



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

**ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU**

WŁOSZCZOWA, 17 LISTOPADA 2017 R

## Spis treści

<b>1</b>	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU .....</b>	<b>4</b>
1.1	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
1.2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN] .....	5
1.3	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN] .....	6
1.4	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
1.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN] .....	7
1.6	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN] .....	9
1.7	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. ....	10
<b>2</b>	<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A. ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU .....</b>	<b>12</b>
2.1	WYBRANE DANE FINANSOWE .....	12
2.3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI ZPUE S.A. [w tys. PLN] .....	14
2.4	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZPUE S.A. [w tys. PLN] .....	16
2.5	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZPUE S.A. [w tys. PLN] .....	16
2.6	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZPUE S.A. [w tys. PLN] .....	17
2.7	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZPUE S.A. [w tys. PLN] .....	18
2.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZPUE S.A. ....	20
<b>3</b>	<b>KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU.....</b>	<b>22</b>
3.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ .....	22
3.2	PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....	22
3.2.1	ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach .....	22
3.2.2	ZPUE Nord sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie .....	23
3.2.3	ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu .....	23
3.2.4	ZPUE EOP sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu .....	23
3.3	JEDNOSTKI ZALEŻNE NIEOBJĘTE KONSOLIDACJĄ .....	24
3.4	INFORMACJE O POSIADANYCH UDZIAŁACH BĄDŹ AKCJACH W INNYCH PODMIOTACH .....	24
3.5	OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A., W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI .....	24
3.6	ZAKRES PREZENTOWANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	24
3.7	INFORMACJE O ZASADACH SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	25
3.8	INFORMACJA O KWOCIE I RODZAJU POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	37
3.9	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA.....	37
3.10	CZYNNIKI I ZDARZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	38
3.11	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	38
3.12	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU ORAZ SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	38
3.13	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE .....	38
3.14	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA .....	38
3.15	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....	38
3.16	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....	39

3.17 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA ZPUE S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....	39
3.18 ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....	40
3.19 WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ O WARTOŚCI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA .....	40
3.20 INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	41
3.21 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	41
3.22 INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPLYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA.....	41
3.23 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA .....	41
3.24 INFORMACJE O NIESPLACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	41
3.25 INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	42
3.26 CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	43
3.27 W PRZYPADKU, GDY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PODLEGAŁO BADANIU LUB PRZEGLĄDOWI PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, RAPORT KWARTALNY ZAWIERA ODPOWIEDNIO OPINIĘ O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM LUB RAPORT Z JEGO JEGO PRZEGLĄDU .....	43

# 1 SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU

## 1.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres	okres	okres	okres
	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	369 103	419 061	86 713	95 921
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 846	27 077	-1 843	6 198
III. Zysk (strata) brutto	-9 087	25 886	-2 135	5 925
IV. Zysk (strata) netto	-9 141	19 911	-2 147	4 558
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 437	23 741	2 452	5 434
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-37 937	-18 978	-8 913	-4 344
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 264	-10 004	2 881	-2 290
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-15 236	-5 241	-3 579	-1 200
IX. Liczba akcji ( w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
X. Zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	-6,51	14,18	-1,53	3,25
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	-6,51	14,18	-1,53	3,25
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	0	14,33	0,00	3,28

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
I. Aktywa, razem	541 387	522 858	125 638	118 187
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	257 592	229 785	59 779	51 941
III. Zobowiązania długoterminowe	23 799	24 714	5 523	5 586
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	202 672	176 442	47 033	39 883
V. Kapitał własny	283 795	293 073	65 859	66 246
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 869	2 794
VII. Liczba akcji ( w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
VIII. Wartość księgową na jedną akcję w zł.	202,71	209,33	47,04	47,32
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	202,71	209,33	47,04	47,32

Skonsolidowana strata przypadająca na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2017 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanej straty netto przypadającej na Grupę na akcje zwykłe, tj. (8 465 tys. zł.) i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowana strata na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2017 r. wyniosła: (6,51 zł.)

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2016 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na Grupę na akcje zwykłe, tj. 18 438 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2016 r. wyniósł: 14,18 zł.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.09.2017 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 283 795 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.09.2017 wyniosła 202,71 zł.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję w roku 2016 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 293 073 tys. PLN i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 31.12.2016 r. wynosiła 209,33 PLN.

W okresie III kwartałów roku 2017 i w okresach porównywanych nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozwadniające skonsolidowaną wartość księgową na jedną akcję i skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą.

#### Kursy przeliczenia skonsolidowanych wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2017 r. zostały przeliczone według następujących kursów wymiany złotego w stosunku do EUR:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 30 września 2017 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,3091 zł. i na dzień 31.12.2016 r. – 4,4240 zł.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego:
  - dla okresu styczeń – wrzesień 2017 r. – 4,2566 zł.
  - dla okresu styczeń – wrzesień 2016 r. – 4,3688 zł.

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

	2017	2017	2016	2016
	stan na koniec 30.09.2017	stan na koniec 30.06.2017	stan na koniec 31.12.2016	stan na koniec 30.09.2016
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>309 938</b>	<b>299 705</b>	<b>280 912</b>	<b>267 369</b>
Wartości niematerialne i prawne	31 069	30 885	31 002	29 032
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	237 641	231 163	219 574	210 956
<i>Środki trwałe</i>	<i>198 248</i>	<i>197 890</i>	<i>197 001</i>	<i>185 177</i>
<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>39 393</i>	<i>33 273</i>	<i>22 573</i>	<i>25 779</i>
Należności długoterminowe	204	198	208	786
Inwestycje długoterminowe w tym:	28 802	26 077	19 368	15 470
<i>Nieruchomości</i>	<i>3 485</i>	<i>3 527</i>	<i>3 550</i>	<i>3 655</i>
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>21 333</i>	<i>18 516</i>	<i>14 567</i>	<i>10 367</i>
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	<i>3 984</i>	<i>4 034</i>	<i>1 251</i>	<i>1 448</i>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	12 222	11 382	10 760	11 125
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>12 222</i>	<i>11 382</i>	<i>10 760</i>	<i>11 125</i>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>231 449</b>	<b>204 757</b>	<b>241 946</b>	<b>248 994</b>
Zapasy	64 771	53 381	50 433	68 422
Należności krótkoterminowe w tym:	152 774	132 255	159 047	155 941
1. Należności od jednostek powiązanych	4 948	6 458	6 333	9 208
2. Należności od pozostałych jednostek w tym:	147 826	125 797	152 714	146 733
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty,</i>	<i>139 532</i>	<i>111 895</i>	<i>141 030</i>	<i>139 342</i>
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>	<i>599</i>	<i>681</i>	<i>2 104</i>	<i>232</i>

<i>c) inne</i>	7 695	13 221	8 939	7 058
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 530	15 263	26 898	18 780
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 374	3 858	5 568	5 851
<b>Aktywa razem</b>	<b>541 387</b>	<b>504 462</b>	<b>522 858</b>	<b>516 363</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>283 795</b>	<b>281 159</b>	<b>293 073</b>	<b>294 515</b>
Kapitał podstawowy	12 362	12 362	12 362	12 362
Akcje własne	-215	-215	-215	-215
Kapitał zapasowy	260 343	260 343	242 444	241 493
Kapitał z aktualizacji wyceny	20 446	20 431	20 581	20 566
Zysk (strata) netto	-9 141	-11 762	17 901	19 928
Udziały niekontrolowane	0	0	0	381
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>257 592</b>	<b>223 303</b>	<b>229 785</b>	<b>221 848</b>
Rezerwy na zobowiązania w tym:	19 563	18 228	17 639	16 407
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>13 697</i>	<i>13 316</i>	<i>12 329</i>	<i>11 507</i>
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>3 551</i>	<i>3 551</i>	<i>3 493</i>	<i>4 197</i>
<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>2 315</i>	<i>1 361</i>	<i>1 817</i>	<i>703</i>
Zobowiązania długoterminowe	23 799	22 362	24 714	20 184
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	202 672	171 815	176 442	173 743
Wobec jednostek powiązanych	13	0	0	9
Wobec pozostałych jednostek w tym:	202 659	171 815	176 442	173 734
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	<i>78 843</i>	<i>69 308</i>	<i>62 233</i>	<i>64 941</i>
<i>b) inne zobowiązania finansowe</i>	<i>3 702</i>	<i>3 865</i>	<i>3 901</i>	<i>3 665</i>
<i>c) z tytułu dostaw i usług,</i>	<i>95 256</i>	<i>77 200</i>	<i>89 699</i>	<i>82 091</i>
<i>d) zaliczki otrzymane na dostawy</i>	<i>3 056</i>	<i>2 291</i>	<i>958</i>	<i>851</i>
<i>e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	<i>11 605</i>	<i>9 727</i>	<i>10 626</i>	<i>12 333</i>
<i>f) z tytułu wynagrodzeń</i>	<i>9 823</i>	<i>9 062</i>	<i>8 766</i>	<i>9 403</i>
<i>g) inne</i>	<i>374</i>	<i>362</i>	<i>259</i>	<i>450</i>
Rozliczenia międzyokresowe	11 558	10 898	10 990	11 514
<b>Pasywa razem</b>	<b>541 387</b>	<b>504 462</b>	<b>522 858</b>	<b>516 363</b>

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

	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	146 350	369 103	155 620	419 061
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	118 027	307 257	124 082	335 073
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>28 323</b>	<b>61 846</b>	<b>31 538</b>	<b>83 988</b>
Koszty sprzedaży	4 246	12 315	5 093	13 338
Koszty ogólnego zarządu	18 619	54 363	16 115	47 445

<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 458</b>	<b>-4 832</b>	<b>10 330</b>	<b>23 205</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 142	11 923	3 936	7 553
Pozostałe koszty operacyjne	4 878	14 937	2 022	3 681
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 722</b>	<b>-7 846</b>	<b>12 244</b>	<b>27 077</b>
Przychody finansowe	455	1 288	237	1 739
Koszty finansowe	947	2 529	643	2 930
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 230</b>	<b>-9 087</b>	<b>11 838</b>	<b>25 886</b>
Podatek dochodowy	-391	54	2 499	5 975
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 621</b>	<b>-9 141</b>	<b>9 339</b>	<b>19 911</b>
<b>Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>-17</b>
<b>Wynik finansowy przypadający na grupę</b>	<b>2 621</b>	<b>-9 141</b>	<b>9 350</b>	<b>19 928</b>

#### 1.4 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 621</b>	<b>-9 141</b>	<b>9 350</b>	<b>19 928</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Pozostałe dochody	0	0	0	0
<b>Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>2 621</b>	<b>-9 141</b>	<b>9 350</b>	<b>19 928</b>

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

	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>281 159</b>	<b>293 073</b>	<b>295 807</b>	<b>285 374</b>	<b>295 807</b>
- korekty wyceny	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny na pocz. okresu po korektach</b>	<b>281 159</b>	<b>293 073</b>	<b>295 807</b>	<b>285 374</b>	<b>295 807</b>
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>
Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0	0	0
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>260 343</b>	<b>242 443</b>	<b>222 540</b>	<b>241 493</b>	<b>222 540</b>
Zmiany kapitału zapasowego	0	17 900	19 903	0	18 953

zwiększenie z tytułu:	0	17 900	21 061	0	20 102
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wart.)	0	17 900	20 099	0	20 099
- z tytułu zmniejszenia grupy	0	0	962		
zmniejszenie z tytułu:	0	0	1 158	0	1 149
- z tytułu sprzedaży udziałów w spółkach zależnych	0	0	1 158	0	1 149
<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>260 343</b>	<b>260 343</b>	<b>242 443</b>	<b>241 493</b>	<b>241 493</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>20 431</b>	<b>20 581</b>	<b>20 513</b>	<b>20 549</b>	<b>20 513</b>
<b>Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	<b>15</b>	<b>-135</b>	<b>68</b>	<b>17</b>	<b>53</b>
zwiększenie z tytułu rozwiązania rezerwy na podatek odroczony od amortyzacji środków trwałych przeszacowanych	15	58	68	17	53
zmniejszenie	0	193	0	0	0
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>20 446</b>	<b>20 446</b>	<b>20 581</b>	<b>20 566</b>	<b>20 566</b>
<b>Kapitał mniejszościowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>176</b>	<b>392</b>	<b>176</b>
<b>Zmiany kapitału mniejszościowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-176</b>	<b>-11</b>	<b>205</b>
Zwiększenie z tytułu:	0	0	0	0	226
- podziału zysku	0	0	0	0	226
Zmniejszenie	0	0	176	11	21
<b>Kapitał mniejszościowy na koniec roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>381</b>	<b>381</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>- 11 762</b>	<b>17 901</b>	<b>40 216</b>	<b>10 578</b>	<b>40 216</b>
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	17 901	40 216	10 578	40 216
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	17 901	40 216	10 578	40 216
a) zwiększenie	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	17 901	40 216	0	40 216
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>11 762</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmiana straty z lat ubiegłych, po korektach	0	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	11 762	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-11 762</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 578</b>	<b>0</b>
<b>Akcje własne na BO</b>	<b>-215</b>	<b>-215</b>	<b>-215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmiany akcji własnych	0	0	0	-215	-215
<b>Akcje własne na BZ</b>	<b>-215</b>	<b>-215</b>	<b>-215</b>	<b>-215</b>	<b>-215</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>2 621</b>	<b>-9 141</b>	<b>17 901</b>	<b>9 350</b>	<b>19 928</b>
a) zysk netto	2 621	0	17 901	9 350	19 928



b) strata netto	0	9 141	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny na koniec okresu w tym:</b>	<b>283 795</b>	<b>283 795</b>	<b>293 073</b>	<b>294 515</b>	<b>294 515</b>
Kapitał własny przypadający na Grupę					
Kapitałową	<b>283 795</b>	283 795	293 073	294 134	294 134
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	0	0	0	381	381

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

	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 230</b>	<b>-9 087</b>	<b>11 838</b>	<b>25 886</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-7 703</b>	<b>19 524</b>	<b>-14 132</b>	<b>-2 145</b>
Amortyzacja	4 819	14 315	4 455	13 800
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-150	-1 051	-284	-200
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	732	1 982	560	1 324
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-44	-1 640	26	904
Zmiana stanu rezerw	937	439	-383	-1 016
Zmiana stanu zapasów	-11 391	-14 282	3 353	-11 048
Zmiana stanu należności	-19 628	8 378	-17 125	21 743
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 090	8 820	-725	-18 136
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 145	3 763	-1 328	-2 672
Zapłacony podatek dochodowy	-232	-1 094	-2 681	-6 844
Inne korekty	19	-106	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 473</b>	<b>10 437</b>	<b>-2 294</b>	<b>23 741</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>169</b>	<b>2 201</b>	<b>-17</b>	<b>2 319</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	148	2 147	-26	2 183
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	0	0	0	0
Wpływy z aktywów finansowych	21	54	9	136
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>8 450</b>	<b>40 138</b>	<b>7 524</b>	<b>21 297</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 633	33 372	7 524	21 282

Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	2 817	6 766	0	15
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-8 281</b>	<b>-37 937</b>	<b>-7 541</b>	<b>-18 978</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>12 396</b>	<b>59 253</b>	<b>8 140</b>	<b>21 692</b>
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	12 396	59 253	8 139	21 690
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	1	2
<b>Wydatki</b>	<b>2 428</b>	<b>46 989</b>	<b>1 178</b>	<b>31 696</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	215	215
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	20 117
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	593	41 896	-355	7 402
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 083	3 059	748	2 402
Odsetki	752	2 034	570	1 342
Inne wydatki finansowe	0	0	0	218
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>9 968</b>	<b>12 264</b>	<b>6 962</b>	<b>-10 004</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-3 786</b>	<b>-15 236</b>	<b>-2 873</b>	<b>-5 241</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 733	-15 367	-2 913	-5 124
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	-53	131	40	-117
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>15 379</b>	<b>26 829</b>	<b>21 604</b>	<b>23 972</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 593</b>	<b>11 593</b>	<b>18 731</b>	<b>18 731</b>

### 1.7 Informacje dotyczące segmentów działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

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

Spółka dokonała wydzielenia poszczególnych segmentów operacyjnych na podstawie raportów, które okresowo są analizowane przez zarząd. Segmentacja w grupie dokonana została ze względu na oferowany przez grupę asortyment.

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie pięć segmentów operacyjnych:

- segment linii napowietrznych – obejmuje produkty takie jak: słupowe stacje transformatorowe, stanowiska słupowe, konstrukcje energetyczne, rozłączniki i odłączniki, żerdzie.
- segment rozdzielnic i aparatury średniego i niskiego napięcia – obejmuje produkty takie jak: rozdzielnice średniego napięcia, rozdzielnice niskiego napięcia, złącza kablowe, rozdzielnice stacyjne.
- segment stacji transformatorowych – segment obejmuje sprzedaż kontenerowych stacji transformatorowych.
- odsprzedaż towarów i materiałów – segment obejmuje działalność handlową spółki, głównymi towarami sprzedawanymi przez spółkę są transformatory, żerdzie, izolatory, wkładki bezpiecznikowe.

- wszystkie pozostałe segmenty – obejmują sprzedaż produktów i usług niezakwalifikowanych do segmentów wcześniejszych.

Przychody uzyskiwane w wyniku transakcji pomiędzy segmentami obejmują sprzedaż produktów z segmentu rozdzielnic i aparatury średniego i niskiego napięcia do segmentu stacji transformatorowych.

➤ **Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017**

	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	121 541	35 500	23 677	20 851	58 795	14 774	50 599	43 365	369 103
Wynik brutto ze sprzedaży	25 232	7 290	3 149	1 756	10 243	2 958	5 196	6 022	61 846
Koszty sprzedaży									12 315
Koszty ogólnego zarządu									54 363
Wynik ze sprzedaży									-4 832
Pozostałe przychody operacyjne									11 923
Pozostałe koszty operacyjne									14 937
Wynik na działalności operacyjnej									-7 846
Przychody finansowe									1 288
Koszty finansowe									2 529
Wynik brutto									-9 087
Podatek dochodowy									54
Wynik netto									-9 141

Amortyzacja	3 777	190	763	465	1 301	1 601	0	6 218	14 315
Wartości niematerialne	7 214	1 156	336	0	1 992	4 515	0	15 856	31 069
Środki trwałe	62 437	146	7 470	4 770	23 842	17 464	0	82 119	198 248
Środki trwałe w budowie	1 397	511	0	0	681	543	0	36 261	39 393
Zapasy	14 615	3 737	6 549	1 928	4 943	11 497	89	21 413	64 771
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług									144 480
Zobowiązania									226 471

➤ **Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016**

	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	132 286	48 259	26 421	32 388	68 899	8 938	49 567	52 303	419 061
Wynik brutto ze sprzedaży	32 729	10 431	4 286	6 530	12 900	2 945	4 920	9 247	83 988
Koszty sprzedaży									13 338
Koszty ogólnego zarządu									47 445
Wynik ze sprzedaży									23 205
Pozostałe przychody operacyjne									7 553
Pozostałe koszty operacyjne									3 681
Wynik na działalności operacyjnej									27 077

Przychody finansowe	1 739
Koszty finansowe	2 930
Wynik brutto	25 886
Podatek dochodowy	5 975
Wynik netto	19 911

Amortyzacja	4 036	324	954	589	1 290	1 507	0	5 100	13 800
Wartości niematerialne	7 267	3 295	248	0	2 059	1 807	0	14 356	29 032
Środki trwałe	65 286	274	4 545	6 201	19 116	14 892	0	74 863	185 177
Środki trwałe w budowie	1 014	342	0	0	4 671	425	0	19 327	25 779
Zapasy	11 364	14 764	3 139	2 248	3 659	8 877	94	24 277	68 422
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług									147 665
Zobowiązania									193 927

## 2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A. ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU

### 2.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			w tys. EUR		
	od 01.01.2017	od 01.01.2016	od 01.01.2016	od 01.01.2017	od 01.01.2016	od 01.01.2016
	do 30.09.2017	do 30.09.2016	do 30.09.2016	do 30.09.2017	do 30.09.2016	do 30.09.2016
		(dane przekształcone)	(dane prezentowane)		(dane przekształcone)	(dane prezentowane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	358 049	382 323	342 310	84 116	87 512	78 353
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 680	22 026	23 675	-1 569	5 042	5 419
III. Zysk (strata) brutto	-7 983	20 825	22 477	-1 875	4 767	5 145
IV. Zysk (strata) netto	-8 034	15 884	17 504	-1 887	3 636	4 007
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 835	22 880	15 778	2 545	5 237	3 612
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-35 228	-19 827	-18 206	-8 276	-4 538	-4 167
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 308	-9 753	-5 878	2 892	-2 232	-1 345
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-12 084	-6 700	-8 307	-2 839	-1 534	-1 901
IX. Liczba akcji ( w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
X. Zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	-5,72	11,31	12,47	-1,34	2,59	2,85
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	-5,72	11,31	12,47	-1,34	2,59	2,85
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	0	14,33	14,33	0,00	3,28	3,28

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
I. Aktywa, razem	525 119	507 452	121 863	114 704
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	251 801	225 965	58 435	51 077
III. Zobowiązania długoterminowe	23 661	24 529	5 491	5 545
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	198 774	174 509	46 129	39 446
V. Kapitał własny	273 318	281 487	63 428	63 627
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 869	2 794
VII. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
VIII. Wartość księgową na jedną akcję w zł.	195,23	201,06	45,31	45,45
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	195,23	201,06	45,31	45,45

Jednostkowa strata przypadająca na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2017 r. została wyliczona jako iloraz straty netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. (7 439 tys. zł.) i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowa strata na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2016 r. wynosi (5,72 zł.)

#### Połączenie spółek w okresie sprawozdawczym

Nie nastąpiło połączenie spółek w okresie sprawozdawczym.

#### Połączenie spółek w okresie porównywalnym

Postanowieniem z dnia 30 września 2016 roku Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółki ZPUE Silesia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (będącej spółką przejmowaną) przez przejęcie w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku ZPUE Silesia sp. z o.o. na ZPUE S.A. (będącej spółką przejmującą).

W wyniku połączenia, zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych, ZPUE S.A. wstąpiła z dniem 30 września 2016 roku we wszystkie prawa i obowiązki ZPUE Silesia sp. z o.o. Równocześnie z dniem rejestracji połączenia nastąpiło wykreślenie ZPUE Silesia sp. z o.o. z Krajowego Rejestru Sądowego.

Postanowieniem z dnia 30 września 2016 roku Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółki ZPUE Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Włoszczowie (będącej spółką przejmowaną) przez przejęcie w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku ZPUE Holding sp. z o.o. na ZPUE S.A. (będącej spółką przejmującą).

W wyniku połączenia, zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych, ZPUE S.A. wstąpiła z dniem 30 września 2016 roku we wszystkie prawa i obowiązki ZPUE Holding sp. z o.o. Równocześnie z dniem rejestracji połączenia nastąpiło wykreślenie ZPUE Holding sp. z o.o. z Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka dokonała przekształcenia danych na dzień 30.09.2016 w celu zapewnienia porównywalności danych.

Dane porównywalne są prezentowane w układzie „dane prezentowane” i „dane przekształcone”.

„Dane prezentowane” są to dane na dzień 30.09.2016 oraz za okres 01-09.2016 i 07-09.2016 zaraportowane w raporcie kwartalnym za III kwartał 2016 r.

„Dane przekształcone” są to dane na dzień 30.09.2016 oraz za okres 01-09.2016 i 07-09.2016, konsolidujące dane spółek połączonych tj. ZPUE SA, ZPUE Silesia Sp. z o.o. i ZPUE Holding Sp. z o.o. po wyeliminowaniu wzajemnych transakcji.

Jednostkowy zysk wg danych przekształconych w celu zapewnienia porównywalności przypadający na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2016 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 14 709 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą (po połączeniu spółek) za trzy kwartały 2016 r. wyniósł 11,31 zł.

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2016 r. (przed połączeniem spółek) został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 16 210 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2016 r. wynosił 12,47 zł.

Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za III kwartały 2017 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości: 273 319 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za III kwartały 2017 r. wyniosła 195,23 zł.

Jednostkowa wartość księgowa na dzień 31.12.2016 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 281 487 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję na 31.12.2016 r. - 201,06 zł.

W okresie trzech kwartałów roku 2017 oraz trzech kwartałów roku 2016 nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozwadniające zysk netto na jedną akcję zwykłą i wartość księgową na jedną akcję.

#### Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2017 r. zostały przeliczone według następujących kursów wymiany złotego w stosunku do EUR:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 30 września 2017 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,3091 zł. i na dzień 31.12.2016 r. – 4,4240 zł.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego:
  - dla okresu styczeń – wrzesień 2017 r. – 4,2566 zł.
  - dla okresu styczeń – wrzesień 2016 r. – 4,3688 zł.

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

	2017	2017	2016	2016	2016
	stan na koniec	stan na koniec	stan na koniec	stan na koniec	stan na koniec
	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.09.2016
				(dane przekształcone)	(dane prezentowane)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>310 615</b>	<b>300 193</b>	<b>283 842</b>	<b>272 615</b>	<b>279 968</b>
Wartości niematerialne i prawne	18 873	18 694	18 801	18 621	18 242
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	233 012	226 368	214 182	205 512	168 642
Środki trwałe	193 727	193 250	191 681	180 138	143 619
Środki trwałe w budowie	39 285	33 118	22 501	25 374	25 023
Należności długoterminowe	204	198	208	186	651
Inwestycje długoterminowe w tym:	46 825	44 064	40 311	38 006	90 784
Nieruchomości	3 485	3 527	3 588	3 655	8 024
Długoterminowe aktywa finansowe	42 238	39 421	35 472	32 903	81 438
Inne inwestycje długoterminowe	1 102	1 116	1 251	1 448	1 322
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	11 701	10 869	10 340	10 290	1 649
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 701	10 869	10 340	10 290	1 649
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>214 504</b>	<b>189 795</b>	<b>223 610</b>	<b>226 901</b>	<b>192 786</b>

Zapasy	62 093	51 082	47 953	63 716	55 497
Należności krótkoterminowe w tym:	147 612	127 995	155 315	149 600	127 368
Należności od jednostek powiązanych	7 412	8 154	8 074	10 869	11 737
Należności od pozostałych jednostek w tym:	140 200	119 841	147 241	138 731	115 631
- z tytułu dostaw i usług:	132 491	106 613	135 597	131 560	108 816
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	52	52	2 098	111	2
- inne	7 657	13 176	8 905	7 025	6 813
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 817	7 156	15 032	7 986	4 963
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 982	3 562	5 310	5 599	4 958
<b>Aktywa razem</b>	<b>525 119</b>	<b>489 988</b>	<b>507 452</b>	<b>499 516</b>	<b>472 754</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>273 318</b>	<b>270 640</b>	<b>281 487</b>	<b>285 476</b>	<b>273 029</b>
Kapitał podstawowy	12 362	12 362	12 362	12 362	12 362
Akcje własne	-215	-215	-215	-215	-215
Kapitał zapasowy	248 759	248 759	235 721	236 881	222 813
Kapitał z aktualizacji wyceny	20 446	20 431	20 581	20 565	20 565
Zysk (strata) netto	-8 034	-10 697	13 038	15 884	17 504
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>251 801</b>	<b>219 348</b>	<b>225 965</b>	<b>214 040</b>	<b>199 725</b>
Rezerwy na zobowiązania w tym:	17 875	16 589	15 937	13 772	10 436
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 676	13 298	12 322	11 500	8 588
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 022	2 022	2 022	1 743	1 319
Pozostałe rezerwy	2 177	1 269	1 593	529	529
Zobowiązania długoterminowe	23 661	22 208	24 529	19 983	19 529
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	198 774	169 653	174 509	168 771	158 725
Wobec jednostek powiązanych	866	576	949	866	6 721
Wobec pozostałych jednostek w tym:	197 908	169 077	173 560	167 905	152 004
- kredyty i pożyczki	78 843	69 307	62 232	64 941	62 263
- inne zobowiązania finansowe	3 640	3 803	3 841	3 605	3 325
- z tytułu dostaw i usług	91 403	75 157	87 934	77 702	68 811
- zaliczki otrzymane na dostawy	3 056	2 291	958	852	772
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11 023	9 430	9 700	11 225	9 428
- z tytułu wynagrodzeń	9 594	8 827	8 658	9 270	7 156
- inne	349	262	237	310	249
Rozliczenia międzyokresowe	11 491	10 898	10 990	11 514	11 035
<b>Pasywa razem</b>	<b>525 119</b>	<b>489 988</b>	<b>507 452</b>	<b>499 516</b>	<b>472 754</b>

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

	01.07.2017 - 01.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2016 - 30.09.2016 (dane przekształcone)	01.07.2016 - 30.09.2016 (dane prezentowane)	01.01.2016 - 30.09.2016 (dane przekształcone)	01.01.2016 - 30.09.2016 (dane prezentowane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	141 338	358 049	136 408	127 943	382 323	342 310
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	113 857	297 990	107 331	101 188	306 515	275 117
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>27 481</b>	<b>60 059</b>	<b>29 077</b>	<b>26 755</b>	<b>75 808</b>	<b>67 193</b>
Koszty sprzedaży	4 145	12 089	4 992	4 533	13 038	11 714
Koszty ogólnego zarządu	19 823	52 070	15 265	12 000	44 553	34 622
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 513</b>	<b>-4 100</b>	<b>8 820</b>	<b>10 222</b>	<b>18 217</b>	<b>20 857</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 102	11 855	3 840	3 221	7 432	6 303
Pozostałe koszty operacyjne	4 869	14 435	1 999	1 951	3 623	3 485
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 746</b>	<b>-6 680</b>	<b>10 661</b>	<b>11 492</b>	<b>22 026</b>	<b>23 675</b>
Przychody finansowe	420	1 214	240	320	1 722	1 662
Koszty finansowe	943	2 517	640	618	2 923	2 860
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 223</b>	<b>-7 983</b>	<b>10 261</b>	<b>11 194</b>	<b>20 825</b>	<b>22 477</b>
Podatek dochodowy	-440	51	2 193	2 223	4 941	4 973
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 663</b>	<b>-8 034</b>	<b>8 068</b>	<b>8 971</b>	<b>15 884</b>	<b>17 504</b>

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

	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2016 - 30.09.2016 (dane przekształcone)	01.01.2016 - 30.09.2016 (dane prezentowane)	01.01.2016 - 30.09.2016 (dane przekształcone)	01.01.2016 - 30.09.2016 (dane prezentowane)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 663</b>	<b>-8 034</b>	<b>8 068</b>	<b>8 971</b>	<b>15 884</b>	<b>17 504</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0	0	0
Pozostałe dochody	0	0	0	0	0	0
<b>Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem inne całkowite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**dochody po opodatkowaniu**

<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>2 663</b>	<b>-8 034</b>	<b>8 068</b>	<b>8 971</b>	<b>15 884</b>	<b>17 504</b>
---------------------------------	--------------	---------------	--------------	--------------	---------------	---------------

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	01.07.2017	01.01.2017	01.01.2016 -	01.07.2016 -	01.07.2016 -	01.01.2016 -	01.01.2016 -
	30.09.2017	- 30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016
				(dane	(dane	(dane	(dane
				przekształcone)	prezentowane)	przekształcone)	prezentowane)
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>270 640</b>	<b>281 487</b>	<b>289 897</b>	<b>277 607</b>	<b>264 257</b>	<b>289 896</b>	<b>275 804</b>
- korekty wyceny	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny na pocz. okresu po korektach</b>	<b>270 640</b>	<b>281 487</b>	<b>289 897</b>	<b>277 607</b>	<b>264 257</b>	<b>289 896</b>	<b>275 804</b>
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>
Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>248 759</b>	<b>235 721</b>	<b>220 725</b>	<b>236 880</b>	<b>222 813</b>	<b>220 725</b>	<b>210 418</b>
Zmiany kapitału zapasowego	0	13 038	14 996	0	0	16 155	12 395
zwiększenie (z tytułu):	0	13 038	16 163	0	0	16 162	12 395
- z podziału zysku	0	13 038	16 163	0	0	16 162	12 395
zmniejszenie (z tytułu):	0	0	1 167	0	0	7	0
- rozwiązania aktywu na podatek odroczony w związku ze sprzedażą udziałów	0	0	1 158	0	0	0	0
<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>248 759</b>	<b>248 759</b>	<b>235 721</b>	<b>236 880</b>	<b>222 813</b>	<b>236 880</b>	<b>222 813</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>20 431</b>	<b>20 581</b>	<b>20 513</b>	<b>20 549</b>	<b>20 549</b>	<b>20 513</b>	<b>20 513</b>
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	15	-135	68	16	16	52	52
zwiększenie	15	59	68	16	16	52	52
zmniejszenie	0	194	0	0	0	0	0
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>20 446</b>	<b>20 446</b>	<b>20 581</b>	<b>20 565</b>	<b>20 565</b>	<b>20 565</b>	<b>20 565</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-10 697</b>	<b>13 038</b>	<b>36 296</b>	<b>7 816</b>	<b>8 533</b>	<b>36 296</b>	<b>32 511</b>
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>13 038</b>	<b>36 296</b>	<b>7 816</b>	<b>8 533</b>	<b>36 296</b>	<b>32 511</b>
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0</b>	<b>13 038</b>	<b>36 296</b>	<b>7 816</b>	<b>8 533</b>	<b>36 296</b>	<b>32 511</b>
zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	13 038	36 296	0	0	36 296	32 511
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 816</b>	<b>8 533</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-10 697</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zmiany straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-10 697</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-10 697</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 816</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Akcje własne na BO</b>	<b>-215</b>	<b>-215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmiany akcji własnych	0	0	-215	-215	0	-215	0
<b>Akcje własne na BZ</b>	<b>-215</b>	<b>-215</b>	<b>-215</b>	<b>-215</b>	<b>0</b>	<b>-215</b>	<b>0</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>2 663</b>	<b>-8 034</b>	<b>13 038</b>	<b>8 068</b>	<b>8 971</b>	<b>15 884</b>	<b>17 504</b>
zysk netto	2 663	-8 034	13 038	8 068	8 971	15 884	17 504
strata netto	0	0	0	0	0	0	0
odpisy z zysku	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>273 318</b>	<b>273 318</b>	<b>281 487</b>	<b>285 476</b>	<b>273 244</b>	<b>285 476</b>	<b>273 244</b>
<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>273 318</b>	<b>273 318</b>	<b>281 487</b>	<b>285 476</b>	<b>273 244</b>	<b>285 476</b>	<b>273 244</b>

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

	01.07.2017	01.01.2017	01.07.2016	01.07.2016	01.01.2016	01.01.2016
	- 30.09.2017	- 30.09.2017	30.09.2016	- 30.09.2016	30.09.2016	- 30.09.2016
			(dane przekształcone)	(dane prezentowane)	(dane przekształcone)	(dane prezentowane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>						
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 223</b>	<b>-7 983</b>	<b>10 261</b>	<b>11 194</b>	<b>20 825</b>	<b>22 477</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-8 461</b>	<b>18 818</b>	<b>-11 374</b>	<b>-9 387</b>	<b>2 055</b>	<b>-6 699</b>
Amortyzacja	4 582	13 688	4 373	3 713	13 536	11 549
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-149	-1 051	-285	-289	-188	-200
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	752	2 034	567	558	1 343	1 295
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-30	-1 624	-35	-35	857	888
Zmiana stanu rezerw	893	526	-437	-437	-944	-914
Zmiana stanu zapasów	-11 011	-14 140	2 042	2 007	-10 433	-9 337
Zmiana stanu należności	-19 447	9 320	-19 508	-12 248	14 826	14 048
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 758	6 341	5 914	1 597	-8 327	-15 713
Zmiana stanu rozliczeń	2 174	3 830	-1 485	-1 701	-2 738	-2 688

międzyokresowych						
Zapłacony podatek dochodowy	0	0	-2 520	-2 552	-5 877	-5 627
Inne korekty	18	-106	0	0	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-6 238</b>	<b>10 835</b>	<b>-1 113</b>	<b>1 807</b>	<b>22 880</b>	<b>15 778</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>						
<b>Wpływy</b>	<b>134</b>	<b>2 127</b>	<b>22</b>	<b>35</b>	<b>2 356</b>	<b>1 963</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	134	2 127	16	35	2 230	1 843
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0	0
Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	6	0	126	120
a) w jednostkach powiązanych	0	0	6	0	126	120
- zbycie aktywów finansowych	0	0	6	0	126	120
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>8 272</b>	<b>37 355</b>	<b>7 275</b>	<b>6 748</b>	<b>22 183</b>	<b>20 169</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 454	30 588	7 275	6 748	20 814	20 154
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	2 817	6 766	0	0	1 369	15
a) w jednostkach powiązanych	2 817	6 566	0	0	1 369	15
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0	15	15
- udzielone pożyczki						
długoterminowe	2 817	6 566	0	0	1 354	0
b) w pozostałych jednostkach	0	200	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0
- udzielone pożyczki						
długoterminowe	0	200	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-8 138</b>	<b>-35 228</b>	<b>-7 253</b>	<b>-6 713</b>	<b>-19 827</b>	<b>-18 206</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>						
<b>Wpływy</b>	<b>12 396</b>	<b>59 253</b>	<b>8 494</b>	<b>8 073</b>	<b>21 690</b>	<b>19 906</b>
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz	0	0	0	0	0	0

dopłat do kapitału						
Kredyty i pożyczki	12 396	59 253	8 494	8 073	21 690	19 906
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>2 413</b>	<b>46 945</b>	<b>1 521</b>	<b>1 785</b>	<b>31 443</b>	<b>25 784</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	215	215	215	215
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0	20 117	20 117
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	595	41 898		325	7 402	1 953
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 067	3 014	733	687	2 360	2 204
Odsetki	751	2 033	573	558	1 349	1 295
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>9 983</b>	<b>12 308</b>	<b>6 973</b>	<b>6 287</b>	<b>-9 753</b>	<b>-5 878</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-4 392</b>	<b>-12 084</b>	<b>-1 393</b>	<b>1 381</b>	<b>-6 700</b>	<b>-8 307</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 339	-12 214	-1 432	1 347	-6 596	-8 191
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-53	130	39	34	-104	-116
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 271</b>	<b>14 963</b>	<b>9 387</b>	<b>3 581</b>	<b>14 694</b>	<b>13 269</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 879</b>	<b>2 879</b>	<b>7 994</b>	<b>4 962</b>	<b>7 994</b>	<b>4 962</b>

## 2.7 Informacje dotyczące segmentów działalności jednostki dominującej ZPUE SA

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 oferowany przez spółkę asortyment.

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w spółce pięć segmentów operacyjnych:

- Segment linii napowietrznych – obejmuje produkty takie jak: słupowe stacje transformatorowe, stanowiska słupowe, konstrukcje energetyczne, rozłączniki i odłączniki, żerdzie.
- Segment rozdzielnic i aparatury średniego i niskiego napięcia – obejmuje produkty takie jak: rozdzielnice średniego napięcia, rozdzielnice niskiego napięcia, złącza kablowe, rozdzielnice stacyjne.
- Segment stacji transformatorowych – segment obejmuje sprzedaż kontenerowych stacji transformatorowych.

- Odsprzedaż towarów i materiałów – segment obejmuje działalność handlową spółki, głównymi towarami sprzedawanymi przez spółkę są transformatory, żerdzie, izolatory, wkładki bezpiecznikowe.
- Wszystkie pozostałe segmenty – obejmują sprzedaż produktów i usług niezakwalifikowanych do segmentów wcześniejszych.

Przychody uzyskiwane w wyniku transakcji pomiędzy segmentami obejmują sprzedaż produktów z segmentu rozdzielnic i aparatury średniego i niskiego napięcia do segmentu stacji transformatorowych.

➤ **Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017**

	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	116 082	36 365	23 397	17 237	55 202	15 244	49 618	44 904	358 049
Wynik brutto ze sprzedaży	24 686	7 393	3 118	1 578	9 625	3 024	4 902	5 733	60 059
Koszty sprzedaży									12 089
Koszty ogólnego zarządu									52 070
Wynik ze sprzedaży									-4 100
Pozostałe przychody operacyjne									11 855
Pozostałe koszty operacyjne									14 435
Wynik na działalności operacyjnej									-6 680
Przychody finansowe									1 214
Koszty finansowe									2 517
Wynik brutto									-7 983
Podatek dochodowy									52
Wynik netto									-8 034

Amortyzacja	3 494	190	763	465	1 169	1 601	0	6 006	13 688
Wartości niematerialne	7 214	1 156	336	0	1 992	4 515	0	3 660	18 873
Środki trwałe	60 986	146	7 470	4 770	22 107	17 464	0	80 784	193 727
Środki trwałe w budowie	1 397	511	0	0	681	543	0	36 153	39 285
Zapasy	12 851	3 737	6 549	1 928	3 938	11 497	88	21 505	62 093
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług									139 903
Zobowiązania									222 435

➤ **Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016**

	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	124 114	49 084	33 867	21 594	65 565	9 193	42 717	36 189	382 323
Wynik brutto ze sprzedaży	31 363	10 466	5 087	3 156	11 883	3 013	4 513	6 327	75 808
Koszty sprzedaży									13 038
Koszty ogólnego zarządu									44 553

Wynik ze sprzedaży	18 217
Pozostałe przychody operacyjne	7 432
Pozostałe koszty operacyjne	3 623
Wynik na działalności operacyjnej	22 026
Przychody finansowe	1 722
Koszty finansowe	2 923
Wynik brutto	20 825
Podatek dochodowy	4 941
Wynik netto	15 884

Amortyzacja	3 685	324	954	479	1 290	1 507	0	5 297	13 536
Wartości niematerialne	7 267	3 295	248	0	2 059	1 807	0	3 945	18 621
Środki trwałe	63 037	274	4 545	4 988	19 116	14 892	0	73 286	180 138
Środki trwałe w budowie	1 014	342	0	0	4 671	425	0	18 922	25 374
Zapasy	8 465	14 764	3 139	1 139	3 659	8 877	94	23 579	63 716
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług									142 323
Zobowiązania									188 754

### 3 KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU

#### 3.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej

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

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

Kapitał akcyjny ZPUE S.A. wynosi 12 362 008,83 zł i dzieli się na 1 400 001 akcji o wartości nominalnej 8,83 zł każda. Na liczbę 1 400 001 akcji składa się: 100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, 1 300 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F oraz 1 akcja imienna zwykła serii G.

#### 3.2 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych objętych konsolidacją

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

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

Kapitał zakładowy ZPUE Katowice S.A. wynosi 112.226,34 zł i dzieli się na 1.870.439 akcji o wartości 0,06 zł każda. ZPUE S.A. jest jedynym akcjonariuszem ZPUE Katowice S.A.

Przedmiotem działalności katowickiej spółki jest wykonywanie instalacji elektrycznych oraz działalność w zakresie inżynierii i związanego z nią doradztwa technicznego.

### 3.2.2 ZPUE Nord sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie

ZPUE Nord sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000501272. Rejestracja spółki ZPUE Nord sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 12 marca 2014 r.

Kapitał zakładowy ZPUE Nord sp. z o.o. wynosi 5.000,00 zł. i dzieli się na 100 udziałów o wartości 50,00 zł. każdy, które w całości posiada spółka ZPUE S.A.

Jako podstawowy przedmiot działalności ZPUE Nord sp. z o.o. wskazano produkcję aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

### 3.2.3 ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu

ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000026740. Rejestracja spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 10 lipca 2001 r.

Kapitał zakładowy ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. składa się z 488 udziałów o łącznej wartości 244.000,00 zł., które w całości posiada ZPUE S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, produkcja konstrukcji metalowych i ich części, a także produkcja konstrukcji do stacji słupowych oraz linii napowietrznych SN i nN.

### 3.2.4 ZPUE EOP sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu

ZPUE EOP sp. z o.o. z siedzibą Kaliszu jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000052287. Rejestracja spółki w KRS nastąpiła w dniu 12 października 2001 r.

Kapitał zakładowy ZPUE EOP sp. z o.o. składa się ze 1626 udziałów o łącznej wartości 813.000,00 zł. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym ZPUE EOP sp. z o.o. posiada ZPUE S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów, produkcja konstrukcji metalowych do stacji słupowych i linii napowietrznych, produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, produkcja sprzętu instalacyjnego, produkcja rozdzielnic transformatorowych nn i modułów pomiarowo-rozłącznikowych SN.

## 3.3 Jednostki zależne nieobjęte konsolidacją

W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za III kwartał 2017 roku nie zostały uwzględnione sprawozdania finansowe zagranicznych spółek zależnych ZPUE S.A.:

- **Spółka „Zawod błocznych kompletnych transformatorowych podstawicj” OOO (Zakład Kompletnych Transformatorowych Stacji)** w miejscowości Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska). Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością i zajmuje się w szczególności produkcją obudów betonowych oraz kompletnych stacji transformatorowych w obudowach betonowych. ZPUE S.A. posiada udział o wartości nominalnej 85.010.000,00 rubli, który stanowi 100% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;
- **Spółka OOO ZPUE Ukraina (ZPUE Ukraina)** w Iwano-Frankowsku (Republika Ukrainy), zajmująca się w szczególności działalnością handlową na terenie Ukrainy. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 8.000 Euro. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 6.400 Euro, stanowiący 80% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 80% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;
- **Spółka ZPUE Trade, s.r.o. (ZPUE Trade)** w Ostrawie (Republika Czeska), zajmująca się w szczególności działalnością handlową na terenie Czech. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 210.000,00 CZK. ZPUE S.A. posiada 100% udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;

- **Spółka ZPUE Balkani w likwidacji, EOOD (ZPUE Bałkany)** w Sofii (Republika Bułgarii), zajmująca się w szczególności działalnością handlową oraz produkcją obudów betonowych na terenie Bułgarii. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 300 BGN. ZPUE S.A. posiada 300 udziałów o łącznej wartości 300 BGN, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W dniu 29 grudnia 2016 roku ZPUE S.A. podjęła uchwałę o likwidacji spółki ZPUE Balkani EOOD (ZPUE Bałkany). Proces likwidacji jest w toku.

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

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

Spółka ZPUE S.A. jest mniejszościowym udziałowcem bądź akcjonariuszem w następujących podmiotach:

- Przedsiębiorstwo Aparatów i Konstrukcji Energetycznych ZMER Sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu - ZPUE S.A. posiada 28 udziałów w tej spółce o wartości łącznej 48 tys. zł, które uprawniają do oddania 28 głosów na Zgromadzeniu Wspólników i stanowią 3,92% ogólnej liczby głosów oraz 3,92% w kapitale zakładowym.
- Auto Sprzęt Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach - ZPUE S.A. posiada 18 udziałów w tej spółce o wartości łącznej 9 tys. zł, które stanowią 18% w kapitale zakładowym.
- Drogowa Trasa Średnicowa S.A. z siedzibą w Katowicach - ZPUE S.A. posiada 30 akcji imiennych uprzywilejowanych tej spółki o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, które stanowią 1,22% w kapitale zakładowym.
- Śląskie Centrum Logistyki S.A. z siedzibą w Gliwicach - ZPUE S.A. posiada 10 akcji zwykłych tej spółki o wartości nominalnej 100 zł każda, które stanowią 0,003% w kapitale zakładowym.

Ponadto ZPUE S.A. jest wspólnikiem mniejszościowym spółki Horyzont ZPUE Holding sp. z o.o. sp.k. z siedzibą we Włoszczowie (jako komplementariusz).

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

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

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

### 3.6 Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za III kwartał 2017 r. prezentuje dane finansowe za okres od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r. oraz dane narastająco za trzy kwartały roku 2017, tj. za okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. Dane porównywalne prezentują dane finansowe za III kwartał roku 2016, tj. za okres od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. oraz dane narastająco za trzy kwartały roku 2016, tj. za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. Dodatkowo dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych zaprezentowano dane porównywalne za rok 2016.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za III kwartał 2017 r. zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe spółki ZPUE S.A. i podmiotów od niej zależnych.: ZPUE Katowice S.A., ZPUE Nord Sp. z o.o., ZPUE EOP Sp. z o.o., ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o.



### 3.7 Informacje o zasadach sporządzenia sprawozdania finansowego

#### Oświadczenie Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie 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 rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały sporządzone w oparciu o MSR/MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych za okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Dane zawarte w rocznym 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 skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 30.09.2017 r. zawiera, w ocenie Zarządu ZPUE S.A., wszystkie informacje niezbędne do prawidłowej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy.

#### **Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia 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**

##### **Zasady ewidencji rzeczowych aktywów trwałych**

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

- są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą 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 jednostki uzyskają 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 jednostek zalicza się;

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

Do środków trwałych jednostek zalicza się również obce środki trwałe używane przez nie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli z innych przepisów wynika prawo dokonywania od nich odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) przez korzystające z tych środków jednostki. Przedmioty w cenie do 3 500,00 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 3 500,00 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.

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

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

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.

Pozycja rzeczowych aktywów trwałych, która kwalifikuje się do ujęcia jako składnik aktywów, początkowo wyceniana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu i wszystkimi innymi pozwalającymi się bezpośrednio przyporządkować kosztami poniesionymi w celu doprowadzenia składnika aktywów do stanu zdolności użytkowej, który jest zgodny z jego zamierzonym wykorzystaniem. W przypadku wytworzenia we własnym zakresie jest to koszt wytworzenia, za który uważa się wartość zużytych składników rzeczowych i usług obcych, kosztów wynagrodzeń za pracę wraz z narzutami i inne koszty dające się zaliczyć do wartości wytworzonych środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych oraz kosztów nadmiernych braków, nadmiernego zużycia robocizny i innych zasobów w trakcie budowy, montażu lub ulepszenia środków trwałych i dostosowania do używania.

W razie nabycia w drodze spadku lub darowizny lub w inny nieodpłatny sposób wartość początkową środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej 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 i prawnych jest „Księga wartości niematerialnych i prawnych”.

„Księga wartości niematerialnych i prawnych” 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.).

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 jednostka 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 jednostka może oczekiwać w oparciu o pierwotnie oszacowane korzyści ujmują się jako koszty w momencie poniesienia.

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

### Umorzenie

Podlegająca amortyzacji wartość rzeczowych aktywów trwałych rozkładana jest w sposób systematyczny na przestrzeni okresu ich użytkowania. Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarza 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 i prawnych 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

Środki trwałe i wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny) 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 z grup 0,1,2 wycenione są wg wartości godziwej. Środki trwałe z pozostałych grup wyceniane są wg cen nabycia bądź kosztu wytworzenia.

W przypadku nieruchomości grupa 0-grunty wycenione zostały wg wartości godziwej. Nie podlegają amortyzacji.

Grupa 1 –Budynki i lokale wyceniane wg wartości godziwej.

Grupa 2 – Obiekty inżynierii lądowej i wodnej, wycenione wg wartości godziwej.

#### **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.

Wartość środków trwałych w budowie zwiększają ujemne różnice kursowe oraz odsetki od kredytów za okres budowy środka trwałego, zaś zmniejszają odpisy z tytułu trwałej utraty jego wartości.

#### **Nieruchomości**

ewidencjonuje się i wycenia według zasad obowiązujących dla środków trwałych i wartości niematerialnych, czyli według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

ewidencjonuje się i wycenia według zasad obowiązujących dla środków trwałych i wartości niematerialnych, czyli według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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 jednostka 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 jednostka 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 jednostka 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 odchylenia.

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:

rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy produkcji niezakończonych na dzień bilansowy wycenia się według:

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

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

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

**Należności** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. 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** wg zamortyzowanego kosztu.

**Zobowiązania finansowe**, dla których określony jest termin wymagalności wycenia się zgodnie z MSR 39 tj. wg zamortyzowanego kosztu.

**Środki pieniężne** w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

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

Rezerwy tworzone są gdy:

- na jednostce 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:**

- Dla instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek wartość godziwą ustala się na podstawie ich bieżącej ceny zakupu/sprzedaży.
- Jeżeli rynek na dany składnik aktywów lub zobowiązań finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), ustala się wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny.
- Wartość godziwa nienotowanych dłużnych papierów wartościowych ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu tych papierów, zdyskontowana bieżącą stopą procentową.
- Wartość godziwą jednostek uczestnictwa w otwartych gotówkowych funduszach inwestycyjnych ustala się na podstawie wyceny dokonanej przez te fundusze.
- Wartość godziwa udziałów w zamkniętych funduszach inwestycyjnych ustalana jest na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych tych funduszy.

**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 jednostka nie ma pełnej kontroli). Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, 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 jednostkę 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 jednostkach 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 jednostkę przed niekorzystnymi dla niej zmianami kursów walutowych, stóp procentowych, indeksów giełdowych.

Jednostka 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 jednostki, 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 rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. Nr 149, poz. 1674).

#### **Rezerwy i aktywa z tytułu podatku dochodowego**

Rezerwę na podatek dochodowy 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 rezerwy 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 rezerwy 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 „Rezerwa na podatek dochodowy” według stanu na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego.

Rezerwa na podatek dochodowy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie wykazywane są oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli wystąpi tytuł uprawniający do jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

#### **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”.

#### **Zasady wyceny rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów**

##### **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, na którym prowadzona jest szczegółowa analityka otrzymanych dotacji. Dotacje zaewidencjonowane na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów rozliczenie 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 jednostki 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 z jednej strony oraz grupujące przychody finansowe i pozostałe przychody operacyjne nie stanowiące przychodów lub zwolnione z opodatkowania - z drugiej strony. 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. Są to m.in. wypłacone w okresie sprawozdawczym, a dotyczące okresu minionego: wynagrodzenia, składki ZUS i inne świadczenia pracownicze, zapłacone odsetki i inne.

#### **Wybór systemu rachunku zysków i strat**

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

Skonsolidowany wynik finansowy netto składa się z:

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

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

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

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



## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

### Szczegółowość sprawozdania finansowego

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie zawiera następujące części składowe:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- informację o przyjętych zasadach rachunkowości oraz dane objaśniające.

### Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2017 roku nie obowiązują żadne nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Poniżej wskazano na dwa przypadki, w których zmiany w standardach opublikowane przez RMSR i mające obowiązywać od 1 stycznia 2017 roku, nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Komisję Europejską.

### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia 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 na dzień bilansowy:

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego

wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *MSSF 16 Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- *Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.*

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa stosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa zastosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- **Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami**

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- **Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji**

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 “Instrumenty finansowe” w MSSF 4 “Umowy ubezpieczeniowe”** opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016)**

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe***

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób

określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

- *Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- *MSSF 16 Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- *Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- *Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- *Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- *Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- *Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- *Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,
- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016)* opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- *KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- *Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- *KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*, opublikowana 7 czerwca 2017 roku.

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

#### Dane skonsolidowane

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2017 r.	–	12 690 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących rozrachunki	–	5 876 tys. zł.
- zwiększenia z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących rozrachunki	–	11 916 tys. zł.
- stan na 30.09.2017 r.	–	18 730 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2017 r.	–	12 329 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	44 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	1 412 tys. zł.
- stan na 30.09.2017 r.	–	13 697 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2017 r.	–	10 760 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	126 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	1 588 tys. zł.
- stan na 30.09.2017 r.	–	12 222 tys. zł.

#### Dane jednostki dominującej

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2017 r.	–	12 506 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	–	5 840 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących należności	–	11 806 tys. zł.
- stan na 30.09.2017 r.	–	18 472 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2017 r.	–	12 322 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	43 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	1 397 tys. zł.
- stan na 30.09.2017 r.	–	13 767 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2017 r.	–	10 340 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	120 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	1 481 tys. zł.
- stan na 30.09.2017 r.	–	11 701 tys. zł.

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

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

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

W dniu 11 sierpnia 2017 r. Zarząd ZPUE S.A. (dalej „Emitent”) podpisał list intencyjny z Ekoenergetyka-Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze (dalej „Spółka”). W ramach listu intencyjnego Strony określiły gotowość podjęcia współpracy w zakresie kompleksowego wdrażania infrastruktury ładowania pojazdów elektrycznych (głównie autobusów elektrycznych) na rynku polskim i wybranych rynkach eksportowych. Współpraca będzie obejmowała w szczególności wytwarzanie komplementarnego systemu ładowania w formie stacji transformatorowej

zintegrowanej ze stacją do ładowania pojazdów elektrycznych w oparciu o wyroby Emitenta i Spółki. Jednocześnie w zakres współpracy wpisuje się wzajemne wsparcie sprzedażowe na wybranych rynkach oraz podejmowanie wspólnych działań badawczo-rozwojowych. Współpraca będzie prowadzona na podstawie umowy ramowej, która określi kierunki wspólnego rozwoju i podejmowanych działań (raport bieżący nr 16/2017).

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

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

### **3.11 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

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

### **3.12 Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie objętym sprawozdaniem nie przeprowadzono emisji, wykupu ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

- W dniu 28 kwietnia 2017 r. Zarząd ZPUE S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia nowej polityki dywidendy, obowiązującej począwszy od podziału zysku za rok 2016. Zgodnie z treścią podjętej uchwały, Zarząd Spółki będzie starał 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. Zarząd Spółki będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu uchwalanie wypłaty dywidendy po każdym zakończonym roku obrotowym w wysokości określonej powyżej, przy czym Zarząd może odstąpić od rekomendacji wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy, gdy przemawiają za tym istotne czynniki. 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 kompetencji Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów obowiązującego prawa (raport bieżący nr 4/2017).
- W dniu 30 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZPUE S.A., przychylając się do rekomendacji Zarządu (raport bieżący nr 4/2017), podjęło Uchwałę nr 9/06/2017 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2016. Na mocy podjętej uchwały postanowiono, iż wypracowany w roku 2016 zysk netto w wysokości 13.038.384,96 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki (raport bieżący nr 11/2017).

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

W ocenie organu zarządzającego Emitenta, po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 r., nie odnotowano w Grupie Kapitałowej znaczących czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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

Na dzień 30.09.2017 r. spółka ZPUE S.A. udzieliła następujących poręczeń:

- spłaty umowy leasingu operacyjnego spółce Stolbud Włoszczowa S.A. na łączną kwotę 4 070 tys. PLN na okres 60 m-cy, tj. do dnia 31.01.2021 r.,

- spłaty umowy leasingu operacyjnego spółce ZPUE EOP Sp. z o.o. na łączną kwotę 106 551,00 PLN na okres 60 m-cy, tj. do dnia 31.03.2020 r.,
- spłaty umowy leasingu operacyjnego spółce Stolbud Włoszczowa S.A. na łączną kwotę 980 000,00 PLN na okres 60 m-cy, tj. do dnia 31.10.2022 r.,
- spłaty umowy leasingu operacyjnego spółce Stolbud Włoszczowa S.A. na łączną kwotę 230 000,00 PLN na okres 60 m-cy, tj. do dnia 31.10.2022 r.

Ponadto ZPUE S.A. przystąpiła do długów dłużnika solidarnego spółki Stolbud Włoszczowa S.A. (współkredytobiorcy), wynikających z Umowy o kredyt parasolowy nr 9811/16/P/04 z dnia 13.10.2016 r. zawartej z Bankiem Millennium S.A., do maksymalnej kwoty 20 000 tys. PLN z terminem do 12.10.2023 r.

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

W dniu 15 września 2017 r. Zarząd ZPUE S.A. podjął decyzję o korekcie prognozy skonsolidowanych wyników finansowych na rok 2017, opublikowanej w dniu 8 maja 2017 r. (raporty bieżące: nr 5/2017, nr 23/2017). Skorygowana prognoza zakłada osiągnięcie następujących wartości:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży: 530 mln zł,
- skonsolidowany zysk netto: 3 mln zł.

Korekta prognozy spowodowana była późniejszym niż oczekiwano ożywieniem w branży i mniejszym - od zakładanego - wzrostem poziomu inwestycji w sektorze wtórnej dystrybucji energii elektrycznej.

Zarząd ZPUE S.A., mając na uwadze wyniki finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał 2017 r., podtrzymuje prognozę wyników finansowych opublikowaną w dniu 15 września 2017 r.

### 3.17 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA ZPUE S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

**Tabela:** Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA ZPUE S.A. nad dzień publikacji raportu za III kwartał 2017 r.

Akcyonariusz	Liczba i rodzaj akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>Koronea Investment S.à r.l.</b> (podmiotem dominującym wobec Koronea Investment S.à r.l. jest Koronea sp. z o.o. kontrolowana przez Bogusława Wypychewicza) <sup>1</sup>	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A	50,03%	1 100 352	61,13%
	600 352 akcji zwykłych na okaziciela			
<b>MetLife PTE S.A.</b> (podmiot zarządzający funduszem MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny) <sup>2</sup>	214 970 akcji zwykłych na okaziciela	15,35%	214 970	11,94%
<b>Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</b> (organ funduszy inwestycyjnych posiadających bezpośrednio akcje ZPUE S.A., tj.: Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) <sup>3</sup>	90 515 akcji zwykłych na okaziciela	6,46%	90 515	5,03%
<b>Pozostali akcyonariusze</b>	394 164 akcji zwykłych	28,16%	394 164	21,90%
<b>Razem</b>	<b>1 400 001 akcji</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 800 001</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> stan na 16.04.2014 r.

<sup>2</sup> stan na 03.10.2014 r.

<sup>3</sup> stan na 19.01.2015 r.

Na dzień publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2017 r. kapitał akcyjny ZPUE S.A. wynosi 12.362.008,83 zł i dzieli się na 1.400.001 akcji o wartości nominalnej 8,83 zł każda. Na liczbę 1.400.001 akcji składa się: 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1.300.001 akcji zwykłych.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (tj. od 30 maja 2017 r.) do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Emitent nie otrzymał od Akcjonariuszy informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące Emitenta według stanu na dzień publikacji raportu za III kwartał 2017 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 30.05.2017 r., przedstawia tabela poniżej.

*Tabela: Stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące.*

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 17.11.2017 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.05.2017 r.)
Koronea Investment S.à r.l. (podmiotem dominującym wobec Koronea Investment S.à r.l. jest Koronea Sp. z o.o. kontrolowana przez Bogusława Wypychewicza - Prezesa Rady Nadzorczej ZPUE S.A.)	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A  600 352 akcje zwykłe na okaziciela	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A  600 352 akcje zwykłe na okaziciela
Michał Wypychewicz	411 akcji zwykłych  1 akcja imienna zwykła serii G	411 akcji zwykłych  1 akcja imienna zwykła serii G

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające Emitentem według stanu na dzień publikacji raportu za III kwartał 2017 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 30.05.2017 r., przedstawia tabela poniżej.

*Tabela: Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające.*

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 17.11.2017 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.05.2017 r.)
Andrzej Grzybek	700 akcji zwykłych na okaziciela	700 akcji zwykłych na okaziciela

### 3.19 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

W omawianym okresie sprawozdawczym nie toczyły się oraz nie zostały wszczęte postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, obejmujące swoim



przedmiotem zobowiązania albo wierzytelności ZPUE S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych ZPUE S.A.

### **3.20 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W omawianym okresie sprawozdawczym ZPUE S.A. oraz spółki od niej zależne nie odnotowały istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

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

W III kwartale 2017 r. ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, Jednocześnie nie odnotowano istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### **3.22 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:**

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

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

### **3.23 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

W III kwartale 2017 r. ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

W III kwartale 2017 r. w odniesieniu do ZPUE S.A., jak i do jej spółek zależnych, nie miały miejsca okoliczności niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

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

#### ➤ Informacje dotyczące zmian w składzie organów Emitenta

- ✓ W dniu 24 sierpnia 2017 r. Pan Tomasz Stępień złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu ZPUE S.A., ze skutkiem na koniec dnia 31 sierpnia 2017 r. (raport bieżący nr 18/2017).
- ✓ W dniu 24 sierpnia 2017 r. Rada Nadzorcza ZPUE S.A. podjęła uchwały w sprawach związanych ze zmianami w składzie Zarządu (raporty bieżące: nr 19/2017, nr 20/2017), których zakres był następujący:
  - powołanie Pani Iwony Dobosz do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 1 września 2017 r. (jednocześnie w dniu 24 sierpnia 2017 r. Zarząd ZPUE S.A. podjął uchwałę w przedmiocie odwołania prokury udzielonej Pani Iwonie Dobosz, ze skutkiem na koniec dnia 31 sierpnia 2017 r.),
  - odwołanie Pana Andrzeja Grzybka z pełnienia funkcji V-ce Prezesa Zarządu z dniem 24 sierpnia 2017 r. oraz powołanie go do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 24 sierpnia 2017 r.,
  - powołanie Pana Tomasza Gajosa do pełnienia funkcji V-ce Prezesa Zarządu z dniem 24 sierpnia 2017 r.
- ✓ W dniu 26 września 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZPUE S.A. powołało Pana Piotra Kukurbę do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej (raport bieżący nr 29/2017).

#### ➤ Informacje dotyczące umów kredytowych Emitenta

- ✓ W dniu 3 lipca 2017 r. Zarząd ZPUE S.A. (dalej „Emitent”) otrzymał informację od Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej „Bank”) o podpisaniu aneksu do Umowy o MultiLinie z dnia 27 stycznia 2015 r. (dalej „Umowa”), zawartej z Bankiem przez Emitenta oraz jego spółki zależne: ZPUE EOP sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu i ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu (dalej „Spółki Zależne”). Na mocy przedmiotowego aneksu przedłużono do dnia 31.05.2018 r. termin dostępności oraz całkowitej spłaty udzielonego kredytu. Jednocześnie do dnia 31.05.2018 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał do udzielania gwarancji bankowych na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta i Spółki Zależne w ramach przysługujących im limitów. Ponadto na mocy powyższego aneksu obniżono koszty kredytu wynikające z dotychczasowych postanowień Umowy. Pozostałe zmiany, które zostały wprowadzone do Umowy na mocy przedmiotowego aneksu, dotyczą warunków nieodłączających od powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach (raport bieżący nr 14/2017).
- ✓ W dniu 3 lipca 2017 r. Zarząd ZPUE S.A. (dalej „Emitent”) otrzymał informację od Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej „Bank”) o podpisaniu aneksu do Umowy o MultiLinie z dnia 12 marca 2015 r. (dalej „Umowa”), która została pierwotnie zawarta z Bankiem przez Stolbud Włoszczowa S.A. z siedzibą we Włoszczowie, Stolbud Pszczyna S.A. z siedzibą w Pszczynie i Kortrak Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie (dalej „Kredytobiorcy”). Na mocy powyższego aneksu Emitent przystąpił do Umowy po stronie Kredytobiorców. Przedmiot Umowy obejmuje przyznanie Emitentowi i Kredytobiorcom kredytu w rachunkach bieżących do kwoty 25.000.000,00 PLN, w ramach przysługujących im limitów, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Emitent może zaciągać zobowiązania do maksymalnej kwoty udzielonego kredytu. Umowa obejmuje również zobowiązanie Banku do udzielania określonego rodzaju gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta lub Kredytobiorców, w ramach przysługujących im limitów, do kwoty 2.000.000,00 PLN i w okresie dostępności do dnia 31.05.2018 r. Emitent może składać dyspozycje udzielenia gwarancji do maksymalnej kwoty, która została przeznaczona na ten cel. Termin całkowitej spłaty udzielonego kredytu ustalono na dzień 31.05.2018 r. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Emitent oraz Kredytobiorcy są solidarnie zobowiązani do spłaty należności Banku powstałych z tytułu Umowy. Zabezpieczenie wiarytelności Banku wynikających z Umowy stanowią:
  - hipoteka umowna łączna do kwoty 25.000.000,00 PLN ustanowiona na nieruchomości oraz przelew wiarytelności z tytułu umowy ubezpieczenia w zakresie obejmującym ubezpieczenie nieruchomości, o wartości nie niższej niż 14.000.000,00 PLN,
  - weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, wystawione przez Emitenta oraz Kredytobiorców,
  - oświadczenia o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. do kwoty 37 500 000,00 PLN, złożone przez Emitenta oraz Kredytobiorców.Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu umowach (raport bieżący nr 15/2017).

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

Do najważniejszych czynników mogących wywrzeć wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, należą:

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

### **3.27 W przypadku, gdy kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, raport kwartalny zawiera odpowiednio opinię o badanym sprawozdaniu finansowym lub raport z jego przeglądu**

Kwartalne skrócone sprawozdania finansowe za III kwartał 2017 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

**Włoszczowa, dnia 17 listopada 2017 roku**

#### **Zarząd:**

Prezes Zarządu	V-ce Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Janusz Petrykowski	Tomasz Gajos	Andrzej Grzybek	Wojciech Kosiński	Iwona Dobosz