



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

ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU

WŁOSZCZOWA, 30 MAJA 2017 R

Spis treści

1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU	4
1.1	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1.2	KURSY PRZELICZENIA SKONSOLIDOWANYCH WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
1.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	6
1.4	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	7
1.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
1.6	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	8
1.7	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	9
1.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.	11
2	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A. ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU	13
2.1	WYBRANE DANE FINANSOWE	13
2.2	KURSY PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH.....	15
2.3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI ZPUE S.A. [w tys. PLN]	16
2.4	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZPUE S.A. [w tys. PLN]	17
2.5	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZPUE S.A. [w tys. PLN]	18
2.6	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZPUE S.A. [w tys. PLN].....	18
2.7	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZPUE S.A. [w tys. PLN].....	20
2.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZPUE S.A.	22
3	KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU.....	24
3.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	24
3.2	PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	24
3.2.1	ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach	24
3.2.2	ZPUE Nord sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie	24
3.2.3	ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu	24
3.2.4	ZPUE EOP sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu	24
3.3	JEDNOSTKI ZALEŻNE NIEOBJĘTE KONSOLIDACJĄ	25
3.4	INFORMACJE O POSIADANYCH UDZIAŁACH BĄDŹ AKCJACH W INNYCH PODMIOTACH	25
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	26
3.6	ZAKRES PREZENTOWANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	25
3.7	METODY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	26
3.8	INFORMACJA O KWOCIE I RODZAJU POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	39
3.9	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA.....	40
3.10	CZYNNIKI I ZDARZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	40
3.11	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	40
3.12	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU ORAZ SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	40
3.13	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE	40
3.14	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA ...	40
3.15	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	40

3.16 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	41
3.17 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	41
3.18 ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	42
3.19 INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	43
3.20 INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	43
3.21 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	43
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.....	43
3.23 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	44
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	44
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.....	44
3.26 CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	44
3.27 W PRZYPADKU, GDY 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	44

1 SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I 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 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	93 568	111 631	21 815	25 628
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 127	2 199	-2 128	505
III. Zysk (strata) brutto	-9 816	2 523	-2 289	579
IV. Zysk (strata) netto	-9 832	1 754	-2 292	403
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 760	21 341	3 674	4 899
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 963	-3 037	-1 623	-697
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 082	-23 273	-3 283	-5 343
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-5 285	-4 969	-1 232	-1 141
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.	-7,00	1,25	-1,63	0,29
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	-7,00	1,25	-1,63	0,29
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	0,00	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
I. Aktywa, razem	474 781	522 858	112 513	118 187
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	191 541	229 785	45 391	51 941
III. Zobowiązania długoterminowe	23 572	24 700	5 586	5 583
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	139 117	176 456	32 968	39 886
V. Kapitał własny	283 240	293 073	67 122	66 246
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 930	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.	202,31	209,33	47,94	47,32
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	202,31	209,33	47,94	47,32

Skonsolidowana strata przypadająca na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2017 r. została wyliczona jako iloraz skonsolidowanej straty netto przypadającej na Grupę na akcje zwykłe, tj. -9 105 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowana strata na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2017 r. wynosi: -7,00 zł.

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2016 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na Grupę na akcje zwykłe, tj. 1 624 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2016 r. wyniósł: 1,25 zł.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2017 r. została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 283 240 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2017 r. wyniosła 202,31 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. wyniosła 209,33 PLN.

W I kwartale roku 2017 i w okresach porównywanych nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozważające skonsolidowaną wartość księgową na jedną akcję i skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą.

1.2 Kursy przeliczenia skonsolidowanych wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 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 31 marca 2017 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,2198 zł., na dzień 31 marca 2016 r. – 4,2684zł. 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 – marzec 2017 r. – 4,2198 zł.
 - dla okresu styczeń – marzec 2016 r. – 4,3559 zł.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres od 01-01 od 31-03-2017 r.

Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
21/A/NBP/2017 z dnia 31.01.2017 r.	styczeń	4,3308
41/A/NBP/2017 z dnia 28.02.2017 r.	luty	4,3166
64/A/NBP/2017 z dnia 31.03.2017 r.	marzec	4,2198
Średni kurs za 3 m-ce 2017 r.		4,2891

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres od 01-01 od 31-03-2016 r.

Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
19/A/NBP/2016 z dnia 29.01.2016 r.	styczeń	4,4405
40/A/NBP/2016 z dnia 29.02.2016 r.	luty	4,3589
62/A/NBP/2016 z dnia 31.03.2016 r.	marzec	4,2684
Średni kurs za 3 m-ce 2016 r.		4,3559

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

	2017	2016	2016
	stan na koniec	stan na koniec	stan na koniec
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Aktywa trwałe	282 983	280 912	259 764
Wartości niematerialne i prawne	30 978	31 002	27 048
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	221 576	219 574	204 289
<i>Środki trwałe</i>	196 903	197 001	188 838
<i>Środki trwałe w budowie</i>	24 673	22 573	15 451
Należności długoterminowe	213	208	524
Inwestycje długoterminowe w tym:	19 458	19 368	16 724
<i>Nieruchomości</i>	3 549	3 550	3 742
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	14 715	14 567	11 506
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	1 194	1 251	1 476
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	10 758	10 760	11 179
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	10 758	10 760	11 179
Aktywa obrotowe	191 798	241 946	214 127
Zapasy	53 944	50 433	69 642
Należności krótkoterminowe w tym:	111 834	159 047	120 637
1. Należności od jednostek powiązanych	5 386	6 333	4 669
2. Należności od pozostałych jednostek w tym:	106 448	152 714	115 968
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	88 482	141 030	107 899
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>	2 592	2 104	1 547
<i>c) inne</i>	14 826	8 939	6 472
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 429	26 898	18 970
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 478	5 568	4 878
Aktywa razem	474 781	522 858	473 891
Kapitał (fundusz) własny	283 240	293 073	297 434
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362
Akcje własne	-215	-215	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	242 443	242 444	222 544
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 581	20 581	20 533
Zysk (strata) z lat ubiegłych	17 901	0	40 072
Zysk (strata) netto	-9 832	17 901	1 757
Udziały niekontrolowane	0	0	166
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	191 541	229 785	176 457
Rezerwy na zobowiązania w tym:	17 502	17 639	18 673
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	12 338	12 329	11 667
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	3 493	3 493	4 210
<i>Pozostałe rezerwy</i>	1 671	1 817	2 796

Zobowiązania długoterminowe	23 572	24 714	20 871
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	139 117	176 442	124 424
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek w tym:	139 117	176 442	124 424
a) kredyty i pożyczki	50 454	62 233	28 433
b) inne zobowiązania finansowe	3 956	3 901	2 873
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	64 767	89 699	71 064
d) zaliczki otrzymane na dostawy	1 528	958	3 389
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8 929	10 626	10 324
f) z tytułu wynagrodzeń	8 290	8 766	8 074
g) inne	1 193	259	267
Rozliczenia międzyokresowe	11 350	10 990	12 489
Pasywa razem	474 781	522 858	473 891

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

	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	93 568	111 631
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	81 129	92 018
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 439	19 613
Koszty sprzedaży	3 552	4 038
Koszty ogólnego zarządu	17 156	14 551
Zysk (strata) ze sprzedaży	-8 269	1 024
Pozostałe przychody operacyjne	3 729	2 032
Pozostałe koszty operacyjne	4 587	857
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-9 127	2 199
Przychody finansowe	188	2 035
Koszty finansowe	877	1 711
Zysk (strata) brutto	-9 816	2 523
Podatek dochodowy	16	769
Zysk (strata) netto	-9 832	1 754
Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	0	-3
Wynik finansowy przypadający na grupę	-9 832	1 757

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016
Zysk (strata) netto	-9 832	1 754

Inne całkowite dochody:	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Pozostałe dochody	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody ogółem	-9 832	1 754

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

	01.01.2017 -31.03.2017	01.01.2016 -31.12.2016	01.01.2016 -31.03.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	293 073	295 807	295 807
- korekty wyceny	0	0	0
I. a Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	293 073	295 807	295 807
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 362	12 362	12 362
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 362	12 362	12 362
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-215	0	0
a) zwiększenie	0	-215	0
b) zmniejszenie	0	0	0
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-215	-215	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	242 443	222 540	222 540
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	19 903	4
a) zwiększenie (z tytułu):	0	21 061	4
- z podziału zysku	0	20 099	0
- z tytułu zakupu udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	962	4
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	1 158	0
- z tytułu objęcia udziałów w spółkach zależnych	0	0	0
- z tytułu rozwiązania aktywu na podatek w związku ze zbyciem udziałów	0	1 158	0
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	242 443	242 443	222 544
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 581	20 513	20 513

5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	68	20
	a) zwiększenie z tytułu rozwiązania rezerwy na podatek odroczoney od amortyzacji środków trwałych przeszacowanych	0	68	20
	b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0	0
	- z tytułu rozwiązania rezerwy na podatek odroczoney	0	0	0
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 581	20 581	20 533
6.	Kapitał mniejszościowy na BO	0	176	176
	Zmiany kapitału mniejszościowego	0	-176	-10
	Zwiększenie z tytułu:	0	0	0
	- podziału zysku	0	0	0
	Zmniejszenie z tytułu zakupu udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	176	10
6.1	Kapitał mniejszościowy na koniec roku	0	0	166
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	17 901	40 216	40 216
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	17 901	40 216	40 216
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	17 901	40 216	40 216
	a) zwiększenie	0	0	0
	b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	40 216	144
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	17 901	0	40 072
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
	a) zwiększenie	0	0	0
	b) zmniejszenie	0	0	0
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	17 901	0	40 072
8.	Wynik netto	-9 832	17 901	1 757
	a) zysk netto	0	17 901	1 757
	b) strata netto	9 832	0	0
	c) odpisy z zysku	0	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) w tym:	283 240	293 073	297 434
	Kapitał własny przypadający na Grupę Kapitałową	283 240	293 073	297 268
	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	0	0	166

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

	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.03.2017	do 31.03.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda		
A.	pośrednia	
I.	Zysk (strata) brutto	
	-9 846	2 523

II.	Korekty razem	25 576	18 818
	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych		
1.	metodą praw własności	0	0
2.	Amortyzacja	4 729	4 774
3.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-385	-425
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	643	371
5.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 103	-139
6.	Zmiana stanu rezerw	-146	1 077
7.	Zmiana stanu zapasów	-3 454	-12 015
8.	Zmiana stanu należności	40 440	60 189
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i		
9.	kredytów	-15 851	-31 872
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 336	-732
11.	Zapłacony podatek dochodowy	-633	-2 410
12.	Inne korekty	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 760	21 341
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	1 525	2 208
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów		
1.	trwałych	1 462	2 208
	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych		
2.	i prawnych	0	0
3.	Wpływy z aktywów finansowych	63	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	8 488	5 245
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów		
1.	trwałych	8 288	5 232
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Wydatki na aktywa finansowe	200	13
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 963	-3 037
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	35 458	5 552
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	35 458	5 551
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	1
II.	Wydatki	49 540	28 825
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0

3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Splaty kredytów i pożyczek	47 996	27 513
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	10
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	891	930
8.	Odsetki	653	372
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 082	-23 273
D.	Przepływy pieniężne netto, razem	-5 285	-4 969
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 469	-4 885
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	184	-84
F.	Środki pieniężne na początek okresu	26 829	23 963
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	21 544	18 994

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

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

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie osiem segmentów operacyjnych:

segment stacji transformatorowych – segment obejmuje sprzedaż kontenerowych stacji transformatorowych.

- segment stacji transformatorowych – segment obejmuje sprzedaż kontenerowych stacji transformatorowych.
- segment rozdzielnic średniego napięcia – obejmuje sprzedaż rozdzielnic średniego napięcia.
- segment rozdzielnic niskiego napięcia – obejmuje sprzedaż rozdzielnic niskiego napięcia, złącz kablowych (w obudowie aluminiowej).
- segment złącz nN i szaf kablowych – obejmuje produkty takie jak: Złącza kablowe nN (w obudowie termoutwardzalnej), prefabrykacja obudów (tworzywo termoutwardzalne).
- segment linii napowietrznych – obejmuje produkty takie jak: słupowe stacje transformatorowe, stanowiska słupowe, konstrukcje energetyczne, rozłączniki i odłączniki, żerdzie.
- segment aparatury łączeniowej – obejmuje sprzedaż aparatury łączeniowej.
- 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 segmentów 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 31.03.2017

Segmenty	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Przychody i koszty nie przypisane do segmentów	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	29 749	7 320	4 289	4 092	19 248	3 542	13 912	11 415	93 567

Wynik brutto ze sprzedaży	5 601	1 056	277	278	2 077	649	1 499	1 002	12 439
Koszty sprzedaży								3 552	3 552
Koszty ogólnego zarządu								17 156	17 156
Wynik ze sprzedaży	5 601	1 056	277	278	2 077	649	1 499	-19 705	-8 269
Pozostałe przychody operacyjne								3 728	3 728
Pozostałe koszty operacyjne								4 588	4 588
Wynik na działalności operacyjnej	5 601	1 056	277	278	2 077	649	1 499	-20 564	-9 128
Przychody finansowe								188	188
Koszty finansowe								877	877
Wynik brutto	5 601	1 056	277	278	2 077	649	1 499	-21 253	-9 816
Podatek dochodowy								16	16
Wynik netto	5 601	1 056	277	278	2 077	649	1 499	-21 269	-9 832

Segmenty	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Wszystkie pozostałe segmenty	RAZEM
Amortyzacja	1 276	63	254	161	453	537	0	1 986	4 730
Wartości niematerialne	7 279	685	247	0	1 972	4 404	0	16 390	30 978
Środki trwałe	64 038	240	4 170	5 054	23 594	17 198	0	82 609	196 903
Środki trwałe w budowie	1 626	505	0	0	4 278	672	0	17 592	24 673
Zapasy	10 254	3 627	4 713	1 919	5 319	11 724	86	16 300	53 944
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług								88 482	88 482
Zobowiązania								162 688	162 688

➤ Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016

Segmenty	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Przychody i koszty nie przypisane do segmentów	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	32 680	12 064	6 865	9 363	14 767	2 905	12 995	19 992	111 631
Wynik brutto ze sprzedaży	7 152	2 332	997	1 936	2 972	947	1 123	2 155	19 613
Koszty sprzedaży								4 038	4 038
Koszty ogólnego zarządu								14 552	14 552
Wynik ze sprzedaży	7 152	2 332	997	1 936	2 972	947	1 123	-16 434	1 024
Pozostałe przychody operacyjne								2 032	2 032
Pozostałe koszty operacyjne								857	857
Wynik na działalności operacyjnej	7 152	2 332	997	1 936	2 972	947	1 123	-15 260	2 198
Przychody finansowe								2 036	2 036
Koszty finansowe								1 711	1 711
Wynik brutto	7 152	2 332	997	1 936	2 972	947	1 123	-14 935	2 523
Podatek dochodowy								770	770
Wynik netto	7 152	2 332	997	1 936	2 972	947	1 123	-15 705	1 754

Segmenty	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Wszystkie pozostałe segmenty	RAZEM
Amortyzacja	1 341	220	368	200	498	441	0	1 706	4 774
Wartości niematerialne	734	7 455	282	0	1 796	2 461	0	14 319	27 048
Środki trwałe	67 479	3 088	4 858	6 313	19 280	12 199	0	75 621	188 838
Środki trwałe w budowie	673	327	0	0	2 172	604	0	11 674	15 451
Zapasy	16 085	2 399	4 637	2 770	3 770	15 614	112	24 257	69 642
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług								107 899	107 899
Zobowiązania								145 295	145 295

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

2.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			w tys. EUR		
	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (dane przekszt.)	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (dane przekszt.)	od 01.01.2016 do 31.03.2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 520	102 727	88 080	21 338	23 583	20 221
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 749	1 050	1 545	-2 040	241	355
III. Zysk (strata) brutto	-9 447	1 378	1 900	-2 203	316	436
IV. Zysk (strata) netto	-9 447	1 378	1 434	-2 203	316	329
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 263	20 894	13 465	3 559	4 797	3 091
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 907	-2 947	-3 253	-1 377	-677	-747
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 068	-23 261	-18 197	-3 280	-5 340	-4 177
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 712	-5 314	-7 985	-1 099	-1 220	-1 833
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.	-6,73	0,64	1,02	-1,57	0,15	0,23
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	-6,73	0,64	1,02	-1,57	0,15	0,23
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			w tys. EUR		
	31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (dane przezszt.)	31.12.2016	31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (dane przezszt.)	31.12.2016
I. Aktywa, razem	459 520	458 741	507 452	108 896	107 474	114 704
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	187 480	167 937	225 965	44 429	39 344	51 077
III. Zobowiązania długoterminowe	23 401	20 640	24 529	5 546	4 836	5 545
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	136 767	119 023	174 509	32 411	27 885	39 446
V. Kapitał własny	272 040	290 804	281 487	64 468	68 130	63 627
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	12 362	2 930	2 896	2 794
VII. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
VIII. Wartość księgową na jedną akcję w zł.	194,31	207,72	201,06	46,05	48,66	45,45
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	194,31	207,72	201,06	46,05	48,66	45,45

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.

Jednostkowa strata przypadająca na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2017 r. została wyliczony jako iloraz straty netto przypadającej na akcje zwykłe, tj. -8 748 tys. zł. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowa strata na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2017 r. wynosi: -6,73 zł.

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2016 r. (wykazany w raporcie rocznym za I kwartał 2016) został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 1 328 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2016 r. wynosi 1,02 zł.

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2016 r. wyliczony w oparciu o dane przekształcone w celu zapewnienia porównywalności został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 827 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2016 r. w oparciu o dane przekształcone wynosi 0,64 zł.

Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2017 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 272 040 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2017 r. wyniosła 194,31 zł.

Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2016 r. wyliczona w oparciu o dane przekształcone została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 290 804 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2016 r. wyniosła 207,72 zł.

Wartość księgowa na jedną akcję w roku 2016 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 281 487 tys. PLN. i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Wartość księgowa na jedną akcję w 2016 r. wyniosła 201,06 PLN.

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

2.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 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 31 marca 2017 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,2198 zł., na dzień 31 marca 2016r. – 4,2684zł. 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 – marzec 2017 r. – 4,2198 zł.
 - dla okresu styczeń – marzec 2016 r. – 4,3559 zł.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres od 01-01 od 31-03-2017 r.

Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
21/A/NBP/2017 z dnia 31.01.2017 r.	styczeń	4,3308
41/A/NBP/2017 z dnia 28.02.2017 r.	luty	4,3166
64/A/NBP/2017 z dnia 31.03.2017 r.	marzec	4,2198
Średni kurs za 3 m-ce 2017 r.		4,2891

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres od 01-01 od 31-03-2016 r.		
Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
19/A/NBP/2016 z dnia 29.01.2016 r.	styczeń	4,4405
40/A/NBP/2016 z dnia 29.02.2016 r.	luty	4,3589
62/A/NBP/2016 z dnia 31.03.2016 r.	marzec	4,2684
Średni kurs za 3 m-ce 2016 r.		4,3559

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

	2017 stan na koniec 31.03.2017	2016 stan na koniec 31.12.2016	2016 stan na koniec 31.03.2016 (dane przekształcone)	2016 stan na koniec 31.03.2016 (dane prezentowane w raporcie kwartalnym za I kw. 2016)
Aktywa trwałe	284 102	283 842	264 207	271 597
Wartości niematerialne i prawne	18 781	18 801	16 793	16 405
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	214 365	214 182	195 601	161 279
<i>Środki trwałe</i>	189 875	191 681	180 293	146 004
<i>Środki trwałe w budowie</i>	24 490	22 501	15 308	15 275
Należności długoterminowe	213	208	524	232
Inwestycje długoterminowe w tym:	40 401	40 311	41 033	92 065
<i>Nieruchomości</i>	3 587	3 588	6 794	8 181
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	35 620	35 472	32 511	82 581
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	1 194	1 251	1 728	1 303
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	10 342	10 340	10 256	1 616
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	10 342	10 340	10 256	1 616
Aktywa obrotowe	175 418	223 610	194 534	158 090
Zapasy	50 941	47 953	64 936	56 078
Należności krótkoterminowe w tym:	110 034	155 315	115 771	93 177
Należności od jednostek powiązanych	7 470	8 074	10 729	7 738
Należności od pozostałych jednostek w tym:	102 564	147 241	105 042	85 439
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	85 194	135 597	98 283	79 324
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>	2 044	2 098	284	201
<i>c) inne</i>	14 779	8 905	6 425	5 914
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 136	15 032	9 356	5 275
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 307	5 310	4 471	3 560
Aktywa razem	459 520	507 452	458 741	429 687

Kapitał (fundusz) własny	272 040	281 487	290 804	277 258
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362	12 362
Akcje własne	-215	-215	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	235 721	235 721	220 720	210 418
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 581	20 581	20 533	20 533
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 038	0	36 296	32 511
Zysk (strata) netto	-9 447	13 038	893	1 434
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	187 480	225 965	167 937	152 429
Rezerwy na zobowiązania w tym:	15 967	15 937	15 787	12 373
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>12 322</i>	<i>12 322</i>	<i>11 643</i>	<i>8 682</i>
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>2 022</i>	<i>2 022</i>	<i>1 743</i>	<i>1 319</i>
<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>1 623</i>	<i>1 593</i>	<i>2 401</i>	<i>2 372</i>
Zobowiązania długoterminowe	23 401	24 529	20 640	19 990
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	136 767	174 509	119 023	108 075
Wobec jednostek powiązanych	1 333	949	1 277	7 879
Wobec pozostałych jednostek w tym:	135 434	173 560	117 746	100 196
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	<i>50 454</i>	<i>62 232</i>	<i>28 433</i>	<i>27 061</i>
<i>b) inne zobowiązania finansowe</i>	<i>3 895</i>	<i>3 841</i>	<i>2 813</i>	<i>2 639</i>
<i>c) z tytułu dostaw i usług</i>	<i>62 682</i>	<i>87 934</i>	<i>65 248</i>	<i>53 758</i>
<i>d) zaliczki otrzymane na dostawy</i>	<i>1 526</i>	<i>958</i>	<i>3 389</i>	<i>3 327</i>
<i>e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	<i>8 565</i>	<i>9 700</i>	<i>9 723</i>	<i>7 472</i>
<i>f) z tytułu wynagrodzeń</i>	<i>8 069</i>	<i>8 658</i>	<i>7 899</i>	<i>5 854</i>
<i>g) inne</i>	<i>243</i>	<i>237</i>	<i>241</i>	<i>85</i>
Rozliczenia międzyokresowe	11 345	10 990	12 487	11 991
Pasywa razem	459 520	507 452	458 741	429 687

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

	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (dane przekształcone)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (dane prezentowane w raporcie kwartalnym za I kw. 2016)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 520	102 727	88 080
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	79 600	85 305	73 807
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 920	17 422	14 273
Koszty sprzedaży	3 500	3 955	3 360

Koszty ogólnego zarządu	16 467	13 555	10 315
Zysk (strata) ze sprzedaży	-8 047	-88	598
Pozostałe przychody operacyjne	3 871	2 060	1 829
Pozostałe koszty operacyjne	4 573	922	882
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 749	1 050	1 545
Przychody finansowe	175	2 035	2 034
Koszty finansowe	873	1 707	1 679
Zysk (strata) brutto	-9 447	1 378	1 900
Podatek dochodowy	0	485	466
Zysk (strata) netto	-9 447	893	1 434

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

	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (dane przekształcone)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (dane prezentowane w raporcie kwartalnym za I kw. 2016)
Zysk (strata) netto	-9 447	893	1 434
Inne całkowite dochody:	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0
Pozostałe dochody	0	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	-9 447	893	1 434

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

	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (dane przekształcone)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (dane prezentowane w raporcie kwartalnym za I kw. 2016)
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	281 487	289 896	289 896	275 804
- korekty wyceny	0	0	0	0

Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	281 487	289 896	289 896	275 804
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 362	12 362	12 362	12 362
<i>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</i>	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 362	12 362	12 362	12 362
Udziały (akcje) własne na początek okresu	-215	-215	0	0
<i>Zmiany Udziałów (akcji własnych)</i>	0	0	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-215	-215	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	235 721	220 725	220 725	210 418
<i>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</i>	0	14 996	-5	0
a) zwiększenie (z tytułu):	0	16 163	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	16 163	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	1 167	5	0
- rozwiązania aktywu na podatek odroczony w związku ze sprzedażą udziałów	0	1 158	0	0
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	235 721	235 721	220 720	210 418
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 581	20 513	20 513	20 513
<i>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</i>	0	68	20	20
a) zwiększenie z tytułu :	0	68	20	20
- rozwiązania rezerwy na podatek dochodowy	0	68	20	20
b) zmniejszenie:	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 581	20 581	20 533	20 533
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	13 038	36 296	36 296	32 511
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	13 038	36 296	36 296	32 511
<i>Korekty błędów podstawowych</i>	0	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	13 038	36 296	36 296	32 511
a) zwiększenie	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	36 296	0	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	36 296	32 511
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	13 038	0	36 296	32 511
Wynik netto	-9 447	13 038	893	1 434
a) zysk netto	0	13 038	893	1 434
b) strata netto	9 447	0	0	0

c) odpisy z zysku	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	272 040	281 487	290 804	277 258
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	272 040	281 487	290 804	277 258

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

	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (dane przekształcone)	od 01.01.2016 do 31.03.2016 (dane prezentowane w raporcie kwartalnym za I kw. 2016)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) brutto	-9 447	1 378	1 900
II. Korekty razem	24 710	19 516	11 565
1. Amortyzacja	4 555	4 665	4 002
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-385	-429	-448
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	653	372	344
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 103	-126	-95
5. Zmiana stanu rezerw	30	929	929
6. Zmiana stanu zapasów	-2 988	-11 725	-9 919
7. Zmiana stanu należności	45 689	55 206	49 025
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-23 097	-26 974	-30 454
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 356	-636	-335
10. Zapłacony podatek dochodowy	0	- 766	-1 484
11. Inne korekty	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 263	20 894	13 465
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	1 513	2 194	1 808
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 461	2 194	1 808
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	52	0	0
a) w jednostkach powiązanych	52	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	52	0	0
- odsetki	0	0	0

- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	00	0
- odsetki	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	7 420	5 141	5 061
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 220	5 128	5 048
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	200	13	13
a) w jednostkach powiązanych	0	13	13
- nabycie aktywów finansowych	0	13	13
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	200	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	200	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 907	-2 947	-3 253
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	35 458	5 552	4 396
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	35 458	5 552	4 396
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	49 526	28 813	22 593
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	47 996	27 513	21 388
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	877	928	861
8. Odsetki	653	372	344
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 068	-23 261	-18 197
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 712	-5 314	-7 985

E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 896	-5 226	-7 879
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	184	-88	-106
F.	Środki pieniężne na początek okresu	14 963	14 694	13 269
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	10 251	9 380	5 284

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

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

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie osiem segmentów operacyjnych:

- segment stacji transformatorowych – segment obejmuje sprzedaż kontenerowych stacji transformatorowych.
- segment rozdzielnic średniego napięcia – obejmuje sprzedaż rozdzielnic średniego napięcia.
- segment rozdzielnic niskiego napięcia – obejmuje sprzedaż rozdzielnic niskiego napięcia, złącz kablowych (w obudowie aluminiowej).
- segment złącz nN i szaf kablowych – obejmuje produkty takie jak: Złącza kablowe nN (w obudowie termoutwardzalnej), prefabrykacja obudów (tworzywo termoutwardzalne).
- segment linii napowietrznych – obejmuje produkty takie jak: słupowe stacje transformatorowe, stanowiska słupowe, konstrukcje energetyczne, rozłączniki i odłączniki, żerdzie.
- segment aparatury łączeniowej – obejmuje sprzedaż aparatury łączeniowej.
- 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 segmentów rozdzielnic i aparatury średniego i niskiego napięcia do segmentu stacji transformatorowych.

➤ Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017

Segmenty	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	28 597	7 710	4 154	3 916	18 067	3 770	13 646	11 660	91 520
Wynik brutto ze sprzedaży	5 473	1 081	265	276	1 869	675	1 371	911	11 920
Koszty sprzedaży								3 500	3 500
Koszty ogólnego zarządu								16 467	16 467
Wynik ze sprzedaży	5 473	1 081	265	276	1 869	675	1 371	-19 056	-8 047
Pozostałe przychody operacyjne								3 871	3 871
Pozostałe koszty operacyjne								4 573	4 573
Wynik na działalności operacyjnej	5 473	1 081	265	276	1 869	675	1 371	-19 758	-8 749
Przychody finansowe								175	175
Koszty finansowe								874	874
Wynik brutto	5 473	1 081	265	276	1 869	675	1 371	-20 456	-9 447

Podatek dochodowy								0	0
Wynik netto	5 473	1 081	265	276	1 869	675	1 371	-20 456	-9 447

Segmenty	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	RAZEM
Amortyzacja	1 163	63	254	161	409	537	0	1 969	4 555
Wartości niematerialne	7 279	685	247	0	1 972	4 404	0	4 194	18 781
Środki trwałe	62 006	240	4 170	5 054	20 005	17 198	0	81 202	189 873
Środki trwałe w budowie	1 626	505	0	0	4 278	672	0	17 409	24 490
Zapasy	8 758	3 627	4 713	1 919	4 146	11 724	86	15 967	50 941
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług								85 194	85 194
Zobowiązania								160 169	160 169

➤ Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016

Segmenty	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	30 676	12 082	9 454	5 873	13 777	3 019	12 803	15 043	102 727
Wynik brutto ze sprzedaży	6 927	2 310	1 361	877	2 701	974	919	1 354	17 422
Koszty sprzedaży								3 955	3 955
Koszty ogólnego zarządu								13 555	13 555
Wynik ze sprzedaży	6 927	2 310	1 361	877	2 701	974	919	-16 157	-88
Pozostałe przychody operacyjne								2 060	2 060
Pozostałe koszty operacyjne								922	922
Wynik na działalności operacyjnej	6 927	2 310	1 361	877	2 701	974	919	-15 018	1 050
Przychody finansowe								2 035	2 035
Koszty finansowe								1 707	1 707
Wynik brutto	6 927	2 310	1 361	877	2 701	974	919	-14 691	1 378
Podatek dochodowy								484	484
Wynik netto	6 927	2 310	1 361	877	2 701	974	919	-15 175	893

Segmenty	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	RAZEM
Amortyzacja	1 222	220	368	160	498	441	0	1 756	4 665
Wartości niematerialne	734	7 455	282	0	1 796	2 461	0	4 065	16 793
Środki trwałe	65 023	3 088	4 858	5 181	19 280	12 199	0	70 665	180 293
Środki trwałe w budowie	673	327	0	0	2 172	604	0	11 532	15 308
Zapasy	12 544	2 399	4 637	1 674	3 770	15 614	111	24 188	64 936
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług								98 283	98 283
Zobowiązania								139 663	139 663

3 KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I 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 konstrukcji metalowych i ich części, produkcja konstrukcji do stacji słupowych oraz linii napowietrznych SN i nN, a także produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

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 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 oraz produkcja słupowych stacji transformatorowych.

3.3 Jednostki zależne nieobjęte konsolidacją

W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2017 roku nie zostały uwzględnione zagraniczne spółki zależne od ZPUE S.A.:

- **Spółka „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Komplektnych 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 komplektnych 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, 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.

Wymienione powyżej zagraniczne spółki zależne nie zostały uwzględnione w omawianym sprawozdaniu finansowym ze względu na ich niewielką istotność w wartościach skonsolidowanych Grupy oraz trudności w pozyskaniu i zaprezentowaniu wiarygodnych danych finansowych. Spółka ZPUE S.A. traktuje jednakże posiadanie udziałów w powyższych spółkach jako inwestycje długoterminowe, nakierowane na rozbudowę dotychczasowej oferty produktowej oraz zakłada, że przyczynią się one do gruntownego rozpoznania rynków zagranicznych, co umożliwi nawiązanie w przyszłości 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 spółkach:

- 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 współnikiem mniejszościowym spółki Horyzont ZPUE Holding sp. z o.o. sp.k. z siedzibą we Włoszczowie (jako komplementariusz).

Podmioty wskazane 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 I kwartał 2017 r. przedstawia dane finansowe za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. Dane porównywalne prezentują dane finansowe za I kwartał 2016 roku, tj. za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 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 I kwartał 2016 roku zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe spółki dominującej - ZPUE S.A. oraz podmiotów od niej zależnych, tj.: ZPUE Katowice S.A., ZPUE Nord Sp. z o.o., ZPUE EOP Sp. z o.o., ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o.

3.7 Metody sporządzenia sprawozdań finansowych

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 31.03.2017 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 31.03.2017 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.).

Obce środki trwałe ujmują się w ewidencji pozabilansowej.

Późniejsze nakłady odnoszące się do pozycji rzeczowych aktywów trwałych, która już została ujęta jako składnik aktywów są dodawane do wartości bilansowej tego składnika aktywów, o ile jest prawdopodobne, że 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 gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszt danego okresu.

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

Podstawę dokonywania odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) środków trwałych i wartości niematerialnych 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 i prawne 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 umarzane są przez okres 720 miesięcy –stawka 1,66% w skali roku. Pozostałe środki w ramach tej grupy od 120 do 480 miesięcy.

Grupa 2 – Obiekty inżynierii lądowej i wodnej, wycenione wg wartości godziwej umarzane są przez 720 miesięcy, stawka 1,66% w skali roku. Pozostałe środki trwałe od 120 do 300 miesięcy.

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 i prawnych, 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 i prawnych, 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 zapasy i na rozchód zapasów na podstawie wskaźnika odchyleń.

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:

rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy produkcji 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 zgodnie z MSR 39 tj. czyli wg zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania finansowe, dla których określony jest termin wymagalności wycenia się zgodnie z MSR 36 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 zawiązku z tym zobowiązanie takie nie jest prezentowane w bilansie, ale jest opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Przykładem zobowiązań warunkowych mogą być zobowiązania wynikające z udzielonych przez 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 szczególnych 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 zawiązku 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 246, 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 oraz grupujące przychody finansowe i pozostałe przychody operacyjne nie stanowiące przychodów lub zwolnione z opodatkowania. Rozróżnienie analityczne w kontach bilansowych ma potwierdzenie w ewidencji pozabilansowej grupującej koszty i przychody na kontach zespołu „9”. Dodatkowo na kontach zespołu „9” ewidencjonowane są koszty i przychody, które nie zostały zaewidencjonowane na kontach bilansowych, a mają wpływ na ustalenie podstawy opodatkowania.

Wybór systemu rachunku zysków i strat

Jednostki wchodzące w skład grupy ZPUE SA sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym. Skonsolidowany wynik finansowy netto składa się z:

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

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

Metoda sporządzania skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Szczegółowość sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie zawiera następujące części składowe:

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

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne
- Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)

- Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii .

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji

Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa zastosowała te zmiany z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu – tj. 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszą też zmiany w MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki (szczegóły poniżej).

Grupa zastosowała zmiany od 1 stycznia 2016 roku. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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 leasingobiorcą 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.

- **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 odroczone 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 standardu.

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 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 ujawniania zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

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 Grupy.

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 stosuje 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 stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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,

- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem 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.

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

Dane skonsolidowane:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2017 r.	–	12 687 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących rozrachunki	–	1 458 tys. zł.
- zwiększenia z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących rozrachunki	–	3 475 tys. zł.
- stan na 31.03.2017 r.	–	14 704 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2017 r.	–	12 329 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	0 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	9 tys. zł.
- stan na 31.03.2017 r.	–	12 338 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	–	16 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	14 tys. zł.
- stan na 31.03.2017 r.	–	10 758 tys. zł.

Dane jednostki dominującej:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 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	–	1 453 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących należności	–	3 358 tys. zł.
- stan na 31.03.2017 r.	–	14 412 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2017 r.	–	12 322 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	0 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	0 tys. zł.
- stan na 31.03.2017 r.	–	12 322 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	–	0 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	2 tys. zł.
- stan na 31.03.2017 r.	–	10 342 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 I kwartale 2017 roku nie odnotowano w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. znaczących dokonań lub niepowodzeń, mających istotny wpływ na prowadzoną działalność.

3.10 Czynniki i zdarzenia w okresie, którego dotyczy raport, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki 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 I kwartale roku obrotowego spółki osiągają zazwyczaj niższe wyniki finansowe w porównaniu do wyników osiąganych w pozostałych kwartałach. Sezonowość ta wynika z faktu, iż popyt na wyroby w branży jest uzależniony głównie od nakładów inwestycyjnych w energetyce. Realizacja inwestycji w sektorze energetycznym następuje przeważnie w drugiej połowie roku.

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

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

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

W dniu 28 kwietnia 2017 roku 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 Spółki uchwalanie wypłaty dywidendy po każdym zakończonym roku obrotowym w wysokości określonej powyżej, przy czym Zarząd może odstąpić od rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy, gdy przemawiają za tym istotne czynniki. Polityka wypłaty dywidendy będzie podlegać okresowej weryfikacji, zaś jakiegokolwiek przysze decyzje dotyczące wypłaty dywidend lub przeznaczenia zysku w całości bądź części na kapitał zapasowy Spółki będą należały do Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów obowiązującego prawa (raport bieżący nr 4/2017).

Jednocześnie Zarząd Spółki, działając w oparciu o założenia nowej polityki dywidendy, podjął w dniu 28 kwietnia 2017 roku uchwałę dotyczącą rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenia zysku netto Spółki za rok 2016 w całości na kapitał zapasowy (raport bieżący nr 4/2017).

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 I kwartał 2017 roku, nie odnotowano w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. znaczących czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

3.15 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na dzień 31.12.2016 spółka ZPUE S.A. udzieliła poręczenia 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.

Ponadto ZPUE S.A. przystąpiła do długów dłużnika solidarnego spółki Stolbud Włoszczowa S.A. (współkredytobiorcy), wynikających z Umowy umowa o kredyt parasolowy nr 9811/16/P/04 z dnia 13.10.2016 r. zawartej z Bankiem Millenium S.A., do maksymalnej kwoty 32 000 tys. PLN z terminem do 12.10.2023 r. (raport bieżący nr 30/2016).

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 8 maja 2017 roku Zarząd ZPUE S.A., po wypracowaniu i przygotowaniu założeń budżetowych, przekazał do publicznej wiadomości decyzję o sporządzeniu i opublikowaniu prognozy skonsolidowanych wyników finansowych na 2017 rok. Prognoza zakłada osiągnięcie następujących wartości:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży: 692 mln zł,
- skonsolidowany zysk netto: 17,5 mln zł.

Opublikowana prognoza została oparta na następujących założeniach:

- wzrostu poziomu inwestycji w sektorze wtórnej dystrybucji energii elektrycznej,
- istotnego wzrostu udziału sprzedaży eksportowej,
- braku istotnych zmian w zakresie uregulowań prawnych, podatkowych i administracyjnych w ramach prowadzonej działalności.

Zarząd ZPUE S.A. będzie publikował wszelkie istotne odchylenia od wskazanych powyżej wartości, niezwłocznie po stwierdzeniu, że istotne odchylenie jest wysoce prawdopodobne.

Zarząd ZPUE S.A, biorąc pod uwagę skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał 2017 roku, podtrzymuje prognozę wyników finansowych opublikowaną w dniu 8 maja 2017 roku.

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

Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu ZPUE S.A. według stanu na dzień publikacji bieżącego raportu kwartalnego przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
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) ¹	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcji zwykłych na okaziciela	50,03%	1 100 352	61,13%
Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (organ funduszy inwestycyjnych posiadających bezpośrednio akcje ZPUE S.A., tj.: Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) ²	90 515 akcji zwykłych na okaziciela	6,46%	90 515	5,03%
MetLife PTE S.A. (podmiot zarządzający funduszem MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny) ³	214 970 akcji zwykłych na okaziciela	15,35%	214 970	11,94%
Pozostali akcjonariusze	394 164 akcji zwykłych	28,16%	394 164	21,90%
Razem	1 400 001 akcji	100,00%	1 800 001	100,00%

¹ stan na 16.04.2014 r.

² stan na 19.01.2015 r.

³ stan na 03.10.2014 r.

Na dzień publikacji bieżącego raportu kwartalnego 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.

Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu ZPUE S.A. według stanu na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego (tj. 14 listopada 2016 roku) przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
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) ¹	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcji zwykłych na okaziciela	50,03%	1 100 352	61,13%
Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (organ funduszy inwestycyjnych posiadających bezpośrednio akcje ZPUE S.A., tj.: Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) ²	90 515 akcji zwykłych na okaziciela	6,46%	90 515	5,03%
MetLife PTE S.A. (podmiot zarządzający funduszem MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny) ³	214 970 akcji zwykłych na okaziciela	15,35%	214 970	11,94%
Pozostali akcjonariusze	394 164 akcji zwykłych	28,16%	394 164	21,90%
Razem	1 400 001 akcji	100,00%	1 800 001	100,00%

¹ stan na 16.04.2014 r.

² stan na 19.01.2015 r.

³ stan na 03.10.2014 r.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (tj. od dnia 14 listopada 2016 roku) do momentu publikacji bieżącego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do ich nabycia przez osoby nadzorujące według stanu na dzień publikacji bieżącego raportu kwartalnego oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 14.11.2016 r., przedstawia tabela poniżej.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.05.2017 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 14.11.2016 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)	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	411 akcji zwykłych

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do ich nabycia przez osoby zarządzające według stanu na dzień publikacji bieżącego raportu kwartalnego oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 14.11.2016 r., przedstawia tabela poniżej.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.05.2017 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 14.11.2016 r.)
Andrzej Grzybek	700 akcji zwykłych na okaziciela	1 000 akcji zwykłych na okaziciela

Tomasz Stępień	524 akcje zwykłych na okaziciela	524 akcje zwykłych na okaziciela
----------------	----------------------------------	----------------------------------

3.19 Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) 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,
- b) 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 okresie objętym sprawozdaniem, przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się, nie zostały wszczęte ani zakończone postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych ZPUE S.A., które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

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 I kwartale 2017 roku ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i tym samym nie posiadają istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu bądź sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

3.22 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, 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 I kwartale 2017 roku ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, stanowiących łącznie równowartość co najmniej 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 I kwartale 2017 roku w odniesieniu do ZPUE S.A., jak i do jej spółek zależnych, nie miały miejsca okoliczności niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, wobec czego w okresie sprawozdawczym nie były podejmowane działania naprawcze z tym związane.

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

W dniu 1 lutego 2017 roku została zawarta umowa o pracę pomiędzy ZPUE S.A. a Prezesem Zarządu Panem Januszem Petrykowskim. Tym samym zostały wypełnione zobowiązania przewidziane postanowieniami listu intencyjnego podpisanego w dniu 20 listopada 2016 roku pomiędzy Prezesem Rady Nadzorczej ZPUE S.A., działającego w imieniu większościowego akcjonariusza, a Panem Januszem Petrykowskim, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 31/2016.

Jednocześnie od dnia 1 lutego 2017 roku, na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 21 grudnia 2016 roku, Pan Janusz Petrykowski pełni funkcję Prezesa Zarządu ZPUE S.A. (raport bieżący nr 36/2016).

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

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2017 roku nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Włoszczowa, dnia 30 maja 2017 roku

Zarząd:

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Janusz Petrykowski	Andrzej Grzybek	Tomasz Gajos	Wojciech Kosiński	Tomasz Stępień