>		<b>18,74%</b>
Udział kapitału własnego w finansowaniu	<b>Struktura według danych na dzień wyceny</b>	79,98%
Koszt kapitału obcego		<b>3,64%</b>
Udział kapitału obcego w finansowaniu	<b>Struktura według danych na dzień wyceny</b>	20,02%
<b>Średnioważony koszt kapitału (stopa dyskonta)</b>		<b>15,58%</b>

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

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

#### **Stawki i sposób amortyzacji rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych**

Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności.

#### **Środki trwałe w budowie**

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

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

#### **Wartości niematerialne zaliczane do inwestycji**

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

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

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

W odniesieniu do zapasów materiałów Grupa prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów towarów Grupa prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów produktów gotowych Grupa prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

Przyjęcie materiałów do magazynu następuje według:

- rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód materiałów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO),

Przyjęcie towarów do magazynu następuje według rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Przyjęcie produktów gotowych z produkcji do magazynu następuje według:

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

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:

rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy produkcji niezakończony na dzień bilansowy wycenia się według:

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

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

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

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

W odniesieniu do:

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

innym zabezpieczeniem z chwilą skierowania wierzytelności potwierdzonej prawomocnym wyrokiem sądu na drogę postępowania egzekucyjnego.

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

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

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wycenia się według wartości nominalnej.

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo 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) rozwiązuje się na dobro kont pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

### Wycena instrumentów finansowych:

Spółki z grupy kwalifikują aktywa finansowe do jednej z kategorii:

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

Grupa kwalifikuje dłużne aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

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

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

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

**Udziały** (akcje) własne wycenia się według wartości godziwej.

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

#### **Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych**

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

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

#### **Zasady wyceny zobowiązań warunkowych**

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń (nad którymi 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 wypływ 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**

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

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

#### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

##### **Czynne rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

W celu prawidłowego ustalenia podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w planie kont 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 systemu rachunku zysków i strat**

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

Skonsolidowany wynik finansowy netto składa się z:

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

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

#### **Metoda sporządzania skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych**

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

#### **Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

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

#### **Szczegółowość sprawozdania finansowego**

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

Skonsolidowane sprawozdanie zawiera następujące części składowe:

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

Prezentowane dane obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat za 6 miesięcy 2020 roku, obejmujący okres od 01.01.2020 do 30.06.2020, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku tj. od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku.

Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat za 6 miesięcy 2019 obejmujące okres od 01.01.2019 do 30.06.2019, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku tj. od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku.

Powyższe dane były objęte badaniem przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki tworzące grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, tj. od dnia 30 czerwca 2020 roku.

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

### **Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

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

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

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

### **Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

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

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym skutku do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganym. 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 przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

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

*Ustalenie ceny transakcyjnej*

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

*Wynagrodzenie zmienne*

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

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

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

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

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

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

#### *Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia*

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

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

#### *Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika*

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Grupa określa czy charakter przyrzeczenia Grupy stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest pośrednikiem).

Grupa jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzonym 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 przyrzonego 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 przyrzonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok Grupa oceniła, że umowy zawierają istotny element finansowania. W celu ustalenia ceny transakcyjnej, Grupa koryguje przyrzoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania stosując stopę dyskontową, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy Grupa a jej klientem w momencie zawarcia umowy.

Grupa zdecydowała się nie korygować przyrzonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w

momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Grupa nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

#### *Gwarancje*

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

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

#### *Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy*

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

#### *Aktywa z tytułu umowy*

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

#### *Należności*

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

#### *Zobowiązania z tytułu umowy*

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

#### *Aktywa z tytułu prawa do zwrotu*

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

#### *Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia*

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

### **Przychody**

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

### **Sprzedaż towarów i produktów**

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

### **Świadczenie usług**

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

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

### **Klasyfikacja umów leasingowych**

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Zgodnie z MSSF 16 Grupa począwszy od 1 stycznia 2019 roku wprowadziła do ksiąg wartości wynikające z umów najmu poprzez wykazywanie w sprawozdaniu z sytuacji majątkowej po stronie aktywów wartości użytkowanych środków oraz w pasywach wartości zobowiązań z jednoczesną korektą skutków naliczenia amortyzacji i wyeliminowania kosztów opłat w rachunku zysków i strat .

Grupa zastosowała nowy standard MSSF 16 od 1 stycznia 2019.

### **Inwestycje w jednostki podporządkowane**

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

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

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

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



### **Podatek odroczony**

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### **Podatek od towarów i usług**

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

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

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

### **Rezerwa na odprawy emerytalne i pozostałe świadczenia pracownicze**

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe wyliczana jest metodą 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 półrocze 2020 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 30 czerwca 2020 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 2019 roku, z wyjątkiem poniżej opisanych zmian do standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub później.

### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2020**

### Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły w życie od 01 stycznia 2020 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w roku 2020:

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie);
- Zmiana do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” definicja przedsięwzięcia (obowiązująca w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przyjęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja terminu „istotny” (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie);
- Wskaźniki referencyjne stóp procentowych – zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

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

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

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek, MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe, 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 MSSF 16 Leasing - Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. PLN)

	Nr noty	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>372 705</b>	<b>321 313</b>	<b>305 973</b>
Wartości niematerialne	1,2,3	48 354	45 645	44 554
Rzeczowe aktywa trwałe	4,5,6	316 888	268 997	246 887
Należności długoterminowe	7,8,9	98	98	99
Inwestycje długoterminowe w tym:		2 852	3 022	11 552
<i>Nieruchomości</i>	10,11	2 057	2 113	3 699
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	12,13,14	578	578	7 208
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	15, 16,17	217	331	645
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:		4 513	3 551	2 881
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	18	4 513	3 551	2 881
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>292 693</b>	<b>306 259</b>	<b>272 739</b>
Aktywa z tytułu umów wykonawstwa	19	2 328	2 335	1 807
Zapasy	20,21	99 316	87 321	79 048
Należności krótkoterminowe:	22,23,24,25	147 915	178 818	171 554
1. Należności od jednostek powiązanych	23	3 076	24 955	22 834
2. Należności od pozostałych jednostek w tym:		144 839	153 863	148 720
<i>a) z tytułu dostaw i usług</i>		135 224	146 858	145 119
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>		5 076	1 508	1 594
<i>c) inne</i>		4 539	5 497	2 007
Krótkoterminowe aktywa finansowe	26,27	36 365	30 903	15 626
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28	6 769	6 882	4 705
<b>Aktywa razem</b>		<b>665 398</b>	<b>627 572</b>	<b>578 712</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>331 085</b>	<b>318 242</b>	<b>288 605</b>
<i>Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	29	12 362	12 362	12 362
<i>Akcje własne</i>		-215	-215	-215
<i>Kapitał (fundusz) zapasowy</i>		280 120	247 163	247 163
<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</i>		20 622	20 590	20 557
<i>Zysk z lat ubiegłych</i>		0	0	0
<i>Zysk (strata) netto</i>		17 548	47 065	15 523
<i>Udziały niekontrolowane</i>		648	-8 723	-6 785
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>334 313</b>	<b>309 330</b>	<b>290 107</b>
Rezerwy na zobowiązania w tym:	30,31,32,33,34	17 838	15 234	13 116
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	30	0	0	0
<i>Rezerwa z tytułu usług wykonawstwa</i>	33	782	324	3 295
Zobowiązania długoterminowe	35,36,37	80 149	21 459	9 531
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	38,39,40	228 272	263 919	258 056
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>		8 280	10 902	7 816
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>		219 992	253 017	250 240
Rozliczenia międzyokresowe	41	8 054	8 718	9 404
<b>Kapitał własny i zobowiązania, razem</b>		<b>665 398</b>	<b>627 572</b>	<b>578 712</b>

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. PLN)	Nr noty	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	43,44,45,46	335 846	312 319
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	47	247 227	235 828
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>88 619</b>	<b>76 491</b>
Koszty sprzedaży	47	10 617	10 087
Koszty ogólnego zarządu	47	47 308	39 688
<b>Zysk (Strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>		<b>30 694</b>	<b>26 716</b>
Pozostałe przychody operacyjne	48	5 708	3 074
Pozostałe koszty operacyjne	49	10 416	8 662
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej (F+G-H)</b>		<b>25 986</b>	<b>21 128</b>
Przychody finansowe	50,51,52	1 019	756
Koszty finansowe	53,54	3 472	3 046
<b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>		<b>23 533</b>	<b>18 838</b>
Podatek dochodowy	55,56	5 189	4 596
<b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>		<b>18 344</b>	<b>14 242</b>
Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące		796	-1 281
<b>Wynik finansowy przypadający na grupę</b>		<b>17 548</b>	<b>15 523</b>

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej ZPUE SA (w tys. PLN)	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>18 344</b>	<b>14 242</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Pozostałe dochody	0	0
<b>Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>18 344</b>	<b>14 242</b>
- w tym przypadające na udziały niekontrolujące	796	-1 281
- w tym przypadający na Grupę	17 548	15 523

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. PLN)		01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>23 533</b>	<b>18 838</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem:</b>	<b>-9 063</b>	<b>6 782</b>
1.	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2.	Amortyzacja	12 626	10 496
3.	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	579	-42
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 760	532
5.	Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	-956	145
6.	Zmiana stanu rezerw	2 652	1 561
7.	Zmiana stanu zapasów	-11 988	-6 733
8.	Zmiana stanu należności	29 461	21 656
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-36 629	-20 027
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-494	3 344
11.	Podatek dochodowy zapłacony	-6 074	-4 150
12.	Inne korekty	0	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)</b>	<b>14 470</b>	<b>25 620</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>4 947</b>	<b>764</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	510	394
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0
3.	Wpływy z aktywów finansowych	4 437	370
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>79 093</b>	<b>10 708</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	75 289	7 708
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Wydatki na aktywa finansowe	0	3 000
4.	Inne wydatki inwestycyjne	3 804	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)</b>	<b>-74 146</b>	<b>-9 944</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>112 395</b>	<b>34</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	112 395	34
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>46 807</b>	<b>15 748</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Splaty kredytów i pożyczek	40 169	12 697
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 667	2 519

8.	Odsetki	1 971	532
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>65 588</b>	<b>-15 714</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>5 912</b>	<b>-38</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>5 932</b>	<b>-42</b>
	zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych	-20	3
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 801</b>	<b>6 577</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>13 713</b>	<b>6 539</b>



Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. PLN)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>318 242</b>	<b>274 323</b>	<b>274 323</b>
- korekty wyceny	0	0	0
<b>Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach</b>	<b>318 242</b>	<b>274 323</b>	<b>274 323</b>
<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>
<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
zwiększenie	0	0	0
zmniejszenie	0	0	0
<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
zwiększenie	0	0	0
zmniejszenie	0	0	0
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>-215</b>	<b>-215</b>	<b>-215</b>
Zmiany akcji własnych	0	0	0
<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>-215</b>	<b>-215</b>	<b>-215</b>
<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>247 163</b>	<b>250 540</b>	<b>250 540</b>
<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>32 957</b>	<b>-3 377</b>	<b>-3 377</b>
zwiększenie (z tytułu)	47 065	9	9
- z podziału zysku	47 065	0	0
zmniejszenie w tym z tytułu:	14 108	3 386	3 386
- pokrycia straty	0	3 386	3 386
- inne	14 108	0	0
<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>280 120</b>	<b>247 163</b>	<b>247 163</b>
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>20 590</b>	<b>20 526</b>	<b>20 526</b>
<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>32</b>	<b>64</b>	<b>31</b>
zwiększenie z tytułu:	32	64	31
- rozwiązania rezerwy na podatek odroczonej od amortyzacji środków trwałych przeszacowanych	32	64	31
zmniejszenie	0	0	0
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>20 622</b>	<b>20 590</b>	<b>20 558</b>
<b>Kapitał mniejszościowy na BO</b>	<b>-8 723</b>	<b>-5 504</b>	<b>-5 504</b>
<b>Zmiany kapitału</b>	<b>9 371</b>	<b>-3 219</b>	<b>-1 281</b>
Zwiększenie z tytułu:	9 371	0	0
- zmiany struktury własności	9 371	0	0
Zmniejszenie	0	3 219	1 281
<b>Kapitał mniejszościowy na koniec roku</b>	<b>648</b>	<b>-8 723</b>	<b>-6 785</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>47 065</b>	<b>-3 386</b>	<b>-3 386</b>
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>47 065</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>47 065</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie ( z tytułu):	47 065	0	0
- podziału zysku	47 065	0	0
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>3 386</b>	<b>3 386</b>
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0</b>	<b>3 386</b>	<b>3 386</b>

a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	3 386	3 386
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>17 548</b>	<b>47 065</b>	<b>15 523</b>
a) zysk netto	17 548	47 065	15 523
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>331 085</b>	<b>318 242</b>	<b>288 605</b>
Kapitał własny przypadający na grupę kapitałową	330 437	326 965	295 390
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	648	-8 723	-6 785

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EUR	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	335 846	312 319	75 619	72 836
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 986	21 128	5 851	4 927
Zysk (strata) brutto	23 533	18 838	5 299	4 393
Zysk (strata) netto przypadający na Grupę	18 344	14 242	4 130	3 321
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 470	25 620	3 258	5 975
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-74 146	-9 944	-16 695	-2 319
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	65 588	-15 714	14 768	-3 665
Przepływy pieniężne netto, razem	5 912	-38	1 331	-9
Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	12,50	10,15	2,81	2,37
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	12,50	10,15	2,81	2,37
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	0	0

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EUR	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Aktywa, razem	665 398	627 572	148 992	147 369
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	334 313	309 330	74 857	72 638
Zobowiązania długoterminowe	80 149	21 459	17 946	5 039
Zobowiązania krótkoterminowe	228 272	263 919	51 113	61 975
Kapitał własny	331 085	318 242	74 135	74 731
Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 768	2 903
Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
Wartość księgową na jedną akcję	236,49	227,32	52,95	53,38
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	236,49	227,32	52,95	53,38

Wybrane dane finansowe zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2020 roku 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 30 czerwca 2020 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,4660 zł. i na dzień 31 grudnia 2019 r. – 4,2585 zł.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego:
- dla okresu styczeń – czerwiec 2020 r. – 4,4413 zł.
- dla okresu styczeń – czerwiec 2019 r. – 4,2880 zł.

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą w I półroczu 2020 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na grupę na akcje zwykłe tj. 16 251 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą na 30.06.2020 r. wynosi: 12,50 zł.

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą w I półroczu 2019 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na grupę na akcje zwykłe tj. 13 189 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą na 30.06.2019 r. wynosi: 10,15 zł.

Zarówno w I półroczu roku 2020 jak i I półroczu 2019 nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozwadniające skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję w I półroczu 2020 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 331 085 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.06.2020 r. wynosiła 236,49 zł.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję w roku 2019 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 318 242 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 227,32 zł..

W I półroczu roku 2020 jak i w roku 2019 r. nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozwadniające skonsolidowaną wartość księgową na jedną akcję.

**Wyjaśnienia do sprawozdania z sytuacji majątkowej spółki**

<b>NOTA NR 1 Skonsolidowane wartości niematerialne ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
koszty prac rozwojowych	15 017	15 647	16 336
wartość firmy	12 167	12 167	12 167
koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	20 966	17 617	15 817
- oprogramowanie komputerowe	19 483	2 060	2 143
inne wartości niematerialne	204	214	234
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>48 354</b>	<b>45 645</b>	<b>44 554</b>

**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 30.06.2020 wykazana w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosi 12 167 tys. zł. Wartość tę tworzą:

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

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

- coroczna 5% dynamika przychodów,

- 13,97 % stopa dyskontowa,
- 5-letni okres projekcji.

**Prace rozwojowe**

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

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

Wartość niezakończonych prac rozwojowych na dzień 30.06.2020 wynosiła: 6 644 tys. zł.

Przyjęte prace rozwojowe podlegają odpisom amortyzacyjnym w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności ustalony w proporcji do zakładanego wykorzystania efektów prac w ofercie sprzedażowej.

Spółka przeprowadza test na utratę wartości aktywowanych kosztów prac rozwojowych. Przy testowaniu wartości prac rozwojowych uwzględnia stopę dyskonta na poziomie: 13,97 %.

Założenia do wyliczenia stopy dyskonta:

- w roku 2020

Koszt Kapitału	Źródło	30-cze-20
<b>Stopa wolna od ryzyka</b>	<b>Średnia rentowność 10 letnich obligacji</b> <i>Źródło: www.obligacjieskarbowe.pl</i>	<b>1,70%</b>
<b>Premia za ryzyko rynkowe</b>		<b>6,00%</b>
Beta odlewarowana		0,92
D / E	<b>Struktura według danych na dzień wyceny</b>	46,25%
Stopa podatkowa	<b>Stopa podatkowa</b>	19,00%
<b>Beta zalewarowana</b>		<b>1,26</b>
<b>Ryzyko realizacji prognoz</b>	<b>Wskaźnik ekspercki</b>	<b>10,00%</b>

<b>Koszt kapitału własnego CAPM</b>		<b>19,29%</b>
Udział kapitału własnego w finansowaniu	<b>Struktura według danych na dzień wyceny</b>	68,38%
Koszt kapitału obcego		<b>3,05%</b>
Udział kapitału obcego w finansowaniu	<b>Struktura według danych na dzień wyceny</b>	31,62%
<b>Średnioważony koszt kapitału (stopa dyskonta)</b>		<b>13,97%</b>

- w roku 2019

Koszt Kapitału	Źródło	31-gru-19
----------------	--------	-----------

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

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

**NOTA NR 2 Zmiany skonsolidowanych wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) na dzień 30.06.2020 w tys. PLN**

	koszty prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: -oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne razem
<b>wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>39 246</b>	<b>12 167</b>	<b>31 518</b>	<b>2 411</b>	<b>85 342</b>
zwiększenia ( z tytułu ):	235	0	4 029	0	4 264
- zakupu	235	0	4 029	0	4 264
-wytworzenia we własnym zakresie	0	0	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	25	0	0	0	25
-likwidacji	25	0	0	0	25
-sprzedaży	0	0	0	0	0
<b>wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>39 456</b>	<b>12 167</b>	<b>35 547</b>	<b>2 411</b>	<b>89 581</b>
<b>skumulowana amortyzacja ( umorzenie) na początek okresu</b>	<b>23 600</b>	<b>0</b>	<b>13 892</b>	<b>2 206</b>	<b>39 698</b>
amortyzacja za okres ( tytułu)	840	0	689	0	1 529
-odpisów	865	0	689	0	1 554
-zmniejszenia (likwidacja, sprzedaż)	-25	0	0	0	-25
<b>skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>24 440</b>	<b>0</b>	<b>14 581</b>	<b>2 206</b>	<b>41 227</b>
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-zwiększenia	0	0	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0	0	0
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>15 016</b>	<b>12 167</b>	<b>20 966</b>	<b>205</b>	<b>48 354</b>

<b>NOTA NR 3 Skonsolidowane wartości niematerialne (struktura własnościowa) w tys. PLN</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
Własne	48 354	45 645	44 554
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>48 354</b>	<b>45 645</b>	<b>44 554</b>

<b>NOTA NR 4 Skonsolidowane rzeczowe aktywa trwałe ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
środki trwałe, w tym	293 421	254 061	228 328
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	34 016	29 637	26 030
-budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	180 279	134 129	125 219
-urządzenia techniczne i maszyny	47 901	47 538	48 891
-środki transportu	23 550	35 236	20 341
-inne środki trwałe	7 675	7 521	7 847
środki trwałe w budowie	23 467	14 936	18 559
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>316 888</b>	<b>268 997</b>	<b>246 887</b>



<b>NOTA NR 5 Zmiany skonsolidowanych środków trwałych (wg grup rodzajowych) na dzień 30.06.2020 w tys. PLN</b>						
	-grunty(w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu )	-budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-urządzenia techniczne i maszyny	-środki transportu	-inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>29 669</b>	<b>160 391</b>	<b>140 874</b>	<b>61 277</b>	<b>18 195</b>	<b>410 406</b>
<b>zwiększenia ( z tytułu)</b>	<b>5 639</b>	<b>52 270</b>	<b>4 975</b>	<b>999</b>	<b>919</b>	<b>64 802</b>
-nabycia i wytworzenia we własnym zakresie	5 201	49 321	2 883	999	905	59 309
-zmiana przeznaczenia	438	2 949	2 092	0	14	5 493
<b>zmniejszenia ( z tytułu)</b>	<b>1 156</b>	<b>5 614</b>	<b>2 794</b>	<b>13 227</b>	<b>126</b>	<b>22 917</b>
- zmiany przeznaczenia	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	1 156	5 614	2 794	13 227	126	22 917
<b>wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>34 152</b>	<b>207 047</b>	<b>143 055</b>	<b>49 049</b>	<b>18 988</b>	<b>452 291</b>
<b>skumulowana amortyzacja(umorzenie) na początek okresu</b>	<b>32</b>	<b>26 263</b>	<b>93 337</b>	<b>26 043</b>	<b>10 675</b>	<b>156 350</b>
amortyzacja za okres( z tytułu)	104	505	1 817	-544	638	2 520
-odpisów	104	1 943	4 583	3 628	764	11 022
-zmniejszenia (likwidacja, sprzedaż)	0	-1 438	-2 766	-4 172	-126	-8 502
<b>skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>136</b>	<b>26 768</b>	<b>95 154</b>	<b>25 499</b>	<b>11 313</b>	<b>158 870</b>
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-zwiększenia	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>34 016</b>	<b>180 279</b>	<b>47 901</b>	<b>23 550</b>	<b>7 675</b>	<b>293 421</b>

<b>NOTA NR 6 Skonsolidowane środki trwałe bilansowe /struktura własnościowa/ ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
własne	269 799	201 263	206 616
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	23 622	52 798	21 712
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>293 421</b>	<b>254 061</b>	<b>228 328</b>

<b>NOTA NR 7 Skonsolidowane należności długoterminowe (w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
należności od jednostek powiązanych	0	0	0
należności od pozostałych jednostek	98	98	99
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>98</b>	<b>98</b>	<b>99</b>
odpisy aktualizujące wartość należności	3	3	3
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>101</b>	<b>101</b>	<b>102</b>

<b>NOTA NR 8 Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowych ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
stan na początek okresu	3	3	3
zwiększenia z tytułu rozszerzenia grupy	0	0	0
zmniejszenia z tytułu rozwiązania	0	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

<b>NOTA NR 9 Skonsolidowane należności długoterminowe (struktura walutowa) (w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
w walucie polskiej	98	98	99
w walutach obcych	0	0	0
- równowartość EUR	0	0	0
- równowartość RUB	0	0	0
<b>Należności długoterminowe razem</b>	<b>98</b>	<b>98</b>	<b>99</b>

#### **NOTA NR 10 Nieruchomości**

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.

<b>NOTA NR 11 Zmiana stanu skonsolidowanych wartości nieruchomości ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
stan na początek okresu	2 113	3 795	3 795
zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu:	56	1 682	96
- zmniejszenia z tytułu korekty wartości godziwej w oparciu o ekonomiczne zużycie	56	192	96
- tytułu zmiany przeznaczenia nieruchomości	0	1 490	0
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>2 057</b>	<b>2 113</b>	<b>3 699</b>

## **NOTA NR 12 Długoterminowe aktywa finansowe**

Na dzień bilansowy spółka ZPUE SA posiada:

- 1 874 439 akcji spółki ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach o wartości nominalnej 0,06 zł każda. Posiadane przez ZPUE S.A. akcje stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz uprawniają do 100% głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA. Kapitał zakładowy ZPUE Katowice S.A. wynosi 112 466,34 PLN i dzieli się na 1 874 439 akcji o wartości nominalnej 0,06 PLN każda. Wartość księgową akcji wynosi: 292 tys. zł.
- 80 000 000 akcji Stolbud Pszczyna S.A. z siedzibą w Pszczynie o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Posiadane przez ZPUE S.A. akcje stanowią 79,6% w kapitale zakładowym spółki. Kapitał zakładowy Stolbud Pszczyna S.A. wynosi 10.050.000,00 zł i dzieli się na 100500000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wartość księgową akcji wynosi: 8 000 tys. zł.
- Udział w spółce „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO w miejscowości Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska), stanowiący 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Wartość nominalna nabytego udziału wynosi 85.010.000,00 rubli. Nabyte udziały zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 10 433 tys. zł. Wartość księgową udziałów wynosi: 463 tys. zł. Odpis został odniesiony na obniżenie wyniku roku 2017 w kwocie 5 000 tys. zł. i na obniżenie wyniku roku 2018 w kwocie: 5 433 tys. zł..
- Udział w spółce ZPUE Ukraina Sp. z o.o. (obwód dniepropietrowski, Ukraina), stanowiący 80% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 80% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Kapitał zakładowy spółki ZPUE Ukraina Sp. z o.o. wynosi 8 000,00 euro. Wartość księgową udziałów wynosi: 37 tys. zł.
- 18 udziałów w spółce Auto Sprzęt Sp. z o.o. w Katowicach o wartości łącznej 9 tys. zł. Posiadane przez ZPUE S.A. udziały stanowią 18% w kapitale zakładowym. Nabyte udziały zostały objęte odpisem aktualizującym. Wartość księgową udziałów wynosi: 0 tys. zł.
- 30 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Drogowa Trasa Średnicowa S.A. w Katowicach o wartości nominalnej 1 tys. zł. każda. Posiadane przez ZPUE S.A. akcje stanowią 1,22% w kapitale zakładowym. Wartość księgową akcji wynosi: 30 tys. zł.
- 10 akcji zwykłych spółki Śląskie Centrum Logistyki S.A. w Gliwicach o wartości nominalnej 100 zł. każda. Posiadane przez ZPUE S.A. akcje stanowią 0,003% w kapitale zakładowym. Wartość księgową akcji wynosi: 1 tys. zł.

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

Konsolidacją objęto sprawozdania finansowe spółek:

- ZPUE S.A.,
- ZPUE Katowice S.A.
- Stolbud Pszczyna S.A.

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

Prezentowane na dzień 30.06.2020r. długoterminowe aktywa finansowe wykazywane są w wartości godziwej.

<b>NOTA NR 13 Skonsolidowane długoterminowe aktywa finansowe (w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
w jednostkach zależnych w tym:	499	499	7 129
- udziały/akcje	499	499	499
- udzielone pożyczki	0	0	6 630
w jednostkach pozostałych w tym:	79	79	79
- udziały i akcje	79	79	79
- udzielone pożyczki	0	0	0
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>578</b>	<b>578</b>	<b>7 208</b>

<b>NOTA NR 14 Zmiana stanu długoterminowych skonsolidowanych aktywów finansowych (w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
stan na początek okresu	578	8 037	8 037
zwiększenia	0	0	0
zmniejszenia	0	7 459	829
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>578</b>	<b>578</b>	<b>7 208</b>

#### **NOTA NR 15 Inne inwestycje długoterminowe**

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

<b>NOTA NR 16 Skonsolidowane inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju) ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
Inne inwestycje długoterminowe razem	217	331	645

<b>NOTA NR 17 Skonsolidowane inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa) ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
w walucie polskiej	217	331	645
w walutach obcych	0	0	0
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>217</b>	<b>331</b>	<b>645</b>

<b>NOTA NR 18 Zmiana stanu wartości skonsolidowanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym odniesione na:</b>	<b>18 086</b>	<b>15 802</b>	<b>15 802</b>
- na wynik finansowy	11 658	9 374	9 374
- na kapitał własny	6 428	6 428	6 428
- na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
<b>Zwiększenia</b>	<b>2 067</b>	<b>3 809</b>	1 994
- odniesienie na wynik finansowy	2 067	3 809	1 994
- odniesienia na kapitał własny	0	0	0
- odniesienia na wartość firmy lub ujemna wartość firmy	0	0	0
<b>Zmniejszenia, w tym odniesione na:</b>	<b>1 155</b>	<b>1 525</b>	<b>301</b>
- na wynik finansowy okresu	1 155	1 525	301
- odniesienia na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkowa	0	0	0
- odniesienia na kapitał własny	0	0	0
odniesienia na wartość firmy lub ujemna wartość firmy	0	0	0
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym odniesione na:</b>	<b>18 998</b>	<b>18 086</b>	<b>17 495</b>
odniesienie na wynik finansowy	12 570	11 658	11 067
odniesienie na kapitał własny	6 428	6 428	6 428
odniesienie na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

W sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane jako różnica pomiędzy aktywem z tytułu podatku odroczonego i rezerwą na podatek odroczonego.

#### **Aktywa z tytułu umów wykonawstwa**

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

<b>NOTA NR 19 Aktywa z tytułu usług wykonawstwa ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
Stan na początek okresu	2 334	2 791	2 791
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 328</b>	<b>2 335</b>	<b>1 806</b>

<b>NOTA NR 20 Skonsolidowane zapasy ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
Materiały	36 185	37 393	40 898
półprodukty i produkcja w toku	44 381	37 581	27 124
produkty gotowe	18 614	11 173	10 883
Towary	136	1 174	143
<b>Zapasy razem</b>	<b>99 316</b>	<b>87 321</b>	79 048
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11 198	11 278	10 622
<b>Zapasy razem</b>	<b>110 514</b>	<b>98 599</b>	89 670

<b>NOTA NR 21 Zmiana stanu skonsolidowanych odpisów aktualizujących zapasy ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
Stan na początek okresu	11 278	9 170	9 171
zwiększenia	633	4 144	1 699

zmniejszenia	713	2 036	248
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>11 198</b>	<b>11 278</b>	<b>10 622</b>

Odpisem aktualizującym wartość zapasów objęto materiały zalegające w magazynie powyżej 1 roku.

<b>NOTA NR 22 Skonsolidowane należności krótkoterminowe ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
od jednostek powiązanych	3 076	24 955	22 834
należności od pozostałych jednostek	144 839	153 863	148 720
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	135 224	146 858	145 119
- do 12 miesięcy	134 950	146 585	144 831
- powyżej 12 miesięcy	274	273	288
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	5 076	1 508	1 594
dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
inne	4 539	5 497	2 007
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>147 915</b>	<b>178 818</b>	<b>171 554</b>
odpisy aktualizujące wartość należności	33 775	31 717	32 030
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>181 690</b>	<b>210 535</b>	<b>203 584</b>

<b>NOTA NR 23 Skonsolidowane należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
z tytułu dostaw i usług,	2 899	22 729	22 834
inne	177	2 226	0
<b>Skonsolidowane należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>3 076</b>	<b>24 955</b>	<b>22 834</b>
odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	14 400	13 464	14 355
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>17 476</b>	<b>38 419</b>	<b>37 189</b>

<b>NOTA NR 24 Zmiana stanu skonsolidowanych odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
Stan na początek okresu	31 717	26 498	26 498
zwiększenia z tytułu utworzenia odpisu	4 436	10 950	6 381
zmniejszenia z tytułu rozwiązania odpisu	2 378	5 731	849
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>33 775</b>	<b>31 717</b>	<b>32 030</b>

<b>NOTA NR 25 Skonsolidowane należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa) ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
w walucie polskiej	151 134	186 128	178 716
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	30 556	24 407	24 868
- równowartość EUR	30 153	24 377	24 574
- równowartość USD	141	29	171
- równowartość CZK	116	1	123
- pozostałe	146	0	0
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>181 690</b>	<b>210 535</b>	<b>203 584</b>

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

<b>NOTA NR 26 Skonsolidowane krótkoterminowe aktywa finansowe ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
w jednostkach powiązanych:	22 621	23 091	0
- udzielone pożyczki	4 400	4 400	0
- inne środki pieniężne	18 221	18 491	0
w jednostkach pozostałych:	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 744	7 812	15 626
-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 744	7 812	6 549
-inne środki pieniężne	0	0	9 077
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>36 365</b>	<b>30 903</b>	<b>15 626</b>

<b>NOTA NR 27 Skonsolidowane środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa) ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
w walucie polskiej	29 139	25 601	12 286
w walutach obcych( wg walut i po przeliczeniu na zł)	7 226	5 302	3 340
- równowartość EUR	7 024	5 108	2 913
- równowartość USD	2	6	29
- równowartość CZK	184	186	3
- inne	16	2	395
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>36 365</b>	<b>30 903</b>	<b>15 626</b>

<b>NOTA NR 28 Skonsolidowane krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 734	2 673	3 068
VAT do rozliczenia w następnych okresach	2 035	4 209	1 637
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>6 769</b>	<b>6 882</b>	<b>4 705</b>

**NOTA NR 29 Struktura kapitału zakładowego na dzień 30.06.2020 r.:**

<i>seria</i>	<i>Rodzaj akcji</i>	<i>Rodzaj uprzywilejowania</i>	<i>Liczba akcji (w szt.)</i>	<i>Wartość emisji wg wartości nominalnej w tys. PLN</i>	<i>Sposób pokrycia kapitału</i>
A	imiennie, uprzywilejowane	co do głosu: 1 akcja uprawnia do oddania 5 głosów na WZA, do dywidendy: w wysokości 2 jednostek powyżej stopy redyskontowej weksli krajowych NBP	100 000	883	aport rzeczowy

A	zwykłe, na okaziciela	nie mają	500 000	4 415	Aport rzeczowy (konwersja z akcji i imiennych)
B	zwykłe na okaziciela	nie mają	233 250	2 060	środki pieniężne
C	zwykłe na okaziciela	nie mają	106 750	942	środki pieniężne
D	zwykłe na okaziciela	nie mają	18 127	160	środki pieniężne
E	zwykłe na okaziciela	nie mają	60 000	530	środki pieniężne
F	zwykłe na okaziciela	nie mają	381 873	3 372	Aport udziałów
G	zwykła imienna	nie ma	1	0	Aport
<b>Razem</b>			<b>1 400 001</b>	<b>12 362</b>	
Wartość nominalna 1 akcji 8,83 zł.					

<b>NOTA NR 30 Zmiana stanu skonsolidowanych rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>14 535</b>	<b>14 518</b>	<b>14 518</b>
- odniesionej na wynik finansowy	10 571	10 490	10 490
- odniesionej na kapitał własny z tytułu korekty amortyzacji środków trwałych	3 964	4 028	4 028
- odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
<b>Zwiększenia</b>	<b>156</b>	<b>586</b>	<b>166</b>
- odniesionej na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	156	586	166
- odniesionej na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
- odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>206</b>	<b>569</b>	<b>70</b>
- odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	174	505	38
- odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	32	64	32
- odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>14 485</b>	<b>14 535</b>	<b>14 614</b>
- odniesionej na wynik finansowy	10 553	10 571	10 618
- odniesionej na kapitał własny	3 932	3 964	3 996
- odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0



<b>NOTA NR 31 Zmiana stanu długoterminowej skonsolidowanej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
stan na początek okresu	2 112	1 809	1 810
zwiększenia	0	336	0
rozwiązanie	0	33	0
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>2 112</b>	<b>2 112</b>	<b>1 810</b>

<b>NOTA NR 32 Zmiana stanu krótkoterminowej skonsolidowanej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
stan na początek okresu	6 551	5 999	5 999
zwiększenia	0	601	0
rozwiązanie	0	49	36
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>6 551</b>	<b>6 551</b>	<b>5 963</b>

<b>NOTA NR 33 Zmiana stanu krótkoterminowego zobowiązania z tytułu usługi wykonawstwa ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
stan na początek okresu	324	1 059	1 059
zwiększenia	458	0	2 236
zmniejszenie	0	735	0
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>782</b>	<b>324</b>	<b>3 295</b>

<b>NOTA NR 34 Zmiana stanu pozostałych skonsolidowanych rezerw krótkoterminowych ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
stan na początek okresu	6 247	2 559	2 627
zwiększenia	7 310	5 089	522
wykorzystanie	5 164	1 401	1 101
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>8 393</b>	<b>6 247</b>	<b>2 048</b>

<b>NOTA NR 35 Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
wobec pozostałych jednostek	80 149	21 459	9 531
-kredyty i pożyczki	65 283	1 216	2 761
-inne zobowiązania leasingu finansowego	14 852	20 229	6 756
- inne	14	14	14
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>80 149</b>	<b>21 459</b>	<b>9 531</b>

<b>NOTA NR 36 Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe, pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
powyżej 1 roku do 3 lat	37 093	19 124	7 246
powyżej 3 do 5 lat	16 604	366	2 285
powyżej 5 lat	26 452	1 969	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>80 149</b>	<b>21 459</b>	<b>9 531</b>

<b>NOTA NR 37 Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa) ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
w walucie polskiej	72 009	21 211	9 184
w walutach obcych:	8 140	248	347
- równowartość EUR	214	248	347
- równowartość USD	7 926	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>80 149</b>	<b>21 459</b>	<b>9 531</b>

<b>NOTA NR 38 Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>8 280</b>	<b>10 902</b>	<b>7 816</b>
z tytułu dostaw i usług	7 280	9 901	6 816
Zobowiązania wekslowe	1 000	1 000	1 000
<b>wobec pozostałych jednostek</b>	<b>219 992</b>	<b>253 017</b>	<b>250 240</b>
kredyty i pożyczki	75 779	72 612	86 774
inne zobowiązania finansowe	5 737	12 006	10 668
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	107 831	140 200	118 664
- do 12 miesięcy	107 831	140 175	118 664
zaliczki otrzymane na dostawy	5 864	2 029	7 903
tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 343	11 517	15 557
tytułu wynagrodzeń	11 397	11 317	10 346
inne	3 041	3 336	328
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>228 272</b>	<b>263 919</b>	<b>258 056</b>

<b>NOTA NR 39 Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe brutto struktura walutowa ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
w walucie polskiej	203 911	234 807	237 898
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	24 361	29 112	20 158
- równowartość EUR	21 467	23 206	14 122
- równowartość USD	2 893	5 905	6 014
- inne	1	1	22
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>228 272</b>	<b>263 919</b>	<b>258 056</b>

**NOTA NR 40 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2020 r:**

**Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w jednostce dominującej ZPUE S.A.**

Bank	Rodzaj kredytu	Cel	Umowa	Wartość przyznana (w tys. zł.)	Wartość wykorzystania 30.06.2020 r. (w tys. zł.)	Waluta kredytu	Okres kredytu	Zabezpieczenie kredytu	Wysokość stopy procentowej
Konsorcjum Banków, tj. Santander Bank Polska SA, ING Bank Śląski SA, Bank Handlowy SA	kredyt terminowy	finansowanie bieżącej działalności	Umowa Kredytu Terminowego oraz Kredytu Odnawialnego (Umowa Kredytów) zawarta dnia 03.03.2020 r.	80 000	76 542:	PLN	2025-03-03	hipoteka łączna, przelew wierzytelności, zastawy, poręczenie, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	1,78
	kredyt odnawialny	finansowanie wydatków inwestycyjnych		100 000 w tym:	64 520	PLN	2022-03-03		1,38
Santander Bank Polska SA	kredyt w r-ku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności	Umowa o MultiLinie nr K03763/19 z dnia 03.03.2020 r.	38 889	28 667	PLN	2022-03-03	pakiet zabezpieczeń na zasadach określonych w Umowie Kredytów	zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów oprocentowanie właściwe dla Kredytu Odnawialnego 1,38
ING Bank Śląski SA	kredyt odnawialny w r-ku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności	Umowa dodatkowa nr NT/894/2019/00000405/00 z dnia 03.03.2020 r. stanowiąca Umowę dodatkową do Umowy Kredytu Terminowego oraz Kredytu Odnawialnego (Umowa Kredytów) zawarta dnia 03.03.2020 r.	33 333	16 697	PLN	2022-03-03	pakiet zabezpieczeń na zasadach określonych w Umowie Kredytów	zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów oprocentowanie właściwe dla Kredytu Odnawialnego 1,38
Bank Handlowy SA	kredyt w r-ku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności	Umowa o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr BDK/KR-RB/000091885/0013/20 z dnia 03.03.2020 r. stanowiąca Umowę dodatkową do Umowy Kredytu Terminowego oraz Kredytu Odnawialnego (Umowa Kredytów) zawarta dnia 03.03.2020 r.	27 778	19 156	PLN	2022-03-03	pakiet zabezpieczeń na zasadach określonych w Umowie Kredytów	zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów oprocentowanie właściwe dla Kredytu Odnawialnego 1,38

<b>NOTA NR 41 Skonsolidowane inne rozliczenia międzyokresowe ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	13	0
rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 054	8 705	9 404
- krótkoterminowe (wg tytułów) - rozliczenie dotacji	1 402	1 431	1 447
- długoterminowe (wg tytułów) - rozliczenie dotacji	6 652	7 274	7 957
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>8 054</b>	<b>8 718</b>	<b>9 404</b>

<b>NOTA NR 42 Należności warunkowe od jednostek powiązanych kapitałowo ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
Pozostałe	0	0	0
<b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>NOTA NR 43 Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych kapitałowo ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
Pozostałe	0	0	0
<b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTA NR 44 Poręczenia:**

W ramach Umowy Kredytu Terminowego oraz Kredytu Odnawialnego (Umowa Kredytów) zawarta dnia 03.03.2020 r. spółki udzielają wzajemnego poręczenia spłaty kredytu przez każdego Poręczyciela (ZPUE SA, ZPUE Katowice SA, Stolbud Włoszczowa SA, Stolbud Pszczyna SA i Kortrak Sp. z o.o.) na rzecz każdej Strony Finansowania do maksymalnej wysokości:

- 77 775 tys. zł. na rzecz Bank Handlowy SA
- 92 775 tys. zł. na rzecz ING Bank Śląski SA
- 107 775 tys. zł. na rzecz Santander Bank Polska SA.

**Objaśnienia do rachunku zysków i strat:**

<b>NOTA NR 45 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
-ze sprzedaży produktów	260 598	244 164
- w tym: od jednostek powiązanych	1 713	5 215
-ze sprzedaży usług	21 471	28 667
- w tym: od jednostek powiązanych	379	546
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>282 069</b>	<b>272 831</b>
-w tym : od jednostek powiązanych	2 092	5 761

<b>NOTA NR 46 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna) ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
kraj	227 473	226 604
- w tym: od jednostek powiązanych	957	880
eksport	54 596	46 227
- w tym : od jednostek powiązanych	1 135	4 881
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów ,razem</b>	<b>282 069</b>	<b>272 831</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	2 092	5 761

<b>NOTA NR 47 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
-przychody ze sprzedaży materiałów	53 777	39 488
- w tym: od jednostek powiązanych	126	2 549
-przychody ze sprzedaży towarów	0	0
- tym: od jednostek powiązanych	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>53 777</b>	<b>39 488</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	126	2 549

<b>NOTA NR 48 Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna) ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Kraj	39 654	36 816
-w tym: od jednostek powiązanych	81	2 054
Eksport	14 123	2 672
- tym: od jednostek powiązanych	45	495
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>53 777</b>	<b>39 488</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	126	2 549

<b>NOTA NR 49 Skonsolidowane koszty według rodzaju ( tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
amortyzacja	12 690	10 336
zużycie materiałów i energii	137 948	135 739
usługi obce	27 696	30 730
podatki i opłaty	1 990	1 678
wynagrodzenia	72 775	62 635
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 814	12 469
pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 531	2 252
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>269 444</b>	<b>255 839</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-8 658	-5 026
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-2 673	-84
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-10 617	-10 087
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-47 308	-39 688
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>200 188</b>	<b>200 954</b>

<b>NOTA NR 50 Pozostałe przychody operacyjne ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	958	321
dotacje	766	764
<i>Inne pozostałe przychody operacyjne w tym:</i>	<i>3 984</i>	<i>1 989</i>
rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 481	546
- aktualizujące należności spłacone	768	298
- aktualizujące należności spisane	0	0
- aktualizujące zapasy	713	248
przychody z tytułu wynajmu składników majątku	1 560	741
odszkodowania	92	62
premie pieniężne	141	72
pozostałe	710	568
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>5 708</b>	<b>3 074</b>

<b>NOTA NR 51 Pozostałe koszty operacyjne ( tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
<i>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</i>	0	0
<i>Aktualizacja wartości niefinansowych</i>	9 303	7 416
<i>Inne pozostałe koszty operacyjne w tym:</i>	1 113	1 246
koszty wynajmu składników majątku	631	440
odszkodowania	69	520
pozostałe	413	286
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>10 416</b>	<b>8 662</b>

<b>NOTA NR 52 Przychody finansowe z tytułu odsetek ( w tys. zł.)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
z tytułu udzielonych pożyczek	44	0
od zdeponowanych środków na rachunkach bankowych	0	0
od przeterminowanych należności - otrzymane	68	28
od przeterminowanych należności - naliczone, niezapłacone	393	275
od przeterminowanych zobowiązań - anulowane	1	39
pozostałe	173	7
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek razem</b>	<b>679</b>	<b>349</b>
- w tym od jednostek powiązanych	254	48

<b>NOTA NR 53 Skonsolidowane inne przychody finansowe ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
dotądnie różnice kursowe	153	0
rozwiązane odpisy aktualizujące należności odsetkowe	158	404
zwrot dopłat	0	0
pozostałe	29	3
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>340</b>	<b>407</b>

<b>NOTA NR 54 Skonsolidowane koszty finansowe z tytułu odsetek ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
od kredytów i pożyczek	1 396	1 716
- dla innych jednostek	1 396	1 716
pozostałe odsetki	784	25
- dla jednostek powiązanych	18	18
- dla innych jednostek	766	7
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>2 180</b>	<b>1 741</b>

<b>NOTA NR 55 Aktualizacja wartości inwestycji ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
aktualizacja udziałów	0	0
<b>Aktualizacja wartości inwestycji, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>NOTA NR 56 Inne skonsolidowane koszty finansowe ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
ujemne różnice kursowe	0	128
utworzone odpisy w tym	450	292
- odpisy aktualizujące należności odsetkowe	450	292
pozostałe w tym:	842	885
<b>Inne skonsolidowane koszty, razem</b>	<b>1 292</b>	<b>1 305</b>

<b>NOTA NR 57 Skonsolidowany podatek dochodowy bieżący ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Zysk (strata)brutto	23 533	18 838
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	12 834	13 733
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	36 367	32 571
Podatek dochodowy według stawki 19%	6 910	6 188
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	702	0
<b>podatek dochodowy bieżący ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>6 118</b>	<b>6 188</b>

  

<b>NOTA NR 58 Skonsolidowany podatek odroczony wykazany w rachunku zysków i strat ( w tys. PLN)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Podatek odroczony z tytułu powstania i odwrócenia różnic przejściowych	-929	- 1 592
<b>Podatek dochodowy odroczony razem</b>	<b>-929</b>	<b>-1 592</b>

### Pozostałe objaśnienia

#### NOTA NR 59 Ryzyka działalności

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

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

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

b) ryzyko płynności – to ryzyko, że Spółki napotkają trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Spółki dbają o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie. Po sporządzeniu budżetu Spółki wchodzące w skład grupy występują do współpracujących z nią instytucji finansowych o przyznanie odpowiednich limitów kredytowych. W zakresie zewnętrznego finansowania Spółki korzystają z kredytów. Służby finansowe na bieżąco monitorują sytuację finansową i płatniczą w Spółkach.

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

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

*ryzyko stopy procentowej* – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Ryzyko dotyczy

zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązań leasingowych zaciągniętych przez spółki wchodzące w skład grupy.

*inne ryzyko cenowe* – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Spółki wchodzące w skład grupy ZPUE SA nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko cenowe. Z uwagi na fakt, iż zgodnie z analizą Spółki zmiana stopy procentowej nie wywarłaby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe oraz wynik finansowy jednostki, Spółka odstąpiła od zamieszczania analizy wrażliwości na ryzyko stopy procentowej



## NOTA NR 60 Analiza wrażliwości za okres 01.01.2020-30.06.2020

## Ryzyko walutowe – 01.01.2020 – 30.06.2020 r.

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem ( Wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) ( Wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem ( Spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) ( Spadek 10%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	578	0	0	0	0
Kaucje zatrzymane długoterminowe	98	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług Inne należności, niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	138 123	3 056	0	-3 056	0
Udzielone pożyczki	9 793	0	0	0	0
Środki pieniężne	4 400	0	0	0	0
<i>środki pieniężne w kasie i na rachunkach</i>	13 744	723	0	-723	0
<i>inne środki pieniężne</i>	13 744	723	0	-723	0
	0	0	0	0	0
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	141 062	0	0	0	0
<i>długoterminowe</i>	65 283	0	0	0	0
<i>krótkoterminowe</i>	75 779	0	0	0	0
Leasing finansowy	20 581	-1 085	0	1 085	0
<i>długoterminowy</i>	14 853	-814	0	814	0
<i>krótkoterminowy</i>	5 728	-271	0	271	0
Papiery wartościowe -obligacje	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	115 111	-2 165	0	2 165	0
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	31 645	0	0	0	0
Razem		1 864	0	-528	0

## NOTA NR 61 Analiza wrażliwości za okres 01.01.2019-30.06.2019

## Ryzyko walutowe – 01.01.2019 – 30.06.2019 r.

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem ( Wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) ( Wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem ( Spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) ( Spadek 10%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	578	0	0	0	0
Kaucje zatrzymane długoterminowe	99	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług Inne należności, niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	167 953	2 487	0	-2 487	0
Udzielone pożyczki	3 601	0	0	0	0
Środki pieniężne	6 630	0	0	0	0
<i>środki pieniężne w kasie i na rachunkach</i>	15 627	334	0	-334	0
<i>inne środki pieniężne</i>	6 550	334	0	-334	0
<i>9 077</i>	9 077	0	0	0	0
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	89 535	0	0	0	0
<i>długoterminowe</i>	2 761	0	0	0	0
<i>krótkoterminowe</i>	86 774	0	0	0	0
Leasing finansowy	17 359	-675	0	675	0
<i>długoterminowy</i>	6 691	-32	0	32	0
<i>krótkoterminowy</i>	10 668	-643	0	643	0
Papiery wartościowe -obligacje	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	125 480	-1 372	0	1 372	0
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	35 213	0	0	0	0
Razem		773	0	-773	0

### **Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

Spółka dokonała wydzielenia poszczególnych segmentów operacyjnych na podstawie raportów, które okresowo są analizowane przez zarząd. Segmentacja w 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, energetycznego, 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.

**NOTA NR 62 Segmenty działalności grupy ZPUE SA w I półroczu 2020 (w tys. PLN)**

	Budownictwo	Energetyka	Przemysł	Ciepłownictwo	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	38 586	185 051	96 031	243	15 935	335 846
Wynik brutto ze sprzedaży	10 972	45 409	29 653	- 145	2 730	88 619
Koszty sprzedaży						10 617
Koszty ogólnego zarządu						47 308
Wynik ze sprzedaży						30 694
Pozostałe przychody operacyjne						5 708
Pozostałe koszty operacyjne						10 416
Wynik na działalności operacyjnej						25 986
Przychody finansowe						1 019
Koszty finansowe						3 472
Wynik brutto						23 533
Podatek dochodowy						5 189
Wynik netto						17 548

Amortyzacja	589	4 199	1 384	169	6 285	12 626
Wartości niematerialne	1 329	10 320	3 515	5	33 185	48 354
Środki trwałe	11 957	84 723	32 351	6 901	157 489	293 421
Środki trwałe w budowie	3 598	8 947	5 724	-	5 198	23 467
Zapasy	6 875	39 297	13 962	-	39 182	99 316
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług						138 123
Zobowiązania						308 421

NOTA NR 63 Segmenty działalności grupy ZPUE SA w I półroczu 2019 ( w tys. PLN)

	Budownictwo	Energetyka	Przemysł	Ciepłownictwo	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	56 381	168 591	74 385	-	12 962	312 319
Wynik brutto ze sprzedaży	15 330	40 216	19 607	-	1 338	76 491
Koszty sprzedaży						10 087
Koszty ogólnego zarządu						39 688
Wynik ze sprzedaży						26 716
Pozostałe przychody operacyjne						3 074
Pozostałe koszty operacyjne						8 662
Wynik na działalności operacyjnej						21 128
Przychody finansowe						756
Koszty finansowe						3 047
Wynik brutto						18 838
Podatek dochodowy						4 596
Wynik netto						15 523
Amortyzacja	956	3 767	1 103	-	4 670	10 496
Wartości niematerialne	1 592	8 211	1 812	-	32 939	44 554
Środki trwałe	21 364	81 258	26 345	-	99 361	228 328
Środki trwałe w budowie	5 290	8 296	4 967	-	6	18 559
Zapasy	7 270	31 875	8 226	-	31 676	79 047
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-	167 953	167 953
Zobowiązania	-	-	-	-	267 586	267 586

**NOTA NR 64 Kontynuacja działalności**

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

**NOTA NR 65 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie**

Skonsolidowany koszt wytworzenia środków trwałych w budowie na dzień 30.06.2019 r. wynosił: 23 467 tys. zł.

**NOTA NR 66 Umowy z osobami zarządzającymi i nadzorującymi.**

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

**NOTA NR 67 Zatrudnienie:**

Na dzień 30.06.2020 roku w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. zatrudnione było 2 518 osób.

- Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych – 1 742 osób,
- Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych – 776 osób.

**NOTA NR 68 Podmiot badający sprawozdanie finansowe**

W dniu 21 maja 2019 r. Rada Nadzorcza ZPUE S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do dokonania następujących czynności (raport bieżący nr 10/2019):

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

Podmiotem wybranym do przeprowadzenia powyższych czynności została spółka UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą w ZPUE S.A. polityką wyboru firmy audytorskiej.

Umowa z wyżej wskazaną spółką audytorską została zawarta przez Zarząd ZPUE S.A. w dniu 3 lipca 2019 r. Umowę zawarto na okres umożliwiający przeprowadzenie czynności związanych z przeglądem oraz badaniem sprawozdań dotyczących lat 2019 – 2020.

**NOTA NR 69 Dywidenda**

Zgodnie z obowiązującą w ZPUE S.A. polityką dywidendy, Zarząd stara się tak prowadzić działalność gospodarczą Spółki, aby była możliwa coroczna wypłata dywidendy w wysokości od 25% do 50% osiągniętego rocznego zysku netto na poziomie skonsolidowanym. W przypadku osiągnięcia przez Spółkę zysku za dany rok obrotowy, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu uchwalanie wypłaty dywidendy w wysokości określonej powyżej, przy czym Zarząd może odstąpić od rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy, gdy przemawiają za tym istotne czynniki (raport bieżący nr 4/2017).

Polityka wypłaty dywidendy podlega okresowej weryfikacji, zaś jakiegokolwiek przyszłe decyzje dotyczące wypłaty dywidend lub przeznaczenia zysku w całości bądź części na kapitał zapasowy Spółki należą do Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów obowiązującego prawa.

## NOTA NR 70 Transakcje spółek z podmiotami zależnymi, nie objętymi konsolidacją w I półroczu 2020 (w tys. PLN):

- *Zawod Błocznych Komplektnych Transformatorowych Podstacji* OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska)

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	732
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	477
Koszt sprzedaży materiałów	0
Pozostałe przychody operacyjne	0
Wartość należności	5 132
Wartość zobowiązań	0
zakup (brutto)	0

- *ZPUE Ukraina Sp. z o.o.*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	178
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	132
Koszt sprzedaży materiałów	0
Pozostałe przychody operacyjne	0
Wartość należności (po uwzględnieniu odpiwu)	158
Wartość zobowiązań	0
zakup (brutto)	0

- *Koronea sp. z o.o.*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	3
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	3
Koszt sprzedaży materiałów	0
Pozostałe przychody operacyjne	4
Wartość należności	6
Wartość zobowiązań	0
zakup (brutto)	0

- *Koronea GMBH*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	225
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	44
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	127
Koszt sprzedaży materiałów	40
Pozostałe przychody operacyjne	0
Wartość należności	465
Wartość zobowiązań	945
zakup (brutto)	

- *Horyzont Sp.k.*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	1
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	1
Koszt sprzedaży materiałów	0
Pozostałe przychody operacyjne	1
Wartość należności	3
Wartość zobowiązań	0

zakup (brutto)

<i>Razem transakcje z podmiotami zależnymi</i>	
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	1 140
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	44
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	740
Koszt sprzedaży materiałów	40
Pozostałe przychody operacyjne	4
Wartość należności	5 763
Wartość zobowiązań	945
zakup (brutto)	0

**NOTA NR 71 Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi (w inny sposób niż kapitałowy)**

w tys. PLN

• <i>Stolbud Włoszczowa S.A. w likwidacji (podmiot nadzorowany przez członków organów nadzorujących i zarządzających ZPUE S.A.)</i>	
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	216
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	4
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	196
Koszt sprzedaży materiałów	4
Pozostałe przychody operacyjne	700
Wartość należności (po uwzględnieniu odpisu)	972
Wartość zobowiązań	87
zakup (brutto)	62 536
· <i>Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe CANDIA2 Teresa Wypychewicz (podmiot powiązany osobowo z członkiem organu nadzorującego ZPUE SA)</i>	
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0
Koszt sprzedaży materiałów	0
Pozostałe przychody operacyjne	0
Wartość należności (po uwzględnieniu odpisu)	0
Wartość zobowiązań	76
zakup (brutto)	783
· <i>Villa Aromat Sp. z o.o. (podmiot nadzorowany przez członków organów nadzorujących i zarządzających ZPUE S.A.)</i>	
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	22
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	1
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	20
Koszt sprzedaży materiałów	1
Pozostałe przychody operacyjne	9
Wartość należności handlowych (po uwzględnieniu odpisu) wraz z należnościami wekslowymi (prezentowanymi, jako inne środki pieniężne)	15 116
Wartość zobowiązań	1 042
zakup (brutto)	463
· <i>AIM Project Andrzej Grzybek (podmiot powiązany osobowo z członkiem organu nadzorującego ZPUE SA)</i>	
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	540



Przychody netto ze sprzedaży materiałów	12
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	357
Koszt sprzedaży materiałów	10
Pozostałe przychody operacyjne	0
Wartość należności (po uwzględnieniu odpisu)	480
Wartość zobowiązań	14
zakup (brutto)	308

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

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	172
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	64
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	156
Koszt sprzedaży materiałów	61
Pozostałe przychody operacyjne	15
Wartość należności (po uwzględnieniu odpisu)	61
Wartość zobowiązań	6 113
zakup (brutto)	12 863

· *Bogusław Wypychewicz (osoba zarządzająca)*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	3
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	2
Koszt sprzedaży materiałów	0
Pozostałe przychody operacyjne	0
Wartość należności (po uwzględnieniu odpisu)	0
Wartość zobowiązań	4
zakup (brutto)	25

· *Aim Project Piotr Grzybek (podmiot powiązany osobowo z członkiem organu nadzorującego ZPUE SA)*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0
Koszt sprzedaży materiałów	0
Pozostałe przychody operacyjne	0
Wartość należności (po uwzględnieniu odpisu)	0
Wartość zobowiązań	0
zakup (brutto)	0

· *MW AD PARTNERS sp. z o.o. (podmiot zarządzany przez członka organu nadzorującego)*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0
Koszt sprzedaży materiałów	0
Pozostałe przychody operacyjne	0
Wartość należności (po uwzględnieniu odpisu)	0
Wartość zobowiązań	0
zakup (brutto)	129

KONSUL TOMASZ GAJOS

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	0
Koszt sprzedaży materiałów	0
Pozostałe przychody operacyjne	0
Wartość należności (po uwzględnieniu odpisu)	0
Wartość zobowiązań	0
zakup (brutto)	57

**Razem transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi**

<i>Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług</i>	953
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	81
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	732
Koszt sprzedaży materiałów	76
Pozostałe przychody operacyjne	723
Wartość należności (po uwzględnieniu odpisu)	16 630
Wartość zobowiązań	7 335
zakup (brutto)	77 164

**NOTA NR 72 Wpływ pandemii SARS-COV-2 I COVID**

W związku ze stanem pandemii COVID-19 Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację rynkową oraz analizuje potencjalny wpływ występujących zdarzeń na działalność prowadzoną przez Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę dynamikę oraz nadzwyczajny charakter powstałej sytuacji, trudno precyzyjnie określić w jakim stopniu pandemia wpłynie na wyniki finansowe Emitenta w perspektywie najbliższych okresów. Bez wątpienia jednak problem związany z pandemią w sposób negatywny oddziałuje zarówno na gospodarkę polską, jak i światową.

Ze względu na stan pandemii istnieje w szczególności ryzyko związane z dostępnością niektórych komponentów, a także ich dostawą oraz ceną. Istnieje jednocześnie ryzyko dotyczące dostępności pracowników w związku z rozprzestrzenianiem się pandemii. Do istotnych czynników zagrożeń należy ponadto zaliczyć brak możliwości instalowania urządzeń w sieci dystrybucyjnej, a co za tym idzie tworzenie się zatorów płatniczych.

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

**NOTA NR 73 Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2020**

1. W dniu 1 lipca 2020 r. ZPUE SA otrzymała koncesję na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania ciepła oraz przesyłania i dystrybucji ciepła na okres od 1 lipca 2020 r. do 1 lipca 2030 r.
2. W dniu 17 lipca 2020 r. ZPUE S.A otrzymała obustronnie podpisaną umowę leasingu pomiędzy Spółką a mLeasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiot umowy leasingu stanowi Jacht Princess 30M028 („Przedmiot leasingu”). Powyższa umowa została zawarta na okres podstawowy wynoszący 69 miesięcy. Cenę zakupu Przedmiotu leasingu stanowi kwota 37 mln. zł. Zabezpieczenia umowy leasingu stanowią: weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę

wraz z deklaracją wekslową, poręczenie wekslowe do weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową, kaucja w kwocie 7 mln zł.

Włoszczowa, dnia 30.09.2020

.....  
(osoba, sporządzająca sprawozdanie)

.....  
(Zarząd)