



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

**ZA I KWARTAŁ 2016 r.**

WŁOSZCZOWA, 16 MAJ 2016 R

## Spis treści

<b>1</b>	<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU</b> .....	<b>4</b>
1.1	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
1.2	KURSY PRZELICZENIA SKONSOLIDOWANYCH WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH .....	5
1.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w TYS. PLN].....	5
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 KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w TYS. PLN].....	7
1.7	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w TYS. PLN].....	9
1.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. ....	10
1.9	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.03.2016.....	11
1.10	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.03.2015.....	11
<b>2</b>	<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A.</b> .....	<b>12</b>
2.1	WYBRANE DANE FINANSOWE .....	12
2.2	KURSY PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH.....	13
2.3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI ZPUE S.A. [w TYS. PLN] .....	14
2.4	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZPUE S.A. [w TYS. PLN].....	15
2.5	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZPUE S.A. [w TYS. PLN] .....	15
2.6	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZPUE S.A. [w TYS. PLN] .....	16
2.7	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZPUE S.A. [w TYS. PLN].....	17
2.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZPUE SA .....	18
<b>3</b>	<b>KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU</b> .....	<b>20</b>
3.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ SPÓŁKACH ZALEŻNYCH, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	20
3.1.1	<i>Jednostka dominująca – ZPUE S.A. we Włoszczowie</i> .....	20
3.1.2	<i>Jednostka zależna – ZPUE Silesia sp. z o.o. w Katowicach</i> .....	21
3.1.3	<i>Jednostka zależna – ZPUE Concrete sp. z o.o. we Włoszczowie</i> .....	21
3.1.4	<i>Jednostka zależna – ZPUE Holding sp. z o.o. we Włoszczowie</i> .....	22
3.1.5	<i>Jednostka zależna – ZPUE Nord sp. z o.o. we Włoszczowie</i> .....	22
3.1.6	<i>Jednostka zależna – ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. w Raciężu</i> .....	22
3.1.7	<i>Jednostka zależna – ZPUE EOP sp. z o.o. w Kaliszu</i> .....	22
3.1.8	<i>Inne podmioty zależne – nieobjęte konsolidacją</i> .....	23
3.2	UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH .....	23
3.3	ZAKRES PREZENTOWANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	24
3.4	INFORMACJA O JEDNOSTKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....	24
3.5	METODY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	24
3.6	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH .....	36
3.7	CZYNNIKI I ZDARZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPLÝW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	37
3.8	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.....	38
3.9	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU ORAZ SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	38
3.10	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ DYWIDENDY (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE .....	38

3.11	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.....	38
3.12	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	38
3.13	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE SPÓŁKI, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.....	38
3.14	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.....	38
3.15	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA ZPUE S.A. ....	38
3.16	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	40
3.17	INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE: .....	40
3.18	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	41
3.19	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	41
3.20	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPLYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA, WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM: .....	41
3.21	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 SPÓŁKI .....	41
3.22	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 .....	41
3.23	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	42
3.24	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	42
3.25	W PRZYPADKU, GDY SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PODLEGAŁO BADANIU LUB PRZEGLĄDOWI PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, RAPORT KWARTALNY ZAWIERA ODPOWIEDNIO OPINIĘ O BADANIU LUB RAPORT Z PRZEGLĄDU TEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	42

## 1 Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 roku

### 1.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres	okres	okres	okres
	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 631	95 390	25 628	22 992
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 199	1 749	505	422
III. Zysk (strata) brutto	2 523	750	579	181
IV. Zysk (strata) netto	1 754	478	403	115
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 341	23 885	4 899	5 757
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 037	-8 598	-697	-2 072
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-23 273	-7 210	-5 343	-1 738
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 969	8 077	-1 141	1 947
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.	1,25	0,34	0,29	0,08
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	1,25	0,34	0,29	0,08
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	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
I. Aktywa, razem	473 891	522 825	111 023	122 686
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	176 457	227 018	41 340	53 272
III. Zobowiązania długoterminowe	20 871	19 960	4 890	4 684
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	124 424	176 429	29 150	41 401
V. Kapitał własny	297 434	295 807	69 683	69 414
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 896	2 901
VII. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
VIII. Wartość księgowa na jedną akcję w zł.	212,45	211,29	49,77	49,58
IX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w zł.	212,45	211,29	49,77	49,58

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.

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2015 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na Grupę na akcje zwykłe, tj. 442 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2015 r. wyniósł: 0,34 zł.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2016 r. została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 297 434 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2016 r. wyniosła 212,45 zł.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję w roku 2015 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 295 807 tys. PLN i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 31.12.2015 r. wynosiła 211,29 PLN.

W I kwartale roku 2016 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 2016 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 2016 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,2684 zł., na dzień 31 marca 2015 r. – 4,0890 zł. i na dzień 31.12.2015 r. – 4,2615 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 2016 r. – 4,3559 zł.
  - dla okresu styczeń – marzec 2015 r. – 4,1489 zł.

### 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
<b>Średni kurs za 3 m-ce 2016 r.</b>		<b>4,3559</b>

### Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres od 01-01 od 31-03-2015 r.

Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
20/A/NBP/2015	styczeń	4,2081
40/A/NBP/2015	luty	4,1495
62/A/NBP/2015	marzec	4,0890
<b>Średni kurs za 3 m-ce 2015 r.</b>		<b>4,1489</b>

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

	2016 stan na koniec 31.03.2016	2015 stan na koniec 31.12.2015	2015 stan na koniec 31.03.2015
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>259 764</b>	<b>257 768</b>	<b>240 380</b>
Wartości niematerialne i prawne	27 048	26 730	24 948
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	204 289	204 198	194 459
Środki trwałe	188 838	190 418	185 808
Środki trwałe w budowie	15 451	13 780	8 651
Należności długoterminowe	524	317	198
Inwestycje długoterminowe w tym:	16 724	15 457	10 257
Nieruchomości	3 742	2 535	0
Długoterminowe aktywa finansowe	11 506	11 499	8 966
Inne inwestycje długoterminowe	1 476	1 423	1 291
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	11 179	11 066	10 518

<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	11 179	11 066	10 518
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>214 127</b>	<b>265 057</b>	<b>180 109</b>
Zapasy	69 642	57 433	46 988
Należności krótkoterminowe w tym:	120 637	179 056	106 755
1. Należności od jednostek powiązanych	4 669	5 073	4 586
2. Należności od pozostałych jednostek w tym:	115 968	173 983	102 169
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	107 899	163 944	93 172
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 547	1 280	2 066
c) inne	6 472	8 759	6 700
d) dochodzone na drodze sądowej	50	57	231
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 970	23 863	20 949
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 878	4 705	5 417
<b>Aktywa razem</b>	<b>473 891</b>	<b>522 825</b>	<b>420 489</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>297 434</b>	<b>295 807</b>	<b>272 319</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362
Kapitał (fundusz) zapasowy	222 544	222 540	203 154
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 533	20 513	20 448
Zysk (strata) z lat ubiegłych	40 072	0	35 710
Zysk (strata) netto	1 757	40 216	477
Udziały niekontrolowane	166	176	168
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>176 457</b>	<b>227 018</b>	<b>148 170</b>
Rezerwy na zobowiązania w tym:	18 673	17 580	17 172
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>11 667</i>	<i>11 651</i>	<i>11 987</i>
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>4 210</i>	<i>4 210</i>	<i>4 408</i>
<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>2 796</i>	<i>1 719</i>	<i>777</i>
Zobowiązania długoterminowe	20 871	19 960	11 374
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	124 424	176 429	105 892
Wobec jednostek powiązanych	0	0	1
Wobec pozostałych jednostek w tym:	124 424	176 429	105 891
a) kredyty i pożyczki	28 433	50 151	23 418
b) inne zobowiązania finansowe	2 873	2 452	1 750
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	71 064	95 725	61 022
d) zaliczki otrzymane na dostawy	3 389	5 232	5 038
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 324	13 960	7 324
f) z tytułu wynagrodzeń	8 074	8 412	7 114
g) inne	267	497	225
Rozliczenia międzyokresowe	12 489	13 049	13 732
<b>Pasywa razem</b>	<b>473 891</b>	<b>522 825</b>	<b>420 489</b>

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

	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 631	95 390
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	92 018	77 486
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>19 613</b>	<b>17 904</b>
Koszty sprzedaży	4 038	3 748
Koszty ogólnego zarządu	14 551	13 840
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 024</b>	<b>316</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 032	1 724
Pozostałe koszty operacyjne	857	291
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 199</b>	<b>1 749</b>
Przychody finansowe	2 035	276
Koszty finansowe	1 711	1 275
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 523</b>	<b>750</b>
Podatek dochodowy	769	272
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 754</b>	<b>478</b>
Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	-3	1
<b>Wynik finansowy przypadający na grupę</b>	<b>1 757</b>	<b>477</b>

#### 1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 754</b>	<b>478</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Pozostałe dochody	0	0
<b>Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 754</b>	<b>478</b>

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

	01.01.2016 -31.03.2016	01.01.2015 -31.12.2015	01.01.2015 -31.03.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>295 807</b>	<b>271 825</b>	<b>271 825</b>
- korekty wyceny	0	0	0
<b>Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach</b>	<b>295 807</b>	<b>271 825</b>	<b>271 825</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
<b>1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>



<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) zwiększenie	0	0	0
	b) zmniejszenie	0	0	0
<b>3.1</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>222 540</b>	<b>203 154</b>	<b>203 154</b>
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4	19 512	0
	a) zwiększenie (z tytułu):	4	19 512	0
	- z podziału zysku	0	19 512	0
	- z tytułu zakupu udziałów od udziałowców mniejszościowych	4	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu):	0	126	0
	- z tytułu objęcia udziałów w spółkach zależnych	0	0	0
	- z tytułu rozwiązania aktywu na podatek w związku ze zbyciem udziałów	0	126	0
<b>4.2</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>222 544</b>	<b>222 540</b>	<b>203 154</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>20 513</b>	<b>20 432</b>	<b>20 432</b>
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	20	81	16
	a) zwiększenie z tytułu rozwiązania rezerwy na podatek odroczone od amortyzacji środków trwałych przeszacowanych	20	81	16
	b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0	0
	- z tytułu rozwiązania rezerwy na podatek odroczone	0	0	0
<b>5.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>20 533</b>	<b>20 513</b>	<b>20 448</b>
<b>6.</b>	<b>Kapitał mniejszościowy na BO</b>	<b>176</b>	<b>167</b>	<b>167</b>
	Zmiany kapitału mniejszościowego	-10	9	1
	Zwiększenie z tytułu:	0	9	1
	- podziału zysku	0	9	1
	Zmniejszenie z tytułu zakupu udziałów od udziałowców mniejszościowych	10	0	0
<b>6.1</b>	<b>Kapitał mniejszościowy na koniec roku</b>	<b>166</b>	<b>176</b>	<b>168</b>
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>40 216</b>	<b>35 710</b>	<b>35 710</b>
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	40 216	35 710	35 710
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	40 216	35 710	35 710
	a) zwiększenie	0	0	0
	b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku	144	35 710	0
<b>7.3</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>40 072</b>	<b>0</b>	<b>35 710</b>
<b>7.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- 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
<b>7.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>40 072</b>	<b>0</b>	<b>35 710</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>1 757</b>	<b>40 216</b>	<b>477</b>
	a) zysk netto	1 757	40 216	477



b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) w</b>			
<b>II. tym:</b>	<b>297 434</b>	<b>295 807</b>	<b>272 319</b>
Kapitał własny przypadający na Grupę Kapitałową	297 268	295 631	272 151
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	166	176	168

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

	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 523</b>	<b>750</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>18 818</b>	<b>23 135</b>
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
1. Amortyzacja	4 774	4 655
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-425	1 742
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	371	314
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-139	-4
6. Zmiana stanu rezerw	1 077	-808
7. Zmiana stanu zapasów	-12 015	-12 166
8. Zmiana stanu należności	60 189	63 494
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-31 872	-30 103
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-732	-1 657
11. Zapłacony podatek dochodowy	-2 410	-2 332
12. Inne korekty	0	0
<b>Przebiegły pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>21 341</b>	<b>23 885</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 208</b>	<b>40</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 208	40
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0
3. Wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 245</b>	<b>8 638</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 232	4 627
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0

3.	Wydatki na aktywa finansowe	13	4 011
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności</b>		
<b>III.</b>	<b>inwestycyjnej</b>	<b>-3 037</b>	<b>-8 598</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>5 552</b>	<b>7 553</b>
	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów	0	3 495
1.			
2.	Kredyty i pożyczki	5 551	3 976
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	1	82
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>28 825</b>	<b>14 763</b>
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
3.			
4.	Spląty kredytów i pożyczek	27 513	14 403
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-500
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	10	0
	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	930	546
7.			
8.	Odsetki	372	314
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-23 273</b>	<b>-7 210</b>
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-4 969</b>	<b>8 077</b>
<b>D.</b>			
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: - zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	-4 885	7 988
		-84	89
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>23 963</b>	<b>12 910</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>18 994</b>	<b>20 987</b>

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

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

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie pięć segmentów operacyjnych:

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

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

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

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

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformatorowe	odsprzedaż towarów i materiałów	Przychody i koszty nie przypisane do segmentów	Razem
Przychody ze sprzedaży odbiorcom zewnętrznym	12 510	29 323	37 810	12 994	18 994	111 631
Sprzedaż między segmentami	0	14 324	0	0	0	14 324
Wynik brutto ze sprzedaży	3 264	6 300	7 376	1 122	1 551	19 613
Koszty sprzedaży						4 038
Koszty ogólnego zarządu						14 551
Wynik ze sprzedaży						1 024
Pozostałe przychody operacyjne						2 032
Pozostałe koszty operacyjne						857
Wynik na działalności operacyjnej						2 199
Przychody finansowe						2 035
Koszty finansowe						1 711
Wynik brutto						2 523
Podatek dochodowy						769
Wynik netto						1 754

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformatorowe	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Amortyzacja	507	1 197	256	0	2 814	4 774
Wartości niematerialne	455	11 150	840	0	14 603	27 048
Środki trwałe	19 766	79 012	30 289	0	59 771	188 838
Środki trwałe w budowie	914	1 342	5 887	0	7 307	15 451
Zapasy	4 065	34 375	12 674	111	18 417	69 642
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług					112 568	112 568
Zobowiązania					145 295	145 295

### 1.10 Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformatorowe	odsprzedaż towarów i materiałów	Przychody i koszty nie przypisane do segmentów	Razem
Przychody ze sprzedaży odbiorcom zewnętrznym	9 521	26 157	25 282	11 932	22 498	95 390
Sprzedaż między	0	15 893	0	0	0	15 893

segmentami							
Wynik brutto ze sprzedaży	2 605	6 585	6 320	1 010	1 384	17 904	
Koszty sprzedaży						3 748	
Koszty ogólnego zarządu						13 840	
Wynik ze sprzedaży						316	
Pozostałe przychody operacyjne						1 724	
Pozostałe koszty operacyjne						291	
Wynik na działalności operacyjnej						1 749	
Przychody finansowe						276	
Koszty finansowe						1 275	
Wynik brutto						750	
Podatek dochodowy						272	
Wynik netto						478	

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformatorowe	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Amortyzacja	492	2 230	497	0	1 436	4 655
Wartości niematerialne	429	11 073	730	0	12 716	24 948
Środki trwałe	18 874	80 447	28 146	0	58 341	185 808
Środki trwałe w budowie	2 926	873	2 009	0	2 843	8 651
Zapasy	3 275	25 872	7 623	74	10 144	46 988
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług					97 758	97 758
Zobowiązania					117 266	117 266

## 2 Skrócone sprawozdanie finansowe ZPUE S.A.

### 2.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88 080	76 165	20 221	18 358
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 545	1 405	355	339
III. Zysk (strata) brutto	1 900	518	436	125
IV. Zysk (strata) netto	1 434	379	329	91
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 465	19 639	3 091	4 734
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 253	-8 373	-747	-2 018
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 197	-7 931	-4 177	-1 912
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 985	3 335	-1 833	804
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.	1,02	0,27	0,23	0,07

XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	1,02	0,27	0,23	0,07
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	0	0,00	0,00	0,00

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
I. Aktywa, razem	429 687	474 569	100 667	111 362
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	152 429	198 765	35 711	46 642
III. Zobowiązania długoterminowe	19 990	19 373	4 683	4 546
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	108 075	155 451	25 320	36 478
V. Kapitał własny	277 258	275 804	64 956	64 720
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 896	2 901
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.	198,04	197,00	46,40	46,23
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	198,04	197,00	46,40	46,23

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2016 r. 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 2015 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 351 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2015 r. wynosi 0,27 zł.

Jednostkowa wartość księgową na jedną akcję za I kwartał 2016 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 277 258 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Jednostkowa wartość księgową na jedną akcję za I kwartał 2016 r. wyniosła 198,04 zł.

Wartość księgową na jedną akcję w roku 2015 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 275 804 tys. PLN i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Wartość księgową na jedną akcję w 2015 r. wyniosła 197,00 PLN.

W okresie I kwartału roku 2016 oraz I kwartału roku 2015 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 2016 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 2016 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,2684 zł., na dzień 31 marca 2015 r. – 4,0890 zł. i na dzień 31.12.2015 r. – 4,2615 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 2016 r. – 4,3559 zł.
  - dla okresu styczeń – marzec 2015 r. – 4,1489 zł.

### 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

<b>Średni kurs za 3 m-ce 2016 r.</b>	<b>4,3559</b>
--------------------------------------	---------------

**Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres od 01-01 od 31-03-2015 r.**

Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
20/A/NBP/2015	styczeń	4,2081
40/A/NBP/2015	luty	4,1495
62/A/NBP/2015	marzec	4,0890

<b>Średni kurs za 3 m-ce 2015 r.</b>	<b>4,1489</b>
--------------------------------------	---------------

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

	2016 stan na koniec 31.03.2016	2015 stan na koniec 31.12.2015	2015 stan na koniec 31.03.2015
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>271 597</b>	<b>269 192</b>	<b>252 297</b>
Wartości niematerialne i prawne	16 405	16 127	14 228
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	161 279	160 478	151 230
<i>Środki trwałe</i>	<i>146 004</i>	<i>147 092</i>	<i>142 881</i>
<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>15 275</i>	<i>13 386</i>	<i>8 349</i>
Należności długoterminowe	232	235	81
Inwestycje długoterminowe w tym:	92 065	90 890	85 630
<i>Nieruchomości</i>	<i>8 181</i>	<i>7 008</i>	<i>4 760</i>
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>82 581</i>	<i>82 568</i>	<i>80 035</i>
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	<i>1 303</i>	<i>1 314</i>	<i>835</i>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	1 616	1 462	1 128
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>1 616</i>	<i>1 462</i>	<i>1 128</i>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>158 090</b>	<b>205 377</b>	<b>134 980</b>
Zapasy	56 078	46 159	34 773
Należności krótkoterminowe w tym:	93 177	142 300	85 425
Należności od jednostek powiązanych	7 738	9 881	8 312
Należności od pozostałych jednostek w tym:	85 439	132 419	77 113
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	<i>79 324</i>	<i>124 140</i>	<i>70 645</i>
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>	<i>201</i>	<i>2</i>	<i>205</i>
<i>c) inne</i>	<i>5 914</i>	<i>8 277</i>	<i>6 263</i>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 275	13 154	10 725
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 560	3 764	4 057
<b>Aktywa razem</b>	<b>429 687</b>	<b>474 569</b>	<b>387 277</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>277 258</b>	<b>275 804</b>	<b>259 916</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362
Kapitał (fundusz) zapasowy	210 418	210 418	197 429
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 533	20 513	20 448
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	32 511	0	29 298

Zysk (strata) netto	1 434	32 511	379
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>152 429</b>	<b>198 765</b>	<b>127 361</b>
Rezerwy na zobowiązania w tym:	12 373	11 412	10 574
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	8 682	8 650	8 995
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	1 319	1 319	1 174
<i>Pozostałe rezerwy</i>	2 372	1 443	405
Zobowiązania długoterminowe	19 990	19 373	11 008
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	108 075	155 451	91 443
Wobec jednostek powiązanych	7 879	12 376	4 501
Wobec pozostałych jednostek w tym:	100 196	143 075	86 942
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	27 061	43 809	23 418
<i>b) inne zobowiązania finansowe</i>	2 639	2 287	1 517
<i>c) z tytułu dostaw i usług</i>	53 758	75 272	47 820
<i>d) zaliczki otrzymane na dostawy</i>	3 327	5 186	3 816
<i>e) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	7 472	9 970	5 115
<i>f) z tytułu wynagrodzeń</i>	5 854	6 242	5 129
<i>g) inne</i>	85	309	127
Rozliczenia międzyokresowe	11 991	12 529	14 336
<b>Pasywa razem</b>	<b>429 687</b>	<b>474 569</b>	<b>387 277</b>

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

	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88 080	76 165
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	73 807	62 545
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 273</b>	<b>13 620</b>
Koszty sprzedaży	3 360	3 332
Koszty ogólnego zarządu	10 315	10 149
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>598</b>	<b>139</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 829	1 561
Pozostałe koszty operacyjne	882	295
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 545</b>	<b>1 405</b>
Przychody finansowe	2 034	263
Koszty finansowe	1 679	1 150
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 900</b>	<b>518</b>
Podatek dochodowy	466	139
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 434</b>	<b>379</b>

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

	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 434</b>	<b>379</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0



Pozostałe dochody	0	0
<b>Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Calkowite dochody ogółem</b>	<b>1 434</b>	<b>379</b>

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

	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.03.2015
<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>275 804</b>	<b>259 521</b>	<b>259 521</b>
- korekty wyceny	0	0	0
<b>Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach</b>	<b>275 804</b>	<b>259 521</b>	<b>259 521</b>
<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>
<i>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</i>	0	0	0
<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>	<b>12 362</b>
<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>210 418</b>	<b>197 429</b>	<b>197 429</b>
<i>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</i>	0	12 989	0
a) zwiększenie (z tytułu):	0	12 989	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	12 989	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0	0
- rozwiązania aktywu na podatek odroczoney w związku ze sprzedażą udziałów	0	0	0
<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>210 418</b>	<b>210 418</b>	<b>197 429</b>
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>20 513</b>	<b>20 432</b>	<b>20 432</b>
<i>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</i>	20	81	16
a) zwiększenie z tytułu :	20	81	16
- rozwiązania rezerwy na podatek dochodowy	20	81	16
b) zmniejszenie:	0	0	0
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>20 533</b>	<b>20 513</b>	<b>20 448</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>32 511</b>	<b>29 298</b>	<b>29 298</b>
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>32 511</b>	<b>29 298</b>	<b>29 298</b>
Korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>32 511</b>	<b>29 298</b>	<b>29 298</b>
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	29 298	0
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>32 511</b>	<b>0</b>	<b>29 298</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Korekty błędów podstawowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>32 511</b>	<b>0</b>	<b>29 298</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>1 434</b>	<b>32 511</b>	<b>379</b>
a) zysk netto	1 434	32 511	379
b) strata netto	0	0	0

c) odpisy z zysku	0	0	0
<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>277 258</b>	<b>275 804</b>	<b>259 916</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>277 258</b>	<b>275 804</b>	<b>259 916</b>

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

	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 900</b>	<b>518</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>11 565</b>	<b>19 121</b>
1. Amortyzacja	4 002	3 894
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-448	1 681
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	344	285
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-95	-16
5. Zmiana stanu rezerw	929	-469
6. Zmiana stanu zapasów	-9 919	-9 327
7. Zmiana stanu należności Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek	49 025	65 408
8. i kredytów	-30 454	-39 886
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-335	-205
10. Zapłacony podatek dochodowy	-1 484	-2 244
11. Inne korekty	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>13 465</b>	<b>19 639</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 808</b>	<b>16</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 808	16
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udziałnych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udziałnych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 061</b>	<b>8 389</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 048	4 373
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
2. Na aktywa finansowe, w tym:	13	4 016

a) w jednostkach powiązanych	13	4 016
- nabycie aktywów finansowych	13	4 016
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 253</b>	<b>-8 373</b>
<b>III. Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>4 396</b>	<b>4 057</b>
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do		
1. kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	4 396	3 976
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	81
<b>II. Wydatki</b>	<b>22 593</b>	<b>11 988</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z		
3. tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	21 388	11 263
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		
7. finansowego	861	440
8. Odsetki	344	285
9. Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-18 197</b>	<b>-7 931</b>
<b>D. Przeplwy pieniężne netto, razem</b>	<b>-7 985</b>	<b>3 335</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w		
E. tym:	-7 879	3 307
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-106	26
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13 269</b>	<b>7 412</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 284</b>	<b>10 746</b>

## 2.8 Informacje dotyczące segmentów działalności jednostki dominującej ZPUE SA

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

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w spółce pięć segmentów operacyjnych:

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

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

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

#### Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformator owe	odsprzedaż towarów i materiałów	Przychody i koszty nie przypisane do segmentów	Razem
Przychody ze sprzedaży odbiorcom zewnętrznym	12 510	18 255	30 419	11 065	15 831	88 080
Sprzedaż między segmentami	0	14 324	0	0	0	14 324
Wynik brutto ze sprzedaży	3 264	3 364	6 375	720	549	14 272
Koszty sprzedaży						3 360
Koszty ogólnego zarządu						10 316
Wynik ze sprzedaży						596
Pozostałe przychody operacyjne						1 829
Pozostałe koszty operacyjne						882
Wynik na działalności operacyjnej						1 545
Przychody finansowe						2 034
Koszty finansowe						1 679
Wynik brutto						1 900
Podatek dochodowy						466
Wynik netto						1 434

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformator owe	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Amortyzacja	498	793	136	0	2 575	4 002
Wartości niematerialne	455	10 823	838	0	4 289	16 405
Środki trwałe	19 760	52 756	27 832	0	45 656	146 004
Środki trwałe w budowie	914	1 173	5 887	0	7 301	15 275
Zapasy	4 065	26 280	9 133	111	16 489	56 078
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług						87 062
Zobowiązania						128 065

## Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformator owe	odsprzedaż towarów i materiałów	Przychody i koszty nie przypisane do segmentów	Razem
Przychody ze sprzedaży odbiorcom zewnętrznym	9 521	16 257	20 725	9 810	19 851	76 164
Sprzedaż między segmentami	0	15 893	0	0	0	15 893
Wynik brutto ze sprzedaży	2 605	3 828	5 721	669	797	13 620
Koszty sprzedaży						3 332
Koszty ogólnego zarządu						10 149
Wynik ze sprzedaży						139
Pozostałe przychody operacyjne						1 561
Pozostałe koszty operacyjne						295
Wynik na działalności operacyjnej						1 405
Przychody finansowe						263
Koszty finansowe						1 150
Wynik brutto						518
Podatek dochodowy						139
Wynik netto						379

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformator owe	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Amortyzacja	483	1 822	410	0	1 179	3 894
Wartości niematerialne	429	10 761	725	0	2 313	14 228
Środki trwałe	18 832	53 681	26 578	0	43 790	142 881
Środki trwałe w budowie	2 926	666	1 929	0	2 828	8 349
Zapasy	3 123	18 682	4 457	74	8 437	34 773
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług						77 794
Zobowiązania						102 451

### 3 KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU

#### 3.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej oraz spółkach zależnych, przedmiot działalności

##### 3.1.1 Jednostka dominująca – ZPUE S.A. we Włoszczowie

ZPUE Spółka Akcyjna z siedzibą we Włoszczowie przy ulicy Jędrzejowskiej 79C 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.

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

Według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany, spółka ZPUE S.A. zakwalifikowana jest do spółek z branży przemysłu elektromaszynowego.

### **3.1.2 Jednostka zależna – ZPUE Silesia sp. z o.o. w Katowicach**

#### **Przedmiot działalności**

ZPUE Silesia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000471043. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 24.07.2013 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

W dniu 29.11.2013 r. ZPUE Silesia sp. z o.o. przejęła część majątku spółek ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach oraz ZPUE Gliwice sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach w ramach procesu podziału tych spółek przez wydzielenie.

Kapitał zakładowy ZPUE Silesia sp. z o.o. wynosi 46.540.300,00 zł. Wspólnikiem większościowym ZPUE Silesia sp. z o.o. jest ZPUE S.A., która posiada 928.304 udziałów tejże spółki, o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy.

#### **Podmioty zależne od ZPUE Silesia sp. z o.o.**

ZPUE Silesia sp. z o.o. posiada 50% udziałów spółki ZPUE Gliwice sp. z o.o. oraz 100% akcji spółki ZPUE Katowice S.A.

- ZPUE Gliwice sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach jest spółką kapitałową prawa handlowego posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 749.300,00 PLN, który dzieli się na 14.986 udziałów o wartości 50,00 PLN każdy. Przedmiotem działalności gliwickiej spółki jest wykonywanie instalacji elektrycznych oraz działalność w zakresie inżynierii i związanego z nią doradztwa technicznego.
- ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach jest spółką kapitałową prawa handlowego posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 112.226,34 PLN, który dzieli się na 1.870.439 akcji o wartości 0,06 PLN każda. Przedmiotem działalności katowickiej spółki jest wykonywanie instalacji elektrycznych oraz działalność w zakresie inżynierii i związanego z nią doradztwa technicznego.

### **3.1.3 Jednostka zależna – ZPUE Concrete sp. z o.o. we Włoszczowie**

#### **Przedmiot działalności**

ZPUE Concrete 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: 0000488474. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 04.12.2013 r.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki ZPUE Concrete sp. z o.o. zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności jest produkcja masy betonowej prefabrykowanej (PKD 23.63.Z).

Kapitał zakładowy ZPUE Concrete sp. z o.o. składa się ze 100 udziałów o łącznej wartości 5.000,00 PLN. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym ZPUE Concrete sp. z o.o. posiada ZPUE S.A.

#### **Podmioty zależne od ZPUE Concrete sp. z o.o.**

ZPUE Concrete sp. z o.o. posiada całościowe pakiety udziałów w spółkach ZPUE Tools sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie oraz ZPUE Poles sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie, a także posiada 50% udziałów spółki ZPUE Gliwice sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.

- ZPUE Tools sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie jest spółką kapitałową prawa handlowego, której podstawowym przedmiotem działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (PKD 4676Z). Kapitał zakładowy ZPUE Tools sp. z o.o. wynosi 5.500,00 PLN i dzieli się na 11 udziałów o wartości 500,00 PLN każdy.



- ZPUE Poles sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie prowadzi działalność w zakresie produkcji wyrobów budowlanych z betonu. Kapitał zakładowy ZPUE Poles sp. z o.o. wynosi 14.950,00 PLN i dzieli się na 299 udziałów o wartości 50,00 PLN każdy.
- ZPUE Gliwice sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach jest spółką kapitałową prawa handlowego posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 749.300,00 PLN, który dzieli się na 14.986 udziałów o wartości 50,00 PLN każdy. Przedmiotem działalności spółki gliwickiej jest wykonywanie instalacji elektrycznych oraz działalność w zakresie inżynierii i związanej z nią doradztwa technicznego.

#### **3.1.4 Jednostka zależna – ZPUE Holding sp. z o.o. we Włoszczowie**

ZPUE Holding 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: 0000274469. Rejestracja spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 16.02.2007 r.

Spółka prowadzi działalność usługową, w szczególności w zakresie: utrzymania ruchu elektrycznego, maszyn i/lub sieci komputerowej, usług kadrowo-płacowych, usług rachunkowo-księgowych.

Kapitał zakładowy spółki ZPUE Holding sp. z o.o. wynosi 104 950,00 zł. i dzieli się na 2099 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy. ZPUE S.A. posiada 1050 udziałów w kapitale zakładowym spółki ZPUE Holding sp. z o.o. o łącznej wartości 52 500,00 zł.

W dniu 11 grudnia 2015 roku pomiędzy ZPUE Holding sp. z o.o. a ZPUE Concrete sp. z o.o., posiadającą 1049 udziałów w kapitale zakładowym ZPUE Holding sp. z o.o., została zawarta umowa przeniesienia własności udziałów ZPUE Holding sp. z o.o. Na mocy przedmiotowej umowy spółka ZPUE Concrete sp. z o.o. przeniosła na spółkę ZPUE Holding sp. z o.o. własność wszystkich udziałów posiadanych w ZPUE Holding sp. z o.o., tj. 1.049 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. i łącznej wartości nominalnej 52 450,00 zł., celem ich umorzenia. Zmiany, o których mowa w zdaniu poprzednim, nie zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

#### **3.1.5 Jednostka zależna – ZPUE Nord sp. z o.o. 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 w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 12.03.2014 r.

Jako podstawowy przedmiot działalności Spółki została wskazana produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

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 objęła spółka ZPUE S.A.

#### **3.1.6 Jednostka zależna – ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. 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 10.07.2001 r.

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

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

#### **3.1.7 Jednostka zależna – ZPUE EOP sp. z o.o. 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 Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 12.10.2001 r.

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.

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

### 3.1.8 Inne podmioty zależne – nieobjęte konsolidacją

W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nie zostały uwzględnione zagraniczne spółki zależne ZPUE S.A.:

- Spółka „Zawod blocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Komplektnych Transformatorowych Stacji) w miejscowości Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska) zajmuje się produkcją obudów betonowych oraz komplektnych stacji transformatorowych w obudowach betonowych. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 10.000,00 rubli. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 10.000,00 rubli, stanowiący 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- Spółka „Promysliennyje inwiesticii” OOO (Przemysłowe Inwestycje) w miejscowości Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska) zajmuje się wynajmem nieruchomości, oraz utrzymaniem ruchu w spółce ZBKTP. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 85.000.000,00 rubli. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 85.000.000,00 rubli, stanowiący 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- Spółka OOO ZPUE Ukraina (ZPUE Ukraina) w Iwano-Frankowsku (Republika Ukrainy) zajmuje się 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) zajmuje się 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) zajmuje się 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, stanowiący 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

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

### 3.2 Udziały w innych podmiotach

Na dzień 15 maja 2015 r. ZPUE S.A. posiadał również 28 udziałów w Przedsiębiorstwie Aparatów i Konstrukcji Energetycznych ZMER Sp. z o.o. w Kaliszu, które uprawniają do oddania 28 głosów

na Zgromadzeniu Wspólników, co stanowi 3,92% ogólnej liczby głosów. Wskazana jednostka nie wchodzi jednak w skład Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., zatem nie jest objęta konsolidacją.

### 3.3 Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2016 r. prezentuje dane finansowe za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. Dane porównywalne prezentują dane za I kwartał roku 2015 tj. za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. Dodatkowo dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych zaprezentowano dane porównywalne za rok 2015.

### 3.4 Informacja o jednostkach objętych konsolidacją

Skonsolidowane kwartalne 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 dane finansowe spółek zależnych: ZPUE Gliwice Sp. z o.o., ZPUE Katowice S.A., ZPUE Silesia Sp. z o.o., ZPUE Tools Sp. z o.o., ZPUE Poles Sp. z o.o., ZPUE Holding Sp. z o.o., ZPUE Concrete Sp. z o.o. ZPUE Nord Sp. z o.o., ZPUE EOP Sp. z o.o., ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nie obejmuje danych finansowych zależnych spółek zagranicznych:

- „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Kompletnych Transformatorowych Stacji) w miejscowości Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska);
- „Promysliennyje inwiesticii” OOO (Przemysłowe Inwestycje) w miejscowości Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska);
- OOO ZPUE Ukraina (ZPUE Ukraina) w Iwano-Frankowsku (Republika Ukrainy);
- ZPUE Trade, s.r.o. (ZPUE Trade) w Ostrawie (Republika Czeska);
- ZPUE Balkani, EOOD (ZPUE Bałkany) w Sofii (Republika Bułgarii).

ZPUE S.A. nie objęła konsolidacją danych finansowych w/w spółek zarejestrowanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, ze względu na ich małą istotność w wartościach skonsolidowanych Grupy oraz ze względu na fakt, iż koszty pozyskania wiarygodnych informacji finansowych przewyższyłyby korzyści ekonomiczne z ich pozyskania i zaprezentowania. Jednakże ZPUE S.A. traktuje zakup udziałów w w/w spółkach jako inwestycję długoterminową, nakierowaną na rozbudowę dotychczasowej oferty produktowej oraz ma nadzieję, że pozwoli to na rozpoznanie rynków rosyjskiego, ukraińskiego, czeskiego i bułgarskiego, a tym samym umożliwi w przyszłości nawiązanie kontaktów handlowych.

### 3.5 Metody sporządzenia sprawozdań finansowych

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

#### Połączenie spółek w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

#### 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 wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016.

Dane zawarte w kwartalnym 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 31.03.2016 r. zawiera, w ocenie Zarządu ZPUE SA, wszystkie informacje niezbędne do prawidłowej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy.

### **Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia 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 ujmuje się jako koszty w momencie poniesienia.

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

### **Umorzenie**

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

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszt danego okresu.

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

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

Grupa 2 –Obiekty inżynierii lądowej i wodnej, wycenione wg wartości godziwej umarzone 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 zapas i na rozchód zapasów na podstawie wskaźnika odchylenia.

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:

rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy produkcji nie zakończonej 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/sprzedazy.
- 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, za wyjątkiem pozycji niepieniężnych, tj. otrzymanych i zapłaconych zaliczek.

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 wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. W związku z tym zobowiązanie takie nie jest prezentowane w bilansie, ale jest opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Przykładem zobowiązań warunkowych mogą być zobowiązania wynikające z udzielonych przez 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 jednostce mogą występować pochodne instrumenty finansowe (np. terminowe kontrakty forward) charakteryzujące się następującymi cechami:

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

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

Jednostka może stosować pochodne instrumenty zabezpieczające w celu:

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

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

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

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

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

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

Do szczególnych zasad rachunkowości dotyczących pochodnych instrumentów finansowych, w zakresie nieuregulowanym w niniejszym rozdziale opracowania, stosuje się zasady ustalone w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. Nr 149, poz. 1674).

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

Rezerwę na podatek dochodowy tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Przejściowe różnice dodatnie

powodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

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

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

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

Przy ustalaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy uwzględnić stan rozliczeń różnicy dodatniej (o ile wystąpiła) zaksięgowanej na koncie „Rezerwa na podatek dochodowy” według stanu na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego.

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

#### **Bierne rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

##### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

- pobrane wpłaty lub zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnym roku obrotowym,
- otrzymane dotacje związane z nabyciem lub wytworzeniem środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Otrzymane dotacje lub inne dopłaty ewidencjonowane są w korespondencji z kontem rozrachunkowym 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 z jednej strony oraz grupujące przychody finansowe i pozostałe przychody operacyjne nie stanowiące przychodów lub zwolnione z opodatkowania - z drugiej strony. Rozróżnienie analityczne w kontach bilansowych ma potwierdzenie w ewidencji pozabilansowej grupującej koszty i przychody na kontach zespołu „9”. Dodatkowo na kontach zespołu „9” ewidencjonowane są koszty i przychody, które nie zostały zaewidencjonowane na kontach bilansowych, a mają wpływ na ustalenie podstawy opodatkowania. Są to m.in. wypłacone w okresie sprawozdawczym, a dotyczące okresu minionego: wynagrodzenia, składki ZUS i inne świadczenia pracownicze, zapłacone odsetki i inne.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Szczegółowość sprawozdania finansowego**

Za sporządzenie i prezentację 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.

Prezentowane dane obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat za 3 miesiące 2016 roku, obejmujący okres od 01.01.2016 do 31.03.2016, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku tj. od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat za 3 miesiące 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku tj. od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku, skonsolidowane

sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku.

Powyższe dane nie były objęte badaniem przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki tworzące grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, tj. od dnia 31 marca 2016 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki tworzące grupę lub istotne ograniczenia kontynuowania działalności.

Zarząd spółki ZPUE Spółka Akcyjna w dniu 25 stycznia 2016 r. podjął decyzję o zamiarze połączenia Spółki ZPUE S.A. ze spółką ZPUE Holding Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie.

Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Spółkę ZPUE S.A. spółki ZPUE Holding sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki ZPUE Holding Sp. z o.o. na Spółkę ZPUE S.A.. Mając na uwadze fakt, iż Spółka ZPUE Holding Sp. z o.o. jest spółką, w której Spółka ZPUE S.A. posiada 1.050 udziałów o łącznej wartości nominalnej 52.500,00 zł, które po zakończeniu rozpoczętej już procedury obniżenia kapitału zakładowego Spółki ZPUE Holding Sp. z o.o. będą stanowić 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki ZPUE Holding Sp. z o.o., połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego ZPUE S.A. w uproszczonym trybie, o którym mowa w art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 1 k.s.h. – pod warunkiem prawnym uprzedniej rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki ZPUE Holding Sp. z o.o.

Uzasadnieniem połączenia jest restrukturyzacja Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., do której należy ZPUE Holding sp. z o.o., zapewniająca koncentrację prowadzonej przez nią działalności operacyjnej przy jednoczesnym zmniejszeniu jej sfery kosztowej.

Celem połączenia spółek ZPUE S.A. oraz ZPUE Holding sp. z o.o. będzie konsolidacja i ograniczenie liczby podmiotów w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. i uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej - doprowadzenie do powstania podmiotu gospodarczego zapewniającego konsolidację działalności, obniżenie kosztów działalności omawianej Grupy Kapitałowej, w tym redukcja kosztów ogólnego zarządu, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe pomiędzy podmiotami grupy. Połączenie obu podmiotów pozwoli na usprawnienie procesu zarządzania całością działalności Grupy i zdecydowanie poprawi jakość zarządzania personelem oraz efektywność nadzoru właścicielskiego nad działalnością dotychczas prowadzoną w ZPUE Holding sp. z o.o.

Zarząd ZPUE S.A. w dniu 25 stycznia 2016 r. podjął decyzję o zamiarze połączenia Spółki ZPUE S.A. ze spółką ZPUE Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Spółkę ZPUE S.A. spółki ZPUE Silesia sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki ZPUE Silesia Sp. z o.o. na Spółkę ZPUE S.A.. Mając na uwadze fakt, iż Spółka ZPUE Silesia Sp. z o.o. jest spółką zależną Spółki ZPUE S.A., w której Spółka ZPUE S.A. posiada 928.206 udziałów o łącznej wartości nominalnej 46.410.300,00 zł., reprezentujących 99,72% udziału w kapitale zakładowym Spółki ZPUE Silesia Sp. z o.o., połączenie zostanie przeprowadzone w uproszczonym trybie, o którym mowa w art. 516 k.s.h. Intencją spółek jest dokonanie połączenia bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ZPUE S.A.. W tym celu Spółka ZPUE S.A. zgodnie z art. 515 § 2 k.s.h. zamierza skupić stosowną liczbę akcji własnych na rynku celem wydania ich mniejszościowym udziałowcom Spółki ZPUE Silesia Sp. z o.o. w procedurze połączenia, przy czym zgodnie z brzmieniem powołanego wyżej przepisu wartość nominalna akcji własnych skupionych w tym celu przez Spółkę ZPUE S.A. nie może przekroczyć 10% kapitału zakładowego Spółki ZPUE Silesia Sp. z o.o..

Uzasadnieniem połączenia jest restrukturyzacja Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., do której należy ZPUE Silesia sp. z o.o., zapewniająca koncentrację prowadzonej przez nią działalności operacyjnej przy jednoczesnym zmniejszeniu jej sfery kosztowej.

W skład przedsiębiorstwa Spółki ZPUE Silesia Sp. z o.o. wchodzi istotne z punktu widzenia działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nieruchomości oraz zakład produkcyjny urządzeń do przetwarzania i przesyłu energii elektrycznej. W związku z powyższym celem połączenia spółek ZPUE S.A. oraz ZPUE Silesia sp. z o.o. będzie konsolidacja i ograniczenie liczby podmiotów w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. i uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej - doprowadzenie do powstania podmiotu gospodarczego zapewniającego konsolidację składników majątku i działalności produkcyjnej, obniżenie kosztów działalności omawianej Grupy Kapitałowej, w tym redukcja kosztów ogólnego zarządu, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe pomiędzy podmiotami grupy.

Ponadto połączenie pozwoli na uzyskanie przez aktualnych mniejszościowych wspólników ZPUE Silesia sp. z o.o. akcji połączonego podmiotu gospodarczego o silnej pozycji rynkowej jakim jest ZPUE S.A., znajdujących się w obrocie giełdowym.

### Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez UE i weszły w życie w I kwartale 2016

Standard		Data wejścia w życie w Unii Europejskiej
• MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne” – zmiany określają odpowiednie podejście księgowe do przejęć udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsiębiorstwo.	(*)	1 stycznia 2016 r.
• MSR 1 „Prezentacja sprawozdań Finansowych” – zmiany dotyczące nie ograniczania zrozumiałości ujawnianych informacji poprzez łączenie ze sobą lub rozwijanie informacji w sposób zaciemniający informacje użyteczne.	(*)	1 stycznia 2016 r.
• MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, 38 „Wartości niematerialne” – Rada uznała stosowanie metody dochodowej do amortyzacji aktywów za niewłaściwe oraz, że dochód nie jest odpowiednią podstawą do pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z wartości niematerialnych.		1 stycznia 2016 r.
• MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 41 „Rolnictwo” – Rada zdecydowała, że rośliny produkcyjne powinny być księgowane na tych samych zasadach jak rzeczowe aktywa trwałe, ponieważ funkcja takich roślin jest podobna do funkcji produkcji.	(*)	1 stycznia 2016 r.
• MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” – zmiany umożliwiają podmiotom stosowanie metody praw własności do wyceny inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych.	(*)	1 stycznia 2016 r.
• Zmiany do MSSF 2012-2014 – doroczne uściślenia słownictwa, rozwiązywanie niezgodności dotyczące MSSF 2012 – 2014.	(*)	1 stycznia 2016 r.

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień sprawozdawczy:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania w Unii Europejskiej
MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018
MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej. Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych).	1 stycznia 2016
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	MSSF 15 ujednolici wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018



MSSF 16 „Leasing”	Doprecyzowanie standardu, klasyfikacji ujmowania leasingu u leasingobiorców i leasingodawców	1 stycznia 2019
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zmiany dotyczące transakcji sprzedaży bądź wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub jednostką będącą wspólnym przedsięwzięciem.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28	Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 12 “Podatek dochodowy”	Wyjaśnienie sposobu wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7 “Rachunek przepływów pieniężnych”	Zmiany mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają ujawnienia umożliwiające użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych.	1 stycznia 2017

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

#### **Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki**

Nowy standard *MSSF 9 Instrumenty finansowe* dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Spółki nie jest jeszcze zakończona.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2016 roku nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

Dane skonsolidowane:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2016 r.	-	8 227 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących rozrachunki	-	164 tys. zł.
- zwiększenia z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących rozrachunki	-	207 tys. zł.
- stan na 31.03.2016 r.	-	8 184 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2016 r.	-	11 651 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	-	193 tys. zł.
- rezerwy utworzone	-	177 tys. zł.
- stan na 31.03.2016 r.	-	11 667 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2016 r.	-	11 066 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	300 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	187 tys. zł.
- stan na 31.03.2016 r.	-	11 179 tys. zł.

Dane jednostki dominującej:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2016 r.	-	5 602 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących rozrachunki	-	207 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących rozrachunki	-	162 tys. zł.
- stan na 31.03.2016 r.	-	5 557 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2016 r.	-	8 650 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	-	151 tys. zł.
- rezerwy utworzone	-	183 tys. zł.
- stan na 31.03.2016 r.	-	8 682 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2016 r.	-	1 462 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	257 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	103 tys. zł.
- stan na 31.03.2016 r.	-	1 616 tys. zł.

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

- W dniu 25 stycznia 2016 roku Zarząd ZPUE S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia ZPUE S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką ZPUE Holding sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpi w drodze przejęcia Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt. 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Mając na uwadze fakt, iż Spółka Przejmowana jest spółką, w której Spółka Przejmująca posiada 1.050 udziałów o łącznej wartości nominalnej 52.500,00 zł., które po zakończeniu rozpoczętej już procedury obniżenia kapitału zakładowego Spółki Przejmowanej będą stanowić 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w uproszczonym trybie, o którym mowa w art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 1 k.s.h. – pod warunkiem prawnym uprzedniej rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki Przejmowanej. Uzasadnieniem połączenia jest restrukturyzacja Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., do której należy ZPUE Holding sp. z o.o., zapewniająca koncentrację prowadzonej przez nią działalności operacyjnej przy jednoczesnym zmniejszeniu jej sfery kosztowej. Plan połączenia ZPUE S.A. z ZPUE Holding sp. z o.o., sporządzony zgodnie z art. 499 k.s.h., został uzgodniony i podpisany przez Zarządy łączących się spółek w dniu 29 stycznia 2016 r. W dniu 29



kwietnia 2016 r. Zarząd ZPUE S.A. dokonał pierwszego zawiadomienia o zamiarze powyższego połączenia (raporty bieżące: nr 2/2016, nr 4/2016, nr 9/2016).

- W dniu 25 stycznia 2016 r. Zarząd ZPUE S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia ZPUE S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką ZPUE Silesia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpi w drodze przejęcia Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt. 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Mając na uwadze fakt, iż Spółka Przejmowana jest spółką zależną Spółki Przejmującej, w której Spółka Przejmująca posiada 928.206 udziałów o łącznej wartości nominalnej 46.410.300,00 zł., reprezentujących 99,72% udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone w uproszczonym trybie, o którym mowa w art. 516 k.s.h. Intencją spółek jest dokonanie połączenia bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. W tym celu Spółka Przejmująca zgodnie z art. 515 § 2 k.s.h. zamierza skupić stosowną liczbę akcji własnych na rynku celem wydania ich mniejszościowym udziałowcom Spółki Przejmowanej w procedurze połączenia, przy czym zgodnie z brzmieniem powołanego wyżej przepisu wartość nominalna akcji własnych skupionych w tym celu przez Spółkę Przejmującą nie może przekroczyć 10% kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Uzasadnieniem połączenia jest restrukturyzacja Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., do której należy ZPUE Silesia sp. z o.o., zapewniająca koncentrację prowadzonej przez nią działalności operacyjnej przy jednoczesnym zmniejszeniu jej sfery kosztowej. Plan połączenia ZPUE S.A. z ZPUE Silesia sp. z o.o., sporządzony zgodnie z art. 499 k.s.h. został uzgodniony i podpisany przez Zarządy łączących się spółek w dniu 29 stycznia 2016 r. W dniu 29 kwietnia 2016 r. Zarząd ZPUE S.A. dokonał pierwszego zawiadomienia o zamiarze powyższego połączenia (raporty bieżące: nr 3/2016, nr 5/2016, nr 9/2016).
- W dniu 24 marca 2016 r. Zarząd ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie („Emitent”) przekazał do publicznej wiadomości informację o przyjęciu przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Emitenta strategii działania na lata 2016 - 2020 („Strategia”), odnoszącej się do Emitenta oraz jego grupy kapitałowej („Grupa”). Strategia zakłada, iż w latach 2016 - 2020 Grupa będzie realizowała jednocześnie koncepcję wzrostu rentownych przychodów oraz koncepcję doskonałości operacyjnej i efektywności kosztowej. Realizacja polityki wzrostu rentownych przychodów ma przyczynić się do regularnego zwiększania przychodów ze sprzedaży przy zakładanych marżach, dedykowanych dla klientów z rynku krajowego i rynków zagranicznych. Realizacja polityki doskonałości operacyjnej i efektywności kosztowej ma natomiast spowodować poprawę efektywności w kluczowych procesach biznesowych oraz ciągłą optymalizację kosztów. W ramach przyjętego planu działania Emitent opracował główne założenia strategiczne, do których należą:
  - wzrost bądź utrzymanie udziałów w rynku krajowym w segmencie elektroenergetyki i rozwój sprzedaży w segmencie przemysłu oraz innych wytypowanych segmentach,
  - budowa znaczącej pozycji rynkowej na wybranych rynkach zagranicznych oraz rozwój sprzedaży eksportowej na innych rynkach zagranicznych,
  - rozwój i wdrożenie nowoczesnych produktów, rozwiązań i technologii,
  - konsolidacja i rozwój grupy kapitałowej,
  - wysoka efektywność działania i doskonalenie zarządzania,
  - doskonalenie kompetencji i rozwój kadr.Emitent określił również zasadnicze cele ekonomiczne Grupy, jako:
  - wzrost wartości firmy i rentowności kapitału zaangażowanego,
  - osiągnięcie dynamiki rentownych przychodów ze sprzedaży,
  - osiągnięcie planowanych zysków,
  - utrzymanie bezpieczeństwa finansowego grupy.

Informacja o przyjęciu Strategii ukazała się w raporcie bieżącym nr 6/2016.

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

W I kwartale 2016 r. w ocenie Zarządu nie odnotowano w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. znaczących czynników i zdarzeń, o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Sezonowość produkcji, która jest charakterystyczna dla branży, w jakiej działają Spółki z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., powoduje, iż w pierwszym kwartale roku osiągnane wyniki finansowe są zaliczane do najsłabszych w trakcie roku. Sezonowość ta wynika z faktu, iż popyt na wyroby w branży uzależniony jest głównie od nakładów inwestycyjnych w energetyce. Realizacja inwestycji w sektorze energetycznym następuje zazwyczaj w drugiej połowie roku.

### **3.9 Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

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

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

W dniu 4 kwietnia 2016 r. Zarząd ZPUE S.A. podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji w zakresie przeznaczenia części zysku za rok 2015 na dywidendę. Zgodnie z podjętą uchwałą, Zarząd rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie części osiągniętego rocznego zysku netto za rok 2015 na poziomie skonsolidowanym, tj. kwoty 20.114.014,32 zł., na wypłatę dywidendy akcjonariuszom ZPUE S.A., co oznacza wypłatę 14,32 zł. (słownie: czternaście złotych trzydzieści dwa grosze) na każdą akcję zwykłą oraz wypłatę 14,98 zł. (słownie: czternaście złotych dziewięćdziesiąt osiem groszy) na każdą akcję uprzywilejowaną (raport bieżący nr 7/2016).

### **3.11 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 kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, 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.

### **3.12 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

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

### **3.13 Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W I kwartale 2016 r., a także w okresie od jego zakończenia do momentu publikacji niniejszego raportu, nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

Zarząd ZPUE S.A. nie podaje do publicznej wiadomości prognoz finansowych. Przyjęto zasadę przedstawiania inwestorom wyłącznie rzeczywistych wyników finansowych osiągniętych przez spółki tworzące Grupę Kapitałową.

### **3.15 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**

Stan na dzień 16.05.2016 r. (data publikacji raportu kwartalnego)

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) <sup>1</sup>	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) <sup>2</sup>	90 515 akcji zwykłych na okaziciela	6,46%	90 515	5,03%
MetLife PTE S.A. (podmiot zarządzający funduszem MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny) <sup>3</sup>	214 970 akcji zwykłych na okaziciela	15,35%	214 970	11,94%
Pozostali akcjonariusze	394 164 akcji zwykłych	28,16%	394 164	21,90%
<b>Razem</b>	<b>1 400 001 akcji</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 800 001</b>	<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> stan na 19.01.2015 r.

<sup>3</sup> stan na 03.10.2014 r.

Na dzień publikacji 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. Na liczbę 1.400.001 akcji składa się: 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1.300.001 akcji zwykłych.

Stan na dzień 16.11.2015 r. (data publikacji poprzedniego raportu kwartalnego)

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) <sup>1</sup>	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) <sup>2</sup>	90 515 akcji zwykłych na okaziciela	6,46%	90 515	5,03%
MetLife PTE S.A. (podmiot zarządzający funduszem MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny) <sup>3</sup>	214 970 akcji zwykłych na okaziciela	15,35%	214 970	11,94%
Pozostali akcjonariusze	394 164 akcji zwykłych	28,16%	394 164	21,90%
<b>Razem</b>	<b>1 400 001 akcji</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 800 001</b>	<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> stan na 19.01.2015 r.

<sup>3</sup> stan na 03.10.2014 r.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 16 listopada 2015 roku do momentu publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

### 3.16 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji 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 16.05.2016 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 16.11.2015 r., przedstawia tabela poniżej.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 16.05.2016 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 16.11.2015 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 akcji zwykłych na okaziciela	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcji zwykłych na okaziciela
Michał Wypychewicz	411 akcji zwykłych	411 akcji zwykłych
Tomasz Gajos	-	-
Piotr Kukurba	-	-

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do ich nabycia przez osoby zarządzające oraz prokurentów według stanu na dzień 16.05.2016 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 16.11.2016 r., przedstawia tabela poniżej.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 16.05.2016 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 16.11.2015 r.)
Andrzej Grzybek	1 000 akcji zwykłych na okaziciela	1 000 akcji zwykłych na okaziciela
Tomasz Stępień	1 524 akcji zwykłych na okaziciela	1 524 akcji zwykłych na okaziciela
Piotr Zawadzki	3 000 akcji zwykłych na okaziciela	3 000 akcji zwykłych na okaziciela
Henryk Arkit	176 akcji zwykłych na okaziciela	176 akcji zwykłych na okaziciela
Dariusz Górski	299 akcji zwykłych na okaziciela	299 akcji zwykłych na okaziciela
Stanisław Toborek	343 akcji zwykłych na okaziciela	343 akcji zwykłych na okaziciela

### 3.17 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, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych ZPUE S.A., które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

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

W I kwartale 2016 roku ZPUE S.A. oraz spółki od niej zależne nie odnotowały istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

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

W I kwartale 2016 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.

### **3.20 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i 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 powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

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

### **3.21 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 Spółki**

W I kwartale 2016 roku Spółka ZPUE S.A. ani jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, stanowiących łącznie równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

### **3.22 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 2016 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.

**3.23 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**

Zmiany w składzie organu zarządzającego emitenta, które miały miejsce w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do momentu publikacji niniejszego sprawozdania:

- W dniu 13 kwietnia 2016 roku Pan Przemysław Kozłowski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu ZPUE S.A. ze skutkiem na dzień 13 kwietnia 2016 roku (raport bieżący nr 8/2016).

**3.24 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 spółek z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, należą:

- koniunktura w branży elektroenergetycznej – w zależności od inwestycji prowadzonych przez zakłady energetyczne, 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), mających wpływ na marżę sprzedaży eksportowej oraz kosztów działalności operacyjnej;
- wahania stawek referencyjnych WIBOR oraz EURIBOR, w oparciu o które są liczone odsetki od kredytów, mogące powodować wzrost lub spadek wielkości kosztów finansowych.

**3.25 W przypadku, gdy skrócone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, raport kwartalny zawiera odpowiednio opinię o badaniu lub raport z przeglądu tego skróconego sprawozdania finansowego**

Sprawozdania finansowe spółek z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2016 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

**Włoszczowa, dnia 16 maja 2016 roku**

**Zarząd:**

Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Andrzej Grzybek	Krzysztof Jamróz	Tomasz Stępień