



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

ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU

WŁOSZCZOWA, MAJ 2018 R

Spis treści

1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU	4
1.1	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1.2	KURSY PRZELICZENIA SKONSOLIDOWANYCH WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
1.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	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 KAPITAŁE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	8
1.7	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	9
1.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.	11
2	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A. ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU	13
2.1	WYBRANE DANE FINANSOWE	13
2.2	KURSY PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	14
2.3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI ZPUE S.A. [w tys. PLN]	14
2.4	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZPUE S.A. [w tys. PLN]	16
2.5	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZPUE S.A. [w tys. PLN]	16
2.6	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZPUE S.A. [w tys. PLN]	17
2.7	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZPUE S.A. [w tys. PLN]	18
2.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZPUE S.A.	20
3	KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU	22
3.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	22
3.2	PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	22
3.2.1	ZPUE Katowice S.A.	22
3.2.2	ZPUE Elektroinstal sp. z o.o.	23
3.2.3	ZPUE EOP sp. z o.o.	22
3.2.4	ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji	22
3.3	JEDNOSTKI ZALEŻNE NIEOBJĘTE KONSOLIDACJĄ	23
3.4	INFORMACJE O POSIADANYCH UDZIAŁACH BĄDŹ AKCJACH W INNYCH PODMIOTACH	23
3.5	OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A., W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	24
3.6	ZAKRES PREZENTOWANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
3.7	METODY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	25
3.8	INFORMACJA O KWOCIE I RODZAJU POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	36
3.9	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA	37
3.10	CZYNNIKI I ZDARZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	37
3.11	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLIČNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	37
3.12	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU ORAZ SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	37
3.13	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE	37
3.14	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	38
3.15	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	38

3.16 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	38
3.17 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA ZPUE S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO	38
3.18 ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO	39
3.19 INFORMACJA O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	39
3.20 INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	40
3.21 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	40
3.22 INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI	40
3.23 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA	40
3.24 INFORMACJE O NIESPLACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	40
3.25 INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	40
3.26 CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	40
3.27 W PRZYPADKU, GDY SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PODLEGAŁO BADANIU LUB PRZEGLĄDOWI PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ, RAPORT KWARTALNY ZAWIERA ODPOWIEDNIO OPINIĘ O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM LUB RAPORT Z JEGO PRZEGLĄDU	41

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU

1.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres	okres	okres	okres
	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	126 822	93 568	30 352	21 815
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	949	-9 127	227	-2 128
III. Zysk (strata) brutto	308	-9 816	74	-2 289
IV. Zysk (strata) netto	-178	-9 832	-43	-2 292
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 587	15 760	-1 098	3 674
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 789	-6 963	-428	-1 623
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 106	-14 082	983	-3 283
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 270	-5 285	-543	-1 232
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.	-0,13	-7,00	-0,03	-1,63
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	-0,13	-7,00	-0,03	-1,63
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	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
I. Aktywa, razem	543 269	586 412	129 089	140 596
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	261 409	304 389	62 115	72 979
III. Zobowiązania długoterminowe	20 211	19 022	4 802	4 561
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	203 997	245 287	48 473	58 809
V. Kapitał własny	281 860	282 023	66 974	67 617
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 937	2 964
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.	201,33	201,44	47,84	48,30
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	201,33	201,44	47,84	48,30

Skonsolidowana strata przypadająca na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2018 r. została wyliczona jako iloraz skonsolidowanej straty netto przypadającej na Grupę na akcje zwykłe, tj. -165 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowana strata na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2017 r. wynosi: -0,13 zł

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

Skonsolidowana wartość księgową na jedną akcję za I kwartał 2018 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 281 860 tys. PLN i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Skonsolidowana wartość księgową na jedną akcję na dzień 31.03.2018 r. wynosiła 201,33 PLN.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za rok 2017 r. została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 282 023 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za rok 2017 r. wyniosła 201,44 zł.

W I kwartale roku 2018 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 2018 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 2018 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,2085 zł., na dzień 31 marca 2017 r. – 4,2198 zł. i na dzień 31.12.2017 r. – 4,1709 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 2018 r. – 4,1784 zł.
 - dla okresu styczeń – marzec 2017 r. – 4,2891 zł.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres od 01-01 do 31-03-2018 r.

Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
22/A/NBP/2018 z dnia 31.01.2018 r.	styczeń	4,1488
42/A/NBP/2018 z dnia 28.02.2018 r.	luty	4,1779
64/A/NBP/2018 z dnia 30.03.2018 r.	marzec	4,2085
Średni kurs za 3 m-ce 2018 r.		4,1784

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

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

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

	2018 stan na koniec 31.03.2018	2017 stan na koniec 31.12.2017	2017 stan na koniec 31.03.2017
Aktywa trwałe	295 496	297 361	282 983
Wartości niematerialne i prawne	30 927	31 176	30 978
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	237 843	238 562	221 576
<i>Środki trwałe</i>	198 831	200 692	196 903
<i>Środki trwałe w budowie</i>	39 012	37 870	24 673
Należności długoterminowe	142	200	213
Inwestycje długoterminowe w tym:	11 570	12 666	19 458
<i>Nieruchomości</i>	3 939	3 987	3 549

<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	6 471	6 471	14 715
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	1 160	2 208	1 194
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	15 014	14 757	10 758
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	15 014	14 757	10 758
Aktywa obrotowe	247 773	289 051	191 798
Zapasy	81 341	66 872	53 944
Należności krótkoterminowe w tym:	147 402	198 372	111 834
1. Należności od jednostek powiązanych	3 028	4 824	5 386
2. Należności od pozostałych jednostek w tym:	144 374	193 548	106 448
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	131 561	183 213	88 482
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>	2 014	693	2 592
<i>c) inne</i>	10 799	9 642	14 826
Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	14 959	17 906	21 429
udzielone pożyczki	8 021	8 817	0
środki pieniężne	6 938	9 089	21 429
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 071	5 901	4 478
Aktywa razem	543 269	586 412	474 781
Kapitał (fundusz) własny	281 860	282 023	283 240
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362
Akcje własne	-215	-215	-215
Kapitał (fundusz) zapasowy	260 343	260 343	242 443
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 478	20 463	20 581
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10 930	-5 008	17 901
Zysk (strata) netto	-178	-5 922	-9 832
Udziały niekontrolowane	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	261 409	304 389	191 541
Rezerwy na zobowiązania w tym:	26 342	28 838	17 502
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	13 982	13 705	12 338
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	8 325	8 325	3 493
<i>Pozostałe rezerwy</i>	4 035	6 807	1 671
Zobowiązania długoterminowe	20 211	19 022	23 572
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	203 997	245 287	139 117
Wobec jednostek powiązanych	6	19	0
Wobec pozostałych jednostek w tym:	203 991	245 268	139 117
a) kredyty i pożyczki	79 630	77 054	50 454
b) inne zobowiązania finansowe	4 698	4 375	3 956
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	93 579	135 939	64 767
d) zaliczki otrzymane na dostawy	1 476	2 809	1 528
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12 983	15 190	8 929
f) z tytułu wynagrodzeń	11 386	9 615	8 290
g) inne	239	286	1 193

Rozliczenia międzyokresowe	10 859	11 242	11 350
Pasywa razem	543 269	586 412	474 781

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

	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	126 822	93 568
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	102 618	81 129
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 204	12 439
Koszty sprzedaży	3 806	3 552
Koszty ogólnego zarządu	19 678	17 156
Zysk (strata) ze sprzedaży	720	-8 269
Pozostałe przychody operacyjne	3 514	3 729
Pozostałe koszty operacyjne	3 285	4 587
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	949	-9 127
Przychody finansowe	255	188
Koszty finansowe	896	877
Zysk (strata) brutto	308	-9 816
Podatek dochodowy	486	16
Zysk (strata) netto	-178	-9 832
Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	0	0
Wynik finansowy przypadający na grupę	-178	-9 832

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
Zysk (strata) netto	-178	-9 832
Inne całkowite dochody:	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Pozostałe dochody	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody ogółem	-178	-9 832

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

	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2017
	-31.03.2018	-31.12.2017	-31.03.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	282 023	293 073	293 073
- korekty wyceny	0	0	0
I. a Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	282 023	293 073	293 073
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 362	12 362	12 362
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 362	12 362	12 362
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-215	-215	-215
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-215	-215	-215
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	260 343	242 443	242 443
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	17 900	0
a) zwiększenie (z tytułu):	0	17 900	0
- z podziału zysku	0	17 900	0
- z tytułu zakupu udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0	0
- z tytułu objęcia udziałów w spółkach zależnych	0	0	0
- z tytułu rozwiązania aktywu na podatek w związku ze zbyciem udziałów	0	0	0
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	260 343	260 343	242 443
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 463	20 581	20 581
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	15	-118	0
a) zwiększenie z tytułu rozwiązania rezerwy na podatek odroczonej od amortyzacji środków trwałych przeszacowanych	15	75	0
b) zmniejszenie	0	193	0
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 478	20 463	20 581
6. Kapitał mniejszościowy na BO	0	0	0
Zmiany kapitału mniejszościowego	0	0	0
6.1 Kapitał mniejszościowy na koniec roku	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-10 930	17 901	17 901
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	17 901	17 901

	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	17 901	17 901
	a) zwiększenie	0	0	0
	b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	17 901	0
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	17 901
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	10 930	0	0
	- korekty błędów podstawowych	0	5 008	0
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	10 930	5 008	0
	a) zwiększenie	0	0	0
	b) zmniejszenie	0	0	0
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	5 008	0
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 930	-5 008	17 901
8.	Wynik netto	-178	-5 922	-9 832
	a) zysk netto	0	0	0
	b) strata netto	178	5 922	9 832
	c) odpisy z zysku	0	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) w tym:	281 860	282 023	283 240
	Kapitał własny przypadający na Grupę Kapitałową	281 860	282 023	283 240
	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	0	0	0

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

	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
A.			
I.			
Zysk (strata) brutto	308	-9 816	
II.			
Korekty razem	-4 895	25 576	
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych			
1.	metodą praw własności	0	0
2.	Amortyzacja	4 700	4 729
3.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-243	-385
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	180	643
5.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	27	-1 103
6.	Zmiana stanu rezerw	-2 772	-146
7.	Zmiana stanu zapasów	-14 417	-3 454
8.	Zmiana stanu należności	48 695	40 440
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów			
9.		-40 037	-15 851
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 446	1 336
11.	Zapłacony podatek dochodowy	-2 474	-633
12.	Inne korekty	0	0

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 587	15 760
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	751	1 525
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów		
1.	trwałych	744	1 462
	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych		
2.	i prawnych	0	0
3.	Wpływy z aktywów finansowych	7	63
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	2 540	8 488
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów		
1.	trwałych	2 540	8 288
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Wydatki na aktywa finansowe	0	200
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 789	-6 963
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	9 093	35 458
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	9 093	35 458
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0
II.	Wydatki	4 987	49 540
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spląty kredytów i pożyczek	3 793	47 996
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 008	891
8.	Odsetki	186	653
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 106	-14 082
D.	Przepływy pieniężne netto, razem	-2 270	-5 285
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 150	-5 469
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	-120	184
F.	Środki pieniężne na początek okresu	9 179	26 829
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	6 909	21 544

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

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

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w spółce osiem segmentów operacyjnych:

- Segment stacji kontenerowych;
- Segment rozdzielnic SN i nN;
- Segment złącz nN i szaf kablowych;
- Segment linii napowietrznych;
- Segment aparatury łączeniowej;
- Odsprzedaż towarów i materiałów – segment obejmuje działalność handlową spółki, głównymi towarami sprzedawanymi przez spółkę są transformatory, żerdzie, izolatory, wkładki bezpiecznikowe.
- Wszystkie pozostałe segmenty – obejmują sprzedaż produktów i usług niezakwalifikowanych do segmentów wcześniejszych.
- Przychody uzyskiwane w wyniku transakcji pomiędzy segmentami obejmują sprzedaż produktów z segmentu rozdzielnic i aparatury średniego i niskiego napięcia do segmentu stacji transformatorowych.

➤ Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018

	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	45 973	11 445	5 262	6 432	17 463	5 897	16 476	17 874	126 822
Wynik brutto ze sprzedaży	12 020	2 790	482	900	3 447	819	1 284	2 462	24 204
Koszty sprzedaży									3 806
Koszty ogólnego zarządu									19 678
Wynik ze sprzedaży									720
Pozostałe przychody operacyjne									3 514
Pozostałe koszty operacyjne									3 285
Wynik na działalności operacyjnej									949
Przychody finansowe									255
Koszty finansowe									896
Wynik brutto									308
Podatek dochodowy									486
Wynik netto									-178

Amortyzacja	1 147	0	284	144	449	521	0	2 155	4 700
Wartości niematerialne	7 176	1 480	421	0	1 891	4 624	0	15 335	30 927
Środki trwałe	60 791	133	7 110	4 499	24 780	17 326	0	84 192	198 831
Środki trwałe w	665	516	0	0	906	142	0	36 783	39 012

budowie									
Zapasy	19 207	394	10 930	2 670	6 421	17 674	168	23 877	81 341
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług									134 589
Zobowiązania									224 208

➤ **Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017**

	Stacje konten erowe	Rozdzielni ce SN	Rozdziel nice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowiet rzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	29								
Wynik brutto ze sprzedaży	745	7 320	4 289	4 092	19 248	3 542	13 912	11 420	93 568
Koszty sprzedaży			277	278	2 077	649	1 499	1 006	12 439
Koszty ogólnego zarządu									3 552
Wynik ze sprzedaży									17 156
Pozostałe przychody operacyjne									-8 269
Pozostałe koszty operacyjne									3 729
Wynik na działalności operacyjnej									4 587
Przychody finansowe									-9 127
Koszty finansowe									188
Wynik brutto									877
Podatek dochodowy									-9 816
Wynik netto									16
									-9 832

Amortyzacja	1 276	63	254	205	409	537	0	1 985	4 729
Wartości niematerialne	7 279	685	247	0	1 972	4 404	0	16 391	30 978
Środki trwałe	63								
Środki trwałe w budowie	814	240	4 170	8 643	20 004	16 648	0	83 384	196 903
Zapasy	1 626	505	0	0	4 278	672	0	17 592	24 673
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług	10								
Zobowiązania	051	3 627	4 713	3 094	4 146	11 724	86	16 503	53 944
									93 868
									162 689

2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A. ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU

2.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	123 758	91 520	29 619	21 338
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 220	-8 749	292	-2 040
III. Zysk (strata) brutto	571	-9 447	137	-2 203
IV. Zysk (strata) netto	117	-9 447	28	-2 203
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 463	15 263	-1 068	3 559
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 011	-5 907	-242	-1 377
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 324	-14 068	796	-3 280
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 150	-4 712	-515	-1 099
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.	0,08	-6,73	0,02	-1,57
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	0,08	-6,73	0,02	-1,57
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	0	0	0,00	0,00

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
I. Aktywa, razem	533 365	574 682	126 735	137 784
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	262 648	304 097	62 409	72 909
III. Zobowiązania długoterminowe	20 149	18 922	4 788	4 537
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	205 885	245 766	48 921	58 924
V. Kapitał własny	270 717	270 585	64 326	64 874
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 937	2 964
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.	193,37	193,27	45,95	46,34
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	193,37	193,27	45,95	46,34

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2018 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 108 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2018 r. wynosi 0,08 zł.

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

Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2018 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 270 717 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2018 r. wyniosła 193,37 zł.

Wartość księgowa na jedną akcję w roku 2017 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 270 585 tys. PLN i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Wartość księgowa na jedną akcję w 2017 r. wyniosła 193,27 PLN.

W okresie I kwartału roku 2018 oraz I kwartału roku 2017 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 2018 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 2018 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,2085 zł., na dzień 31 marca 2017 r. – 4,2198 zł. i na dzień 31.12.2017 r. – 4,1709 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 2018 r. – 4,1784 zł.
 - dla okresu styczeń – marzec 2017 r. – 4,2891 zł.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres od 01-01 do 31-03-2018 r.

Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
22/A/NBP/2018 z dnia 31.01.2018 r.	styczeń	4,1488
42/A/NBP/2018 z dnia 28.02.2018 r.	luty	4,1779
64/A/NBP/2018 z dnia 30.03.2018 r.	marzec	4,2085
Średni kurs za 3 m-ce 2018 r.		4,1784

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

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

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

	2018 stan na koniec 31.03.2018	2017 stan na koniec 31.12.2017	2017 stan na koniec 31.03.2017
Aktywa trwałe	296 816	298 416	284 102
Wartości niematerialne i prawne	18 737	18 994	18 781

Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	230 827	232 289	214 365
<i>Środki trwałe</i>	191 853	194 464	189 875
<i>Środki trwałe w budowie</i>	38 974	37 825	24 490
Należności długoterminowe	142	200	213
Inwestycje długoterminowe w tym:	32 428	32 540	40 401
<i>Nieruchomości</i>	3 939	3 987	3 587
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	27 376	27 376	35 620
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	1 113	1 177	1 194
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	14 682	14 393	10 342
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	14 682	14 393	10 342
Aktywa obrotowe	236 549	276 266	175 418
Zapasy	78 928	64 500	50 941
Należności krótkoterminowe w tym:	142 654	192 250	110 034
Należności od jednostek powiązanych	4 828	6 450	7 470
Należności od pozostałych jednostek w tym:	137 826	185 800	102 564
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	126 015	176 206	85 194
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>	1 066	0	2 044
<i>c) inne</i>	10 745	9 594	14 779
Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	11 110	13 937	10 136
Udzielone pożyczki	8 021	8 817	0
Środki pieniężne	3 089	5 120	10 136
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 857	5 579	4 307
Aktywa razem	533 365	574 682	459 520
Kapitał (fundusz) własny	270 717	270 585	272 040
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362
Akcje własne	-215	-215	-215
Kapitał (fundusz) zapasowy	248 759	248 759	235 721
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 478	20 463	20 581
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10 784	-5 008	13 038
Zysk (strata) netto	117	-5 776	-9 447
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	262 648	304 097	187 480
Rezerwy na zobowiązania w tym:	25 755	28 167	15 967
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	13 951	13 677	12 322
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	7 869	7 868	2 022
<i>Pozostałe rezerwy</i>	3 935	6 622	1 623
Zobowiązania długoterminowe	20 149	18 922	23 401
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	205 885	245 766	136 767
Wobec jednostek powiązanych	739	5 412	1 333
Wobec pozostałych jednostek w tym:	205 146	240 354	135 434
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	79 630	77 053	50 454

b) inne zobowiązania finansowe	4 589	4 291	3 895
c) z tytułu dostaw i usług	91 485	131 863	62 682
d) zaliczki otrzymane na dostawy	1 476	2 809	1 526
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12 578	14 716	8 565
f) z tytułu wynagrodzeń	11 160	9 353	8 069
g) inne	228	269	243
Rozliczenia międzyokresowe	10 859	11 242	11 345
Pasywa razem	533 365	574 682	459 520

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

	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	123 758	91 520
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	99 947	79 600
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 811	11 920
Koszty sprzedaży	3 718	3 500
Koszty ogólnego zarządu	19 008	16 467
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 085	-8 047
Pozostałe przychody operacyjne	3 541	3 871
Pozostałe koszty operacyjne	3 406	4 573
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 220	-8 749
Przychody finansowe	243	175
Koszty finansowe	892	873
Zysk (strata) brutto	571	-9 447
Podatek dochodowy	454	0
Zysk (strata) netto	117	- 9 447

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

	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
Zysk (strata) netto	117	-9 447
Inne całkowite dochody:	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Pozostałe dochody	0	0

Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody ogółem	117	-9 447

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

	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2017 do 31.03.2017
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	270 585	281 487	281 487
- korekty wyceny	0	0	0
Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	270 585	281 487	281 487
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 362	12 362	12 362
<i>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</i>	0	0	0
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 362	12 362	12 362
Udziały (akcje) własne na początek okresu	-215	-215	-215
Zmiany Udziałów (akcji własnych)	0	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-215	-215	-215
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	248 759	235 721	235 721
<i>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</i>	0	13 038	0
a) zwiększenie (z tytułu):	0	13 038	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	13 038	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0	0
- rozwiązania aktywu na podatek odroczony w związku ze sprzedażą udziałów	0	0	0
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	248 759	248 759	235 721
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 463	20 581	20 581
<i>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</i>	15	-118	0
a) zwiększenie z tytułu :	15	75	0
- rozwiązania rezerwy na podatek dochodowy	15	75	0
b) zmniejszenie:	0	193	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 478	20 463	20 581
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-10 784	13 038	13 038
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	13 038	13 038
Korekty błędów podstawowych	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	13 038	13 038
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	13 038	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	10 784	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0

Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	10 784	0	0
a) zwiększenie	0	5 008	0
b) zmniejszenie	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	10 784	5 008	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 784	-5 008	13 038
Wynik netto	117	-5 776	-9 447
a) zysk netto	117	0	0
b) strata netto	0	5 776	9 447
c) odpisy z zysku	0	0	0
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	270 717	270 585	272 040
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	270 717	270 585	272 040

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

	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	571	-9 447
II. Korekty razem	-5 034	24 710
1. Amortyzacja	4 461	4 555
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-242	-385
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	186	653
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	44	-1 103
5. Zmiana stanu rezerw	-2 687	30
6. Zmiana stanu zapasów	-14 428	-2 988
7. Zmiana stanu należności	49 523	45 689
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-41 667	-23 097
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 339	1 356
10. Zapłacony podatek dochodowy	-1 563	0
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 463	15 263
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 522	1 513
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	726	1 461
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	796	52
a) w jednostkach powiązanych	796	52
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0

- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	52
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	796	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	2 533	7 420
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 533	7 220
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	200
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	200
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	200
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 011	-5 907
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	8 297	35 458
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	8 297	35 458
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	4 973	49 526
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 793	47 996
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	994	877
8. Odsetki	186	653
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 324	-14 068

D.	Przepływy pieniężne netto, razem	-2 150	-4 712
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 031	-4 896
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-119	184
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 239	14 963
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	3 089	10 251

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

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

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w spółce osiem segmentów operacyjnych:

- Segment stacji kontenerowych;
- Segment rozdzielnic SN i nN;
- Segment złącz nN i szaf kablowych;
- Segment linii napowietrznych;
- Segment aparatury łączeniowej;
- Odsprzedaż towarów i materiałów – segment obejmuje działalność handlową spółki, głównymi towarami sprzedawanymi przez spółkę są transformatory, żerdzie, izolatory, wkładki bezpiecznikowe.
- Wszystkie pozostałe segmenty – obejmują sprzedaż produktów i usług niezakwalifikowanych do segmentów wcześniejszych.

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

➤ Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018

	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	45 014	11 450	5 168	5 614	16 224	5 956	16 289	18 043	123 758
Wynik brutto ze sprzedaży	11 878	2 835	470	910	3 245	826	1 232	2 415	23 811
Koszty sprzedaży									3 718
Koszty ogólnego zarządu									19 008
Wynik ze sprzedaży									1 085
Pozostałe przychody operacyjne									3 541
Pozostałe koszty operacyjne									3 406
Wynik na działalności operacyjnej									1 220
Przychody finansowe									243
Koszty finansowe									892
Wynik brutto									571
Podatek dochodowy									454
Wynik netto									117

Amortyzacja	1 055	0	284	144	405	521	0	2 052	4 461
Wartości niematerialne	7 176	1 480	421	0	1 891	4 624	0	3 145	18 737
Środki trwałe	59 454	133	7 110	4 499	23 060	17 326	0	80 271	191 853
Środki trwałe w budowie	665	516	0	0	906	142	0	36 745	38 974
Zapasy	17 849	394	10 930	2 670	5 307	17 674	168	23 936	78 928
Należności krótkoterminowe, z tyt. dostaw i usług									130 843
Zobowiązania									226 034

➤ **Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017**

	Stacje kontenrowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	28 597	7 710	4 154	3 916	18 067	3 770	13 646	11 660	91 520
Wynik brutto ze sprzedaży	5 473	1 081	265	276	1 869	675	1 371	910	11 920
Koszty sprzedaży									3 500
Koszty ogólnego zarządu									16 467
Wynik ze sprzedaży									-8 047
Pozostałe przychody operacyjne									3 871
Pozostałe koszty operacyjne									4 573
Wynik na działalności operacyjnej									-8 749
Przychody finansowe									175
Koszty finansowe									873
Wynik brutto									-9 447
Podatek dochodowy									0
Wynik netto									-9 447

Amortyzacja	1 163	63	254	161	409	537	0	1 968	4 555
Wartości niematerialne	7 279	685	247	0	1 972	4 404	0	4 194	18 781
Środki trwałe	61 782	240	4 170	5 054	20 004	16 648	0	81 977	189 875
Środki trwałe w budowie	1 626	505	0	0	4 278	672	0	17 409	24 490
Zapasy	8 553	3 627	4 713	1 919	4 146	11 724	86	16 173	50 941
Należności krótkoterminowe, z tyt. dostaw i usług									92 664
Zobowiązania									160 168

3 KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU

3.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej

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

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

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

3.2 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych objętych konsolidacją

3.2.1 ZPUE Katowice S.A.

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

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

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

3.2.2 ZPUE Elektroinstal sp. z o.o.

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

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

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

W dniu 4 stycznia 2018 r. Zarząd ZPUE S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia ZPUE S.A. („Spółka Przejmująca”) ze spółką ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”) – zob. pkt. 3.5.

3.2.3 ZPUE EOP sp. z o.o.

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

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

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

W dniu 4 stycznia 2018 r. Zarząd ZPUE S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia ZPUE S.A. („Spółka Przejmująca”) ze spółką ZPUE EOP sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”) – zob. pkt. 3.5.

3.2.4 ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji

ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą we Włoszczowie jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców 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 marca 2014 r.

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

Jako podstawowy przedmiot działalności Spółki wskazano produkcję aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

W dniu 15 lutego 2018 r. ZPUE S.A. podjęła decyzję o rozwiązaniu ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji poprzez jej likwidację – zob. pkt. 3.5.

3.3 Jednostki zależne nieobjęte konsolidacją

W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2018 roku nie zostały uwzględnione zagraniczne spółki zależne od ZPUE S.A.:

- **Spółka „Zawod blocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Komplektnych Transformatorowych Stacji)** w miejscowości Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska). Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością i zajmuje się w szczególności produkcją obudów betonowych oraz komplektnych stacji transformatorowych w obudowach betonowych. ZPUE S.A. posiada udział o wartości nominalnej 85.010.000,00 rubli, który stanowi 100% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;
- **Spółka OOO ZPUE Ukraina (ZPUE Ukraina)** w Iwano-Frankowsku (Republika Ukrainy), zajmująca się w szczególności działalnością handlową na terenie Ukrainy. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 8.000 Euro. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 6.400 Euro, stanowiący 80% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 80% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;
- **Spółka ZPUE Trade, s.r.o. (ZPUE Trade)** w Ostrawie (Republika Czeska), zajmująca się w szczególności działalnością handlową na terenie Czech. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 210.000,00 CZK. ZPUE S.A. posiada 100% udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;
- **Spółka ZPUE Balkani, EOOD (ZPUE Bałkany)** w Sofii (Republika Bułgarii), będąca odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, o kapitale zakładowym w wysokości 300 BGN. ZPUE S.A. posiada 300 udziałów o łącznej wartości 300 BGN, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W dniu 29 grudnia 2016 roku ZPUE S.A. podjęła uchwałę o likwidacji spółki ZPUE Balkani EOOD (ZPUE Bałkany). Proces likwidacji jest w toku.

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

3.4 Informacje o posiadanych udziałach bądź akcjach w innych podmiotach

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

- Przedsiębiorstwo Aparatów i Konstrukcji Energetycznych ZMER Sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu – ZPUE S.A. posiada 28 udziałów w tej spółce o wartości łącznej 48 tys. zł, które uprawniają do oddania 28 głosów na Zgromadzeniu Wspólników i stanowią 3,92% ogólnej liczby głosów oraz 3,92% w kapitale zakładowym;
- Auto Sprzęt Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – ZPUE S.A. posiada 18 udziałów w tej spółce o wartości łącznej 9 tys. zł, które stanowią 18% w kapitale zakładowym;

- Drogowa Trasa Średnicowa S.A. z siedzibą w Katowicach – ZPUE S.A. posiada 30 akcji imiennych uprzywilejowanych tej spółki o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, które stanowią 1,22% w kapitale zakładowym);
- Śląskie Centrum Logistyki S.A. z siedzibą w Gliwicach – ZPUE S.A. posiada 10 akcji zwykłych tej spółki o wartości nominalnej 100 zł każda, które stanowią 0,003% w kapitale zakładowym.

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

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

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

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

W I kwartale 2018 roku Zarząd ZPUE S.A. podjął wskazane poniżej decyzje, które związane są z restrukturyzacją Grupy Kapitałowej.

- W dniu 4 stycznia 2018 r. Zarząd ZPUE S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia ZPUE S.A. („Spółka Przejmująca”) z następującymi spółkami zależnymi:
 - ZPUE EOP Sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000052287,
 - ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026740,zwanymi dalej łącznie „Spółkami Przejmowanymi” (raport bieżący nr 1/2018).
Postanowiono, iż połączenia Spółki Przejmującej ze Spółkami Przejmowanymi nastąpią w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą. Ponieważ Spółka Przejmująca jest jedynym współnikiem Spółek Przejmowanych, posiadającym 100% udziałów w ich kapitałach zakładowych, połączenia są przeprowadzane bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h., a Spółce Przejmującej jako współnikowi Spółek Przejmowanych nie będą wydawane akcje Spółki Przejmującej, zgodnie z art. 514 k.s.h. Połączenia są przeprowadzane w uproszczonym trybie, o którym mowa w art. 516 § 6 w zw. z art. 516 § 1 k.s.h., tj. z wyłączeniem przepisów art. 501-503, 505 § 1 pkt 4-5, art. 512 i 513 oraz art. 494 § 4 i 499 § 1 pkt 2-4 k.s.h. Plany połączenia Spółki Przejmującej ze Spółkami Przejmowanymi zostały uzgodnione i podpisane w dniu 8 stycznia 2018 r. (raport bieżący nr 2/2018), natomiast w dniu 15 lutego 2018 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej, które na mocy podjętych uchwał zaakceptowało plany połączenia (raport bieżący nr 7/2018). Proces rejestracji połączeń jest w toku.
- W dniu 15 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZPUE Nord Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą we Włoszczowie („Spółka”), w której ZPUE S.A. posiada 100% udziałów, podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji. Na likwidatora Spółki wyznaczono Pana Andrzeja Grzybka - dotychczasowego Prezesa Zarządu ZPUE Nord Sp. z o.o. w likwidacji (raport bieżący nr 8/2018). Postępowanie likwidacyjne jest w toku.

Kluczowym celem przeprowadzanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej jest koncentracja prowadzonej przez nią działalności operacyjnej przy jednoczesnym zmniejszeniu jej sfery kosztowej i redukcji kosztów ogólnego zarządu. Ponadto restrukturyzacja przyczyni się do uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej, a także skrócenia i ujednolicenia procesów decyzyjnych zapadających w jej obrębie.

3.6 Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2018 r. przedstawia dane finansowe za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. Dane porównywalne prezentują dane finansowe za I kwartał 2017 roku, tj. za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2018 r. zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe spółki dominującej - ZPUE S.A. oraz podmiotów od niej zależnych, tj.: ZPUE Katowice S.A., ZPUE EOP sp. z o.o., ZPUE Elektroinstal sp. z o.o., ZPUE Nord sp. z o.o.

3.7 Metody sporządzenia sprawozdań finansowych

Oświadczenie Zarządu

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

Dane wykazane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały sporządzone w oparciu o MSR/MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi.

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

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31.03.2018 r. zawiera, w ocenie Zarządu ZPUE S.A., wszystkie informacje niezbędne do prawidłowej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy.

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

Stosowane przez jednostki objęte konsolidacją zasady rachunkowości dostosowane są do wymogów wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach na podstawie ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych (dalej UOR).

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów

Zasady ewidencji rzeczowych aktywów trwałych

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

- są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Pozycję rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się jako składnik aktywów jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że jednostki uzyskają przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów oraz, że można wycenić w sposób wiarygodny cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika aktywów.

Do środków trwałych jednostek zalicza się;

- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów),
- budynki,
- obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- maszyny, urządzenia,

- środki transportu,
- inne przedmioty

Do środków trwałych jednostek zalicza się również obce środki trwałe używane przez nie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli z innych przepisów wynika prawo dokonywania od nich odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) przez korzystające z tych środków jednostki. Przedmioty w cenie do 10 000,00 zł. traktowane są jako materiały. Z chwilą wydania do użytkowania wartość ich odpisuje się w koszty materiałowe oraz ujmuje w ewidencji pozabilansowej ilościowo-wartościowej. Materiały objęte są ewidencją pozabilansową wg miejsc użytkowania. Za kryterium do objęcia materiałów ewidencją przyjęto okres użytkowania dłuższy niż rok.

Środki trwałe w cenie jednostkowej powyżej 10 000,00 zł. są wprowadzane do ewidencji środków trwałych. Ewidencja środków trwałych pozwala wprowadzić wyróżniki rozróżniając środki trwałe sfinansowane ze źródeł innych (np. z budżetu państwa, z dotacji unijnych.) Środki trwałe rejestrowane są w pozycjach analitycznych zgodnie z symboliką KRŚT.

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 przewyższyć korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów. Wszelkie pozostałe późniejsze nakłady są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione. Nakłady na remonty i konserwacje rzeczowych aktywów trwałych ponoszone w celu przywrócenia lub utrzymania przyszłych korzyści ekonomicznych, jakich jednostka może oczekiwać w oparciu o pierwotnie oszacowane korzyści ujmują się jako koszty w momencie poniesienia.

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

Umorzenie

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

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszt danego okresu.

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

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

Plan amortyzacji zawiera m.in.:

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

W przypadku środków trwałych przyjętych do użytkowania na podstawie umów leasingu operacyjnego, które w myśl przepisów rachunkowych 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.

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 niezakończonych na dzień bilansowy wycenia się według:

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

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

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

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. W odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, z chwilą powzięcia informacji,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości, z chwilą uzyskania postanowienia sądu,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem z chwilą skierowania wierzytelności potwierdzonej prawomocnym wyrokiem sądu na drogę postępowania egzekucyjnego.
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania, z chwilą powzięcia informacji,
- należności przeterminowanych (o okresie przeterminowania dłuższym niż 365 dni) lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców – w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu z chwilą skierowania wierzytelności potwierdzonej prawomocnym wyrokiem sądu na drogę postępowania egzekucyjnego.

Zobowiązania zgodne z MSR 39 tj. czyli wg zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

Rezerwy tworzone są gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwę zmniejsza zrealizowanie obowiązku, na który została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont pozostałych

przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Wycena instrumentów finansowych:

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

Udziały (akcje) własne wycenia się według wartości godziwej.

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

Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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

Zasady wyceny zobowiązań warunkowych

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń (nad którymi jednostka nie ma pełnej kontroli). Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek przeszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. W związku z tym zobowiązanie takie nie jest prezentowane w bilansie, ale jest opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Przykładem zobowiązań warunkowych mogą być zobowiązania wynikające z udzielonych przez jednostkę gwarancji lub poręczeń majątkowych.

Zobowiązanie warunkowe wycenia się w wartości udzielonych gwarancji, poręczeń lub w inny sposób wiarygodnie oszacowanej wartości.

Zasady wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość aktywów

W jednostkach mogą występować pochodne instrumenty finansowe (np. terminowe kontrakty forward) charakteryzujące się następującymi cechami:

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

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

Jednostka może stosować pochodne instrumenty zabezpieczające w celu:

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

planowanymi transakcjami.

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

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

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

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

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

Do szczególnych zasad rachunkowości dotyczących pochodnych instrumentów finansowych, w zakresie nieuregulowanym w niniejszym rozdziale opracowania, stosuje się zasady ustalone w Obwieszczeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 stycznia 2017 r. w sprawie ogłoszenia jednolitego tekstu rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 2017 poz. 277).

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 oraz grupujące przychody finansowe i pozostałe przychody operacyjne nie stanowiące przychodów lub zwolnione z opodatkowania. Rozróżnienie analityczne w kontach bilansowych ma potwierdzenie w ewidencji pozabilansowej grupującej koszty i przychody na kontach zespołu „9”. Dodatkowo na kontach zespołu „9” ewidencjonowane są koszty i przychody, które nie zostały zaewidencjonowane na kontach bilansowych, a mają wpływ na ustalenie podstawy opodatkowania.

Wybór systemu rachunku zysków i strat

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

Skonsolidowany wynik finansowy netto składa się z:

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

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

Metoda sporządzania skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Szczegółowość sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie zawiera następujące części składowe:

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

Prezentowane dane obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat za 3 miesiące 2018 roku, obejmujący okres od 01.01.2018 do 31.03.2018, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 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 2018 roku.

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

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

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później.

Standardy obowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym ZPUE SA nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

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

• MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts*

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

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

- *MSSF 16 Leasing*

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

Grupa korzysta z wielu umów leasingu operacyjnego. Wszystkie składniki użytkowane przez Grupę na podstawie umów leasingu operacyjnego są wykazywane w aktywach spółki i amortyzowane w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności. Zatem nowy standard MSSF 16 nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Ponadto Grupa użytkuje kilka składników majątku na podstawie umów najmu. Grupa rozpoznawała koszty usług obcych związanych z wynajmowanymi składnikami.

Ostateczne, liczbowe określenie zmian i wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe nastąpi w momencie zastosowania standardu po raz pierwszy.

Grupa zastosuje nowy standard od 01.01.2019.

- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe*

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 01.01.2021.

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 01.01.2019.

- *Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą*

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 01.01.2019.

- *Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 01.01.2019.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*)

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 01.01.2019.

- Zmiany w MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 01.01.2019

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*, opublikowana 7 czerwca 2017 roku,
- Zmiana w MSSF 9: *Przedpłaty z ujemną rekompensatą*, opublikowana 12 października 2017 roku,
- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowana 12 października 2017 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów

Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2017 roku,

- Zmiany w MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku.

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

Dane skonsolidowane:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2018 r.	–	18 836 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących rozrachunki	–	634 tys. zł.
- zwiększenia z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących rozrachunki	–	2 254 tys. zł.
- stan na 31.03.2018 r.	–	20 456 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2018 r.	–	13 705 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	16 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	293 tys. zł.
- stan na 31.03.2018 r.	–	13 982 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2018 r.	–	14 757 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	258 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	515 tys. zł.
- stan na 31.03.2018 r.	–	15 014 tys. zł.

Dane jednostki dominującej:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2018 r.	–	18 537 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	–	627 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących należności	–	2 254 tys. zł.
- stan na 31.03.2018 r.	–	20 164 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2018 r.	–	13 677 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	16 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	290 tys. zł.
- stan na 31.03.2018 r.	–	13 951 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2018 r.	–	14 393 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	226 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	515 tys. zł.
- stan na 31.03.2018 r.	–	14 682 tys. zł.

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

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

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

- W dniu 9 marca 2018 r. Zarząd ZPUE S.A. („Zamawiający”) zawarł ze spółką IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wykonawca”) Umowę wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego oraz świadczenia usług serwisu gwarancyjnego („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest osiągnięcie przez Wykonawcę rezultatu polegającego na stworzeniu dla Zamawiającego zintegrowanego systemu informatycznego („ZSI”), w oparciu o stosowne oprogramowanie, poprzez dokonanie jego wdrożenia (w tym przeprowadzenie szkoleń i przekazanie odpowiedniej dokumentacji). Ponadto Wykonawca zobowiązał się w ramach Umowy do świadczenia usług serwisu gwarancyjnego, administracji BASIS oraz wsparcia aplikacyjnego. Umowa przewiduje, iż terminem uruchomienia ZSI w przedsiębiorstwie Zamawiającego jest lipiec 2019 roku. Wynagrodzenie Wykonawcy zostało ustalone w oparciu o ceny rynkowe stosowane dla analogicznych usług. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają w istotny sposób od standardowych zapisów stosowanych w tego rodzaju umowach. Zawarcie Umowy ma na celu usprawnienie dotychczasowej efektywności działania ZSI oraz zminimalizowanie ryzyka związanego z potencjalnymi zakłóceniami w funkcjonowaniu ZSI. (raport bieżący nr 11/2018).
- W dniu 1 marca 2018 r. Zarząd wystąpił do spółki itelligence Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie Podgórnym („Dostawca”) oświadczenie o odstąpieniu od umowy wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego („Umowa”), o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 38/2016 z dnia 28 grudnia 2016 r. Podjęcie przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Umowy było spowodowane przyczynami leżącymi po stronie Dostawcy. Rozwiązanie Umowy nastąpiło z chwilą doręczenia Dostawcy powyższego oświadczenia (raport bieżący nr 10/2018).

3.10 Czynniki i zdarzenia w okresie, którego dotyczy raport, w szczególności o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

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

3.11 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

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

W omawianym okresie sprawozdawczym nie dokonywano emisji, wykupu ani spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

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

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

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

W ocenie organu zarządzającego Emitenta, po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku, nie odnotowano w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. znaczących czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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

Na dzień 31 marca 2018 r. spółka ZPUE S.A. udzieliła następujących poręczeń:

- spłaty umowy leasingu operacyjnego spółce Stolbud Włoszczowa S.A. na łączną kwotę 4 070 tys. PLN na okres 60 m-cy, tj. do dnia 31.01.2021 r.,
- spłaty umowy leasingu operacyjnego spółce ZPUE EOP Sp. z o.o. na łączną kwotę 106 551,00 PLN na okres 60 m-cy, tj. do dnia 31.03.2020 r.,
- spłaty umowy leasingu operacyjnego spółce Stolbud Włoszczowa S.A. na łączną kwotę 980 000,00 PLN na okres 60 m-cy, tj. do dnia 31.10.2022 r.,
- spłaty umowy leasingu operacyjnego spółce Stolbud Włoszczowa S.A. na łączną kwotę 230 000,00 PLN na okres 60 m-cy, tj. do dnia 31.10.2022 r.

Ponadto ZPUE S.A. przystąpiła do długów dłużnika solidarnego spółki Stolbud Włoszczowa S.A. (współkredytobiorcy), wynikających z Umowy o kredyt parasolowy nr 9811/16/P/04 z dnia 13.10.2016 r. zawartej z Bankiem Millennium S.A., do maksymalnej kwoty 20 000 tys. PLN z terminem do 11.11.2018 r.

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

Zarząd ZPUE S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

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

Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZPUE S.A. według stanu na dzień publikacji raportu za I kwartał 2018 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela: Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA ZPUE S.A. nad dzień publikacji raportu za I kwartał 2018 r.

Akcyonariusz	Liczba i rodzaj akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Koronea Investment S.à r.l. (podmiotem dominującym wobec Koronea Investment S.à r.l. jest Koronea sp. z o.o. kontrolowana przez Bogusława Wypychewicza) ¹	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcji zwykłych na okaziciela	50,03%	1 100 352	61,13%
Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (organ funduszy inwestycyjnych posiadających bezpośrednio akcje ZPUE S.A., tj.: Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) ²	90 515 akcji zwykłych na okaziciela	6,46%	90 515	5,03%

MetLife PTE S.A. (podmiot zarządzający funduszem MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny) ³	214 970 akcji zwykłych na okaziciela	15,35%	214 970	11,94%
Pozostali akcjonariusze	394 164 akcji zwykłych	28,16%	394 164	21,90%
Razem	1 400 001 akcji	100,00%	1 800 001	100,00%

¹ stan na 16.04.2014 r.² stan na 19.01.2015 r.³ stan na 03.10.2014 r.

Na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2018 r. kapitał akcyjny ZPUE S.A. wynosi 12.362.008,83 zł i dzieli się na 1.400.001 akcji o wartości nominalnej 8,83 zł każda. Na liczbę 1.400.001 akcji składa się: 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1.300.001 akcji zwykłych.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. od 30 kwietnia 2018 r.) do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania, Emitent nie otrzymał od Akcjonariuszy informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do ich nabycia przez osoby nadzorujące według stanu na dzień publikacji raportu za I kwartał 2018 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 kwietnia 2018 r., przedstawia tabela poniżej.

Tabela: Stan posiadania akcji ZPUE S.A. przez osoby nadzorujące.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.05.2018 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.04.2018 r.)
Koronea Investment S.à r.l. (podmiotem dominującym wobec Koronea Investment S.à r.l. jest Koronea Sp. z o.o. kontrolowana przez Bogusława Wypychewicza - Prezesa Rady Nadzorczej ZPUE S.A.)	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcje zwykłe na okaziciela	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcje zwykłe na okaziciela
Michał Wypychewicz	411 akcji zwykłych 1 akcja imienna zwykła serii G	411 akcji zwykłych 1 akcja imienna zwykła serii G

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do ich nabycia przez osoby zarządzające według stanu na dzień publikacji raportu za I kwartał 2018 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 kwietnia 2018 r., przedstawia tabela poniżej.

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

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.05.2018 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.04.2018 r.)
Andrzej Grzybek	700 akcji zwykłych na okaziciela	700 akcji zwykłych na okaziciela

3.19 Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej

W okresie objętym sprawozdaniem, przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

3.20 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

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

W I kwartale 2018 roku ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i tym samym nie posiadają istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu bądź sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

3.22 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

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

3.23 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W I kwartale 2018 roku ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, które stanowiłyby znaczącą wartość.

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

W I kwartale 2018 roku w odniesieniu do ZPUE S.A., jak i do jej spółek zależnych, nie miały miejsca okoliczności niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, wobec czego w okresie sprawozdawczym nie były podejmowane działania naprawcze z tym związane.

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

- Informacje dotyczące zmian w składzie Zarządu ZPUE S.A.:
 - w dniu 21 marca 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Wojciecha Kosińskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 21 marca 2018 r.,
 - w dniu 21 marca 2018 r. Pan Janusz Petrykowski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 21 marca 2018 r.,
 - z dniem 1 stycznia 2018 r. funkcję Członka Zarządu objął Pan Michał Stępień, zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 grudnia 2017 r.

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

- Do najważniejszych czynników mogących wywrzeć wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, należą:
 - koniunktura w branży elektroenergetycznej - w zależności od inwestycji prowadzonych przez zakłady energetyczne oraz inwestorów bezpośrednich, jak również wykonawców robót energetycznych, przychody ze sprzedaży mogą osiągać wyższe lub niższe wartości;

- koniunktura na rynkach eksportowych - warunkująca możliwość pozyskania lub kontynuowania realizacji kontraktów do sektora elektroenergetycznego oraz odbiorców przemysłowych, która może wpłynąć na poziom sprzedaży eksportowej i tym samym na łączne przychody Grupy Kapitałowej;
- wahania kursów walutowych (głównie EURO) - mające wpływ na marżę sprzedaży eksportowej oraz koszty działalności operacyjnej;
- wahania stawek referencyjnych WIBOR oraz EURIBOR - w oparciu o które liczone są odsetki od kredytów, mogące powodować wzrost lub spadek wielkości kosztów finansowych.

3.27 W przypadku, gdy kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu lub przeglądowi przez firmę audytorską, raport kwartalny zawiera odpowiednio sprawozdanie z badania kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego lub raport z jego przeglądu

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2018 roku nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską.

Włoszczowa, dnia 30 maja 2018 roku

Zarząd:

Prezes Zarządu	V-ce Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Wojciech Kosiński	Tomasz Gajos	Andrzej Grzybek	Iwona Dobosz	Michał Stępień