



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

ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

WŁOSZCZOWA, LISTOPAD 2018 R.

Spis treści

1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III 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 III KWARTAŁ 2018 ROKU	14
2.1	WYBRANE DANE FINANSOWE	14
2.2	KURSY PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	16
2.3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI ZPUE S.A. [w tys. PLN]	16
2.4	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZPUE S.A. [w tys. PLN]	17
2.5	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZPUE S.A. [w tys. PLN]	18
2.6	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZPUE S.A. [w tys. PLN]	18
2.7	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZPUE S.A. [w tys. PLN]	20
2.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZPUE S.A.	21
3	KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU.....	24
3.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ - ZPUE S.A.	24
3.2	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM DOTYCZĄCYM III KWARTAŁU 2018 ROKU	24
3.2.1	ZPUE Katowice S.A.	24
3.2.2	ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji	24
3.2.3	ZPUE Elektroinstal sp. z o.o.	24
3.2.4	ZPUE EOP sp. z o.o.	25
3.3	JEDNOSTKI ZALEŻNE NIEOBJĘTE KONSOLIDACJĄ	25
3.4	INFORMACJE O POSIADANYCH UDZIAŁACH BĄDŹ AKCJACH W INNYCH PODMIOTACH	25
3.5	OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A., W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	26
3.6	ZAKRES PREZENTOWANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26
3.7	METODY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	27
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	38
3.9	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA	38
3.10	CZYNNIKI I ZDARZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	38
3.11	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	39
3.12	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU ORAZ SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	39
3.13	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE	39

3.14 ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	39
3.15 INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	39
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	40
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.....	40
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 DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO.....	41
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	41
3.20 INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	41
3.21 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	41
3.22 INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI	41
3.23 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA	41
3.24 INFORMACJE O NIESPLACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	42
3.25 INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	42
3.26 CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	43
3.27 SPRAWOZDANIE Z BADANIA KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB RAPORT Z JEGO PRZEGLĄDU..	43

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III 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 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	452 264	369 103	106 327	86 713
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-193	-7 846	-45	-1 843
III. Zysk (strata) brutto	-8 536	-9 087	-2 007	-2 135
IV. Zysk (strata) netto	-8 470	-9 141	-1 991	-2 147
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 684	10 437	1 571	2 452
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 186	-37 937	-2 630	-8 913
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 691	12 264	398	2 881
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 811	-15 236	-661	-3 579
IX. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
X. Zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	-6,03	-6,51	-1,42	-1,53
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	-6,03	-6,51	-1,42	-1,53
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	0	0	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2018	31.12.2017	31.09.2018	31.12.2017
I. Aktywa, razem	574 911	586 412	134 595	140 596
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	301 351	304 389	70 551	72 979
III. Zobowiązania długoterminowe	16 552	19 022	3 875	4 561
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	249 458	245 287	58 402	58 809
V. Kapitał własny	273 560	282 023	64 045	67 617
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 894	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.	195,40	201,44	45,75	48,30
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	195,40	201,44	45,75	48,30

Skonsolidowana strata przypadająca na jedną akcję zwykłą za III kwartał 2018 r. została wyliczona jako iloraz skonsolidowanej straty netto przypadającej na Grupę na akcje zwykłe, tj. -7 844 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowana strata na jedną akcję zwykłą za III kwartał 2018 r. wynosi: -6,03 zł

Skonsolidowana strata przypadająca na jedną akcję zwykłą za III kwartał 2017 r. została wyliczona jako iloraz skonsolidowanej straty netto przypadającej na Grupę na akcje zwykłe, tj. -8 465 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowana strata na jedną akcję zwykłą za III kwartał 2017 r. wynosi: -6,51 zł.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za III kwartał 2018 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 273 560 tys. PLN i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.09.2018 r. wyniosła 195,40 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 III 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 III 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 30 września 2018 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,2714 zł., na dzień 30 września 2017 r. – 4,3091 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 – wrzesień 2018 r. – 4,2535 zł.
 - dla okresu styczeń – wrzesień 2017 r. – 4,2566 zł.

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

	2018	2018	2017	2017
	stan na koniec	Stan na koniec	stan na koniec	stan na koniec
	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Aktywa trwałe	289 822	291 452	297 361	309 938
Wartości niematerialne i prawne	30 991	30 830	31 176	31 069
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	236 391	238 021	238 562	237 641
Środki trwałe	225 286	204 551	200 692	198 248
Środki trwałe w budowie	11 105	33 470	37 870	39 393
Należności długoterminowe	153	142	200	204
Inwestycje długoterminowe w tym:	5 729	5 935	12 666	28 802
Nieruchomości	3 843	3 891	3 987	3 485

Długoterminowe aktywa finansowe	1 037	1 038	6 471	21 333
Inne inwestycje długoterminowe	849	1 006	2 208	3 984
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	16 558	16 524	14 757	12 222
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 558	16 524	14 757	12 222
Aktywa obrotowe	285 089	280 718	289 051	231 449
Zapasy	89 698	84 401	66 872	64 771
Należności krótkoterminowe w tym:	175 498	178 874	198 372	152 774
1. Należności od jednostek powiązanych	3 120	3 817	4 824	4 948
2. Należności od pozostałych jednostek w tym:	172 378	175 057	193 548	147 826
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	160 304	163 105	183 213	139 532
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	540	444	693	599
c) inne	11 534	11 508	9 642	7 695
Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	16 408	13 101	17 906	11 530
udzielone pożyczki	7 000	7 382	8 817	0
Inne papiery wartościowe	3 000	3 000	0	0
środki pieniężne	6 408	2 719	9 089	11 530
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 485	4 342	5 901	2 374
Aktywa razem	574 911	572 170	586 412	541 387
Kapitał (fundusz) własny	273 560	274 794	282 023	283 795
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362	12 362
Akcje własne	-215	-215	-215	-215
Kapitał (fundusz) zapasowy	249 389	249 389	260 343	260 343
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 494	20 494	20 463	20 446
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	-5 008	0
Zysk (strata) netto	-8 470	-7 236	-5 922	-9 141
Udziały niekontrolowane	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	301 351	297 376	304 389	257 592
Rezerwy na zobowiązania w tym:	25 253	25 850	28 838	19 563
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 006	13 856	13 705	13 697
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 271	8 341	8 325	3 551
Pozostałe rezerwy	2 976	3 653	6 807	2 315
Zobowiązania długoterminowe	16 552	18 715	19 022	23 799
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	249 458	242 337	245 287	202 672
Wobec jednostek powiązanych	314	94	19	13
Wobec pozostałych jednostek w tym:	249 144	242 243	245 268	202 659
a) kredyty i pożyczki	82 681	84 191	77 054	78 843
b) inne zobowiązania finansowe	5 340	4 700	4 375	3 702

c) z tytułu dostaw i usług,	138 430	129 843	135 939	95 256
d) zaliczki otrzymane na dostawy	2 022	1 489	2 809	3 056
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 409	11 557	15 190	11 605
f) z tytułu wynagrodzeń	9 864	10 192	9 615	9 823
g) inne	398	271	286	374
Rozliczenia międzyokresowe	10 088	10 474	11 242	11 558
Pasywa razem	574 911	572 170	586 412	541 387

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

	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	160 456	452 264	146 350	369 103
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	133 513	372 617	118 027	307 257
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	26 943	79 647	28 323	61 846
Koszty sprzedaży	6 053	15 384	4 246	12 315
Koszty ogólnego zarządu	20 830	61 541	18 619	54 363
Zysk (strata) ze sprzedaży	60	2 722	5 458	-4 832
Pozostałe przychody operacyjne	3 118	9 445	2 142	11 923
Pozostałe koszty operacyjne	3 121	12 360	4 878	14 937
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	57	-193	2 722	-7 846
Przychody finansowe	4 872	5 273	455	1 288
Koszty finansowe	5 803	13 616	947	2 529
Zysk (strata) brutto	-874	-8 536	2 230	-9 087
Podatek dochodowy	360	-66	-391	54
Zysk (strata) netto	-1 234	-8 470	2 621	-9 141
Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
Wynik finansowy przypadający na grupę	-1 234	-8 470	2 621	-9 141

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.09.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Zysk (strata) netto	-1 234	-8 470	2 621	-9 141
Inne całkowite dochody:	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Pozostałe dochody	0	0	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	-1 234	-8 470	2 621	-9 141

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

	01.07.2018	01.01.2018	01.01.2017	01.07.2017	01.01.2017
	-30.09.2018	-30.09.2018	-31.12.2017	-30.09.2017	-30.09.2017
Kapitał własny na początek okresu	274 794	282 023	293 073	281 159	293 073
- korekty wyceny	0	0	0	0	0
Kapitał własny na pocz. okresu po korektach	274 794	282 023	293 073	281 159	293 073
Kapitał podstawowy na początek okresu	12 362	12 362	12 362	12 362	12 362
Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0	0	0
Kapitał podstawowy na koniec okresu	12 362	12 362	12 362	12 362	12 362
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0	0	0
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0	0
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0	0
Akcje własne na początek okresu	-215	-215	-215	-215	-215
Zmiany akcji własnych	0	0	0	0	0
Akcje własne na koniec okresu	-215	-215	-215	-215	-215
Kapitał zapasowy na początek okresu	249 389	260 343	242 443	260 343	242 443
Zmiany kapitału zapasowego	0	-10 954	17 900	0	17 900
a) zwiększenie (z tytułu):	0	0	17 900	0	17 900
- z podziału zysku	0	0	17 900	0	17 900
- z tytułu zakupu udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	10 954	0	0	0
- pokrycia straty	0	10 930	0	0	0
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	249 389	249 389	260 343	260 343	260 343
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 494	20 463	20 581	20 431	20 581
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	31	-118	15	-135
a) zwiększenie z tytułu rozwiązania rezerwy na	0	31	75	15	58

podatek odroczone od amortyzacji środków trwałych przeliczanych					
b) zmniejszenie	0	0	193	0	193
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 494	20 494	20 463	20 446	20 446
Kapitał mniejszościowy na BO	0	0	0	0	0
Zmiany kapitału mniejszościowego	0	0	0	0	0
Kapitał mniejszościowy na koniec roku	0	0	0	0	0
Zysk (strata) z okresów ubiegłych na początek okresu	-7 236	-10 930	17 901	-11 762	17 901
Zysk z okresów ubiegłych na początek okresu	0	0	17 901	0	17 901
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0
Zysk z okresów ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	17 901	0	17 901
a) zwiększenie	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	0	17 901	0	17 901
Zysk z okresów ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0	0
Strata z okresów ubiegłych na początek okresu	7 236	10 930	0	11 762	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	5 008	0	0
Strata z okresów ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 236	10 930	5 008	11 762	0
a) zwiększenie	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	10 930	0	0	0
Strata z okresów ubiegłych na koniec okresu	7 236	0	5 008	11 762	0
Zysk (strata) z okresów ubiegłych na koniec okresu	-7 236	0	-5 008	-11 762	0
Wynik netto	-1 234	-8 470	-5 922	2 621	-9 141
a) zysk netto	0	0	0	2 621	0
b) strata netto	1 234	8 470	5 922	0	9 141
c) odpisy z zysku	0	0	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu w tym:	273 560	273 560	282 023	283 795	283 795
Kapitał własny przypadający na Grupę Kapitałową	273 560	273 560	282 023	283 795	283 795
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	0	0	0	0	0

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

	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				

Zysk (strata) brutto	-874	-8 536	2 230	-9 087
Korekty razem	10 708	15 220	-7 703	19 524
Amortyzacja	4 924	14 276	4 819	14 315
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-149	259	-150	-1 051
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-910	542	732	1 982
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-104	5 392	-44	-1 640
Zmiana stanu rezerw	-747	-3 929	937	439
Zmiana stanu zapasów	-5 018	-22 507	-11 391	-14 282
Zmiana stanu należności	4 016	20 001	-19 628	8 378
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 420	1 115	15 090	8 820
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	472	1 261	2 145	3 763
Zapłacony podatek dochodowy	872	-1 138	-232	-1 094
Inne korekty	-68	-52	19	-106
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 834	6 684	-5 473	10 437
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	499	2 796	169	2 201
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	148	979	148	2 147
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	0	0	0	0
Wpływy z aktywów finansowych	351	1 817	21	54
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	2 885	13 982	8 450	40 138
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 885	10 982	5 633	33 372
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	3 000	2 817	6 766
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 386	-11 186	-8 281	-37 937
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	0	11 347	12 396	59 253
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	11 347	12 396	59 253
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	3 743	9 656	2 428	46 989

Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	2 594	6 046	593	41 896
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 069	3 068	1 083	3 059
Odsetki	80	542	752	2 034
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 743	1 691	9 968	12 264
Przepływy pieniężne netto, razem	3 705	-2 811	-3 786	-15 236
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 688	-2 682	-3 733	-15 367
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	17	-129	-53	131
Środki pieniężne na początek okresu	2 693	9 209	15 379	26 829
Środki pieniężne na koniec okresu	6 398	6 398	11 593	11 593

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 30.09.2018

	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
--	--------------------	-----------------	-----------------	---------------------------	--------------------	----------------------	--------	-----------	-------

Przychody ze sprzedaży	168 158	36 868	18 691	17 490	65 668	17 973	58 297	69 118	452 264
Wynik brutto ze sprzedaży	37 542	7 488	2 464	2 600	11 810	2 601	5 324	9 819	79 647
Koszty sprzedaży									15 384
Koszty ogólnego zarządu									61 541
Wynik ze sprzedaży									2 722
Pozostałe przychody operacyjne									9 445
Pozostałe koszty operacyjne									12 360
Wynik na działalności operacyjnej									-193
Przychody finansowe									5 273
Koszty finansowe									13 616
Wynik brutto									-8 536
Podatek dochodowy									-66
Wynik netto									-8 470

Amortyzacja	3 617	0	848	408	1 406	1 587	0	6 410	14 276
Wartości niematerialne	7 539	1 774	509	0	2 045	4 549	0	14 575	30 991
Środki trwałe	79 495	0	6 896	4 255	26 295	23 415	0	84 930	225 286
Środki trwałe w budowie	2 106	0	0	125	682	7	0	8 185	11 105
Zapasy	15 755	0	11 808	3 587	9 604	16 446	117	32 381	89 698
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług									166 922
Zobowiązania									261 052

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

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

Koszty finansowe		2 529
Wynik brutto		-9 087
Podatek dochodowy		54
Wynik netto		-9 141

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

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

2.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	452 454	368 952	106 372	86 678
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	77	-7 500	18	-1 762
III. Zysk (strata) brutto	-8 285	-8 742	-1 948	-2 054
IV. Zysk (strata) netto	-8 225	-8 856	-1 934	-2 081
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 730	10 422	1 582	2 448
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 267	-37 937	-2 649	-8 913
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 691	12 263	398	2 881
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 846	-15 252	-669	-3 583
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.	-5,86	-6,31	-1,38	-1,48
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	-5,86	-6,31	-1,38	-1,48
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	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
I. Aktywa, razem	575 012	586 606	134 619	140 643
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	300 950	304 330	70 457	72 965
III. Zobowiązania długoterminowe	16 552	19 022	3 875	4 561
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	249 150	245 303	58 330	58 813
V. Kapitał własny	274 062	282 276	64 162	67 677
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 894	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.	195,76	201,63	45,83	48,34
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	195,76	201,63	45,83	48,34

Jednostkowa strata przypadająca na jedną akcję zwykłą za III kwartał 2018 r. została wyliczona jako iloraz straty netto przypadającej na akcje zwykłe, tj. -7 617 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowa strata na jedną akcję zwykłą za III kwartał 2018 r. wynosi -5,86 zł.

Jednostkowa strata przypadająca na jedną akcję zwykłą za III kwartał 2017 r. została wyliczona jako iloraz straty netto przypadającej na akcje zwykłe, tj. -8 201 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowa strata na jedną akcję zwykłą za III kwartał 2017 r. wynosi: -6,31 zł.

Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za III kwartał 2018 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 274 062 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za III kwartał 2018 r. wyniosła 195,76 zł.

Wartość księgowa na jedną akcję w roku 2017 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 282 276 tys. PLN i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Wartość księgowa na jedną akcję w 2017 r. wyniosła 201,63 PLN.

W okresie III kwartału roku 2018 oraz III 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.

Połączenie spółek w okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym

W dniu 2 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do Rejestru Przedsiębiorców połączenia Spółki Przejmującej ze spółkami zależnymi:

- 1) ZPUE EOP Sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu (adres: ul. Torowa 115, 62-800 Kalisz), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000052287,
- 2) ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu (adres: ul. Rzeźniana 3, 09-140 Raciąż), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026740,

zwanymi dalej łącznie „Spółkami Przejmowanymi”.

Połączenia z wyżej wymienionymi spółkami zależnymi zostały dokonane w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą. Połączenia zostały przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zgodnie z art. 515 § 1 KSH, a Spółka Przejmująca jako wspólnik Spółek Przejmowanych nie otrzymała akcji Spółki Przejmującej, zgodnie z art. 514 KSH. Jednocześnie połączenia zostały przeprowadzone w uproszczonym trybie, o którym mowa w art. 516 § 5 KSH, tj. z wyłączeniem przepisów art. 501-503, 505 § 1 pkt 4-5, art. 512 i 513 KSH (tj. m.in. bez poddania planu połączenia badaniu przez biegłego rewidenta, bez sporządzenia sprawozdania zarządu uzasadniającego połączenie) oraz z wyłączeniem przepisów art. 494 § 4 i 499 § 1 pkt 2-4 KSH. Skutki połączenia zostaną ujęte w księgach spółki w związku z faktem łączenia się spółek pod wspólną kontrolą w oparciu metodologię bazującą na wytycznych art. 44C ustawy o rachunkowości, co jest zgodne z podejściem określonym w art. 2 ust. 3 tej ustawy.

W celu zapewnienia porównywalności danych prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane przekształcone retrospektywie.

2.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za III 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 30 września 2018 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,2714 zł., na dzień 30 września 2017 r. – 4,3091 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 – wrzesień 2018 r. – 4,2535 zł.
 - dla okresu styczeń – wrzesień 2017 r. – 4,2566 zł.

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

	2018 stan na koniec 30.09.2018	2018 stan na koniec 30.06.2018	2017 stan na koniec 31.12.2017	2017 stan na koniec 30.09.2017
Aktywa trwałe	289 983	291 515	297 445	310 020
Wartości niematerialne i prawne	30 974	30 812	31 176	31 069
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	236 371	238 000	238 538	237 615
<i>Środki trwałe</i>	225 267	204 530	200 668	198 222
<i>Środki trwałe w budowie</i>	11 104	33 470	37 870	39 393
Należności długoterminowe	153	142	200	204
Inwestycje długoterminowe w tym:	6 028	6 133	12 865	29 000
<i>Nieruchomości</i>	3 843	3 891	3 987	3 485
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	1 336	1 237	6 670	21 532
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	849	1 005	2 208	3 983
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	16 457	16 428	14 666	12 132
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	16 457	16 428	14 666	12 132
Aktywa obrotowe	285 029	280 737	289 161	231 479
Zapasy	89 699	84 401	66 955	64 771
Należności krótkoterminowe w tym:	175 531	178 966	198 441	152 831
Należności od jednostek powiązanych	3 556	3 925	4 935	5 122
Należności od pozostałych jednostek w tym:	171 975	175 041	193 506	147 709
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	159 928	163 093	183 175	139 419
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>	540	444	693	599
<i>c) inne</i>	11 514	11 504	9 638	7 691

Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	16 363	13 071	17 897	11 510
Udzielone pożyczki	7 000	7 382	8 817	0
Inne papiery wartościowe	3 000	3 000	0	0
Środki pieniężne	6 363	2 689	9 080	11 510
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 436	4 299	5 868	2 367
Aktywa razem	575 012	572 252	586 606	541 499
Kapitał (fundusz) własny	274 062	275 086	282 276	284 040
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362	12 362
Akcje własne	-215	-215	-215	-215
Kapitał (fundusz) zapasowy	249 646	249 646	260 303	260 303
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 494	20 494	20 463	20 446
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	-5 008	0
Zysk (strata) netto	-8 225	-7 201	-5 629	-8 856
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	300 950	297 166	304 330	257 459
Rezerwy na zobowiązania w tym:	25 159	25 750	28 763	19 487
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>14 002</i>	<i>13 852</i>	<i>13 701</i>	<i>13 692</i>
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>8 184</i>	<i>8 254</i>	<i>8 254</i>	<i>3 480</i>
<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>2 973</i>	<i>3 644</i>	<i>6 807</i>	<i>2 315</i>
Zobowiązania długoterminowe	16 552	18 715	19 022	23 799
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	249 150	242 227	245 303	202 615
Wobec jednostek powiązanych	247	134	150	106
Wobec pozostałych jednostek w tym:	248 903	242 093	245 153	202 509
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	<i>82 681</i>	<i>84 191</i>	<i>77 054</i>	<i>78 843</i>
<i>b) inne zobowiązania finansowe</i>	<i>5 340</i>	<i>4 701</i>	<i>4 375</i>	<i>3 702</i>
<i>c) z tytułu dostaw i usług</i>	<i>138 534</i>	<i>130 002</i>	<i>135 868</i>	<i>95 165</i>
<i>d) zaliczki otrzymane na dostawy</i>	<i>2 006</i>	<i>1 489</i>	<i>2 809</i>	<i>3 056</i>
<i>e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	<i>10 251</i>	<i>11 432</i>	<i>15 169</i>	<i>11 566</i>
<i>f) z tytułu wynagrodzeń</i>	<i>9 697</i>	<i>10 017</i>	<i>9 592</i>	<i>9 803</i>
<i>g) inne</i>	<i>394</i>	<i>261</i>	<i>286</i>	<i>374</i>
Rozliczenia międzyokresowe	10 089	10 474	11 242	11 558
Pasywa razem	575 012	572 252	586 606	541 499

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

	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	160 647	452 454	146 271	368 952

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	133 502	372 702	118 013	307 260
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 145	79 752	28 258	61 692
Koszty sprzedaży	6 052	15 349	4 223	12 247
Koszty ogólnego zarządu	20 713	61 326	18 578	54 241
Zysk (strata) ze sprzedaży	380	3 077	5 457	-4 796
Pozostałe przychody operacyjne	3 148	9 486	2 146	11 934
Pozostałe koszty operacyjne	3 236	12 486	4 881	14 638
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	292	77	2 722	-7 500
Przychody finansowe	4 871	5 272	455	1 287
Koszty finansowe	5 823	13 634	947	2 529
Zysk (strata) brutto	-660	-8 285	2 230	-8 742
Podatek dochodowy	364	-60	-391	114
Zysk (strata) netto	-1 024	-8 225	2 621	-8 856

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

	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Zysk (strata) netto	-1 024	-8 225	2 621	-8 856
Inne całkowite dochody:	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Pozostałe dochody	0	0	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	- 1 024	- 8 225	2 621	-8 856

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

	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Kapitał własny na początek okresu (BO)	275 086	282 276	292 987	281 404	292 987
- korekty wyceny	0	0	0	0	0
Kapitał własny na pocz. okresu (BO) po korektach	275 086	282 276	292 987	281 404	292 987
Kapitał podstawowy na początek okresu	12 362	12 362	12 362	12 362	12 362
Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0	0	0
Kapitał podstawowy na koniec okresu	12 362	12 362	12 362	12 362	12 362
Akcje własne na początek okresu	-215	-215	-215	-215	-215
Zmiany akcji własnych	0	0	0	0	0

Akcje własne na koniec okresu	-215	-215	-215	-215	-215
Kapitał zapasowy na początek okresu	249 646	260 303	242 198	260 303	242 198
<i>Zmiany kapitału zapasowego</i>	0	-10 657	18 105	0	18 105
a) zwiększenie (z tytułu):	0	0	18 105	0	18 105
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	18 061	0	18 061
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	10 657	0	0	0
- rozwiązania aktywu na podatek odroczony w związku ze sprzedażą udziałów	0	0	0	0	0
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	249 646	249 646	260 303	260 303	260 303
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 494	20 463	20 581	20 431	20 581
<i>Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</i>	0	31	-118	15	-135
a) zwiększenie z tytułu :	0	31	76	15	59
- rozwiązania rezerwy na podatek dochodowy	0	31	76	15	59
b) zmniejszenie:	0	0	194	0	194
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 494	20 494	20 463	20 446	20 446
Zysk (strata) z okresów ubiegłych na początek okresu	-7 201	-10 637	18 061	-11 477	18 061
Zysk z okresów ubiegłych na początek okresu	0	0	18 061	0	18 061
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0
Zysk z okresów ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	18 061	0	18 061
a) zwiększenie	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	0	18 061	0	18 061
Zysk z okresów ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0	0
Strata z okresów ubiegłych na początek okresu	-7 201	10 637	0	11 477	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	5 008	0	0
Strata z okresów ubiegłych na początek okresu, po korektach	-7 201	10 637	5 008	11 477	0
a) zwiększenie	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	10 637	0	0	0
Strata z okresów ubiegłych na koniec okresu	-7 201	0	5 008	11 477	0
Zysk (strata) z okresów ubiegłych na koniec okresu	-7 201	0	-5 008	-11 477	0
Wynik netto	1 024	-8 225	-5 629	2 621	-8 856
a) zysk netto	1 024	0	0	0	0
b) strata netto	0	8 225	5 629	2 621	8 856
c) odpisy z zysku	0	0	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	274 062	274 062	282 276	284 040	284 040
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	274 062	274 062	282 276	284 040	284 040

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

	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
- metoda pośrednia				
<i>Zysk (strata) brutto</i>	-660	-8 285	2 230	-8 742
<i>Korekty razem</i>	10 579	15 015	-7 695	19 164
Amortyzacja	4 921	14 268	4 817	14 310
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-148	260	-149	-1 051
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-910	542	732	1 982
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-104	5 392	-44	-1 640
Zmiana stanu rezerw	-742	-3 921	937	439
Zmiana stanu zapasów	-5 253	-22 743	-11 394	-14 591
Zmiana stanu należności	6 030	23 362	-19 444	8 307
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 504	-2 233	14 921	8 848
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	477	1 278	2 142	3 760
Zapłacony podatek dochodowy	872	-1 138	-232	-1 094
Inne korekty	-68	-52	19	-106
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 919	6 730	-5 465	10 422
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
<i>Wpływy</i>	500	2 796	169	2 201
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	149	979	148	2 147
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Z aktywów finansowych	351	1 817	21	54
<i>Wydatki</i>	2 986	14 063	8 450	40 138
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 886	10 963	5 633	33 372
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	100	3 100	2 817	6 766
a) w jednostkach powiązanych	100	100	2 817	6 566
- nabycie aktywów finansowych	100	100	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	2 817	6 566
b) w pozostałych jednostkach	0	3 000	0	200
- nabycie aktywów finansowych	0	3 000	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	200

Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 486	-11 267	-8 281	-37 937
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	0	11 347	12 396	59 253
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	11 347	12 396	59 253
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	3 743	9 656	2 429	46 990
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	2 594	6 046	594	41 897
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 068	3 067	1 083	3 059
Odsetki	81	543	752	2 034
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 743	1 691	9 967	12 263
Przepływy pieniężne netto, razem	3 690	-2 846	-3 779	-15 252
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 674	-2 717	-3 727	-15 383
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	16	-129	-52	131
Środki pieniężne na początek okresu	2 663	9 199	15 351	26 824
Środki pieniężne na koniec okresu	6 353	6 353	11 572	11 572

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 szal 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 30.09.2018**

	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	170 191	37 523	19 224	18 170	66 711	18 078	58 277	64 280	452 454
Wynik brutto ze sprzedaży	37 879	7 580	2 303	2 643	11 887	2 612	5 318	9 530	79 752
Koszty sprzedaży									15 349
Koszty ogólnego zarządu									61 326
Wynik ze sprzedaży									3 077
Pozostałe przychody operacyjne									9 486
Pozostałe koszty operacyjne									12 486
Wynik na działalności operacyjnej									77
Przychody finansowe									5 273
Koszty finansowe									13 634
Wynik brutto									-8 285
Podatek dochodowy									-60
Wynik netto									-8 225

Amortyzacja	3 617	0	848	408	1 406	1 587	0	6 402	14 268
Wartości niematerialne	7 539	1 774	509	0	2 045	4 549	0	14 558	30 974
Środki trwałe	79 495	0	6 896	4 255	26 295	23 415	0	84 911	225 267
Środki trwałe w budowie	2 106	0	0	125	682	7	0	8 184	11 104
Zapasy	15 755	0	11 808	3 587	9 604	16 446	117	32 382	89 699
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług									167 018
Zobowiązania									260 942

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

	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	116 082	36 365	23 397	17 237	55 202	15 244	49 618	44 904	358 049
Wynik brutto ze sprzedaży	24 686	7 393	3 118	1 578	9 625	3 024	4 902	5 733	60 059

Koszty sprzedaży	12 089
Koszty ogólnego zarządu	52 070
Wynik ze sprzedaży	-4 100
Pozostałe przychody operacyjne	11 855
Pozostałe koszty operacyjne	14 435
Wynik na działalności operacyjnej	-6 680
Przychody finansowe	1 214
Koszty finansowe	2 517
Wynik brutto	-7 983
Podatek dochodowy	52
Wynik netto	-8 034

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

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

3.1 Podstawowe informacje o spółce dominującej – ZPUE S.A.

ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie (adres: ul. Jędrzejowska 79C, 29-100 Włoszczowa) 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 Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany Spółka zakwalifikowana jest do spółek z branży przemysłu elektromaszynowego.

Podstawowym przedmiotem działalności 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 spółkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dotyczącym III kwartału 2018 roku

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 112.466,34 zł i dzieli się na 1.874.439 akcji o wartości 0,06 zł każda. ZPUE S.A. jest jedynym akcjonariuszem ZPUE Katowice S.A.

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

3.2.2 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 (patrz pkt. 3.5).

3.2.3 ZPUE Elektroinstal sp. z o.o.

W dniu 2 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółki ZPUE S.A. - jako spółki przejmującej ze spółką ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. - jako spółką przejmowaną (patrz pkt. 3.5).

ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu do dnia połączenia ze spółką ZPUE S.A. była 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.

Przed zarejestrowaniem połączenia ze spółką ZPUE S.A. kapitał zakładowy ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. składał się z 488 udziałów o łącznej wartości 244.000,00 zł, które w całości posiadała ZPUE S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. była produkcja konstrukcji metalowych i ich części, produkcja konstrukcji do stacji słupowych oraz linii napowietrznych SN i nN, a także produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

3.2.4 ZPUE EOP sp. z o.o.

W dniu 2 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółki ZPUE S.A. - jako spółki przejmującej ze spółką ZPUE EOP sp. z o.o. - jako spółką przejmowaną (patrz pkt. 3.5).

ZPUE EOP sp. z o.o. z siedzibą Kaliszu do dnia połączenia ze spółką ZPUE S.A. była 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.

Przed zarejestrowaniem połączenia ze spółką ZPUE S.A. kapitał zakładowy ZPUE EOP sp. z o.o. składał się z 1626 udziałów o łącznej wartości 813.000,00 zł, które w całości posiadała ZPUE S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności ZPUE EOP sp. z o.o. była produkcja konstrukcji metalowych do stacji słupowych i linii napowietrznych, produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, produkcja sprzętu instalacyjnego, produkcja rozdzielnic transformatorowych nn i modułów pomiarowo-rozłącznikowych SN oraz produkcja słupowych stacji transformatorowych.

3.3 Jednostki zależne nieobjęte konsolidacją

W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za III kwartał 2018 roku nie zostały uwzględnione zagraniczne spółki zależne od ZPUE S.A., którymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania są :

- **Spółka „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Kompletnych Transformatorowych Stacji)** w miejscowości Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska). Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością i zajmuje się w szczególności produkcją obudów betonowych oraz kompletnych stacji transformatorowych w obudowach betonowych. ZPUE S.A. posiada udział o wartości nominalnej 85.010.000,00 rubli, który stanowi 100% kapitału zakładowego i uprawnienia 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nie obejmuje danych finansowych wyżej wymienionych spółek zagranicznych, ze względu na ich niewielką istotność w wartościach skonsolidowanych Grupy. ZPUE S.A. traktuje jednak posiadanie udziałów w tych spółkach 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 Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa z siedzibą we Włoszczowie (jako komplementariusz).

Podmioty wskazane powyżej nie wchodzą 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 dniu 2 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia ZPUE S.A. („Spółka Przejmująca”) z następującymi spółkami zależnymi (dalej zwanymi łącznie „Spółkami Przejmowanymi”):
 - 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,w konsekwencji czego Spółka Przejmująca wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejmowanych (raport bieżący nr 24/2018).

Decyzja o zamiarze połączenia Spółki Przejmującej ze Spółkami Przejmowanymi została podjęta w dniu 4 stycznia 2018 r. (raport bieżący nr 1/2018). Połączenia nastąpiły 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 była jedynym współnikiem Spółek Przejmowanych, posiadającym 100% udziałów w ich kapitałach zakładowych, połączenia zostały przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h., a Spółce Przejmującej jako współnikowi Spółek Przejmowanych nie zostały wydane akcje Spółki Przejmującej, zgodnie z art. 514 k.s.h. Połączenia zostały 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).
- W dniu 15 lutego 2018 roku 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 (raport bieżący nr 8/2018). Postępowanie likwidacyjne jest w toku.
- Zgodnie z zaświadczeniem wydanym w dniu 10 lipca 2018 r. przez jednostkę prowadzącą rejestr handlowy w Bułgarii, zakończyło się postępowanie likwidacyjne ZPUE Balkani w likwidacji, EOOD (ZPUE Bałkany) z siedzibą w Sofii, w konsekwencji czego spółka ta została wykreślona z rejestru.

Istotą restrukturyzacji przeprowadzanych w ramach Grupy Kapitałowej jest koncentracja działalności operacyjnej przy jednoczesnym zmniejszeniu sfery kosztowej i redukcji kosztów ogólnego zarządu. Ponadto dokonywane zmiany przyczyniają się do uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej, a także skrócenia i ujednoczenia procesów decyzyjnych zapadających w jej obrębie.

3.6 Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za III kwartał 2018 r. prezentuje dane finansowe za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r. oraz dane narastająco za trzy kwartały roku 2018, tj. za okres

od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. Dane porównywalne prezentują dane finansowe za III kwartał roku 2017, tj. za okres od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r. oraz dane narastająco za trzy kwartały roku 2017, tj. za okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. Dodatkowo dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych zaprezentowano dane porównywalne za rok 2017.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za trzy kwartały 2018 r. zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe spółki ZPUE S.A. i podmiotów od niej zależnych, tj.: ZPUE Katowice S.A., ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji, ZPUE EOP sp. z o.o. i ZPUE Elektroinstal sp. z o.o.

3.7 Metody sporządzenia sprawozdań finansowych

Oświadczenie Zarządu

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 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 30.09.2018 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 jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów oraz, że można wycenić w sposób wiarygodny cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika aktywów.

Do środków trwałych jednostki zalicza się:

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

Do środków trwałych jednostki zalicza się również obce środki trwale używane przez nią na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli z innych przepisów wynika prawo dokonywania od nich odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) przez korzystającą z tych środków jednostkę. 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 trwale w cenie jednostkowej powyżej 10 000,00 zł. są wprowadzane do ewidencji środków trwałych. Ewidencja środków trwałych pozwala wprowadzić wyróżniki różniące środki trwale sfinansowane ze źródeł innych (np. z budżetu państwa, z dotacji unijnych.) Środki trwale 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:

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

o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane na potrzeby związane z prowadzoną działalnością gospodarczą albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

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 jest „Księga wartości niematerialnych”.

„Księga wartości niematerialnych” obejmuje następujące pozycje:

- numer inwentarzowy,
- nazwę,
- datę zakupu lub wytworzenia,

- datę księgowania i numer dowodu nabycia,
- datę oddania do użytku,
- wartość początkową,
- roczną stopę amortyzacji,
- wartość amortyzacji rocznej, miesięcznej i od początku użytkowania,
- wartość netto,
- datę pełnego umorzenia,
- datę i numer dowodu wycofania z ewidencji,
- inne dane (dział, stanowisko kosztów itp.).

Obce środki trwałe ujmują się w ewidencji pozabilansowej.

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

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

Umorzenie

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

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszt danego okresu.

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

Podstawę dokonywania odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) środków trwałych i wartości niematerialnych 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 ustawy o rachunkowości zaliczane są do środków trwałych – okres amortyzacji ustala się w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności.

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

Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych

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

Środki trwałe z grup 0,1,2 wycenione są wg wartości godziwej. Środki trwałe z pozostałych grup wyceniane są wg cen nabycia bądź kosztu wytworzenia.

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

Grupa 1 – Budynki i lokale wyceniane wg wartości godziwej umarzone są przez okres 720 miesięcy – stawka 1,66% w skali roku. Pozostałe środki w ramach tej grupy od 120 do 480 miesięcy.

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

Środki trwałe w budowie

wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości

Po pierwotnym ujęciu na dzień bilansowy Grupa dokonuje wyceny nieruchomości w wartości godziwej.

Wartości niematerialne zaliczane do inwestycji

Po pierwotnym ujęciu na dzień bilansowy Grupa dokonuje wyceny nieruchomości w wartości godziwej.

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 odchyień.

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:

rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy produkcji niezakończony na dzień bilansowy wycenia się według:

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

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

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

Należności

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

Spółka dokonuje aktualizacji wartości należności z uwzględnieniem:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, z chwilą powzięcia informacji,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza

na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości, z chwilą uzyskania postanowienia sądu,

- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem z chwilą skierowania wierzytelności potwierdzonej prawomocnym wyrokiem sądu na drogę postępowania egzekucyjnego.
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania, z chwilą powzięcia informacji,
- należności przeterminowanych (o okresie przeterminowania dłuższym niż 365 dni) lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców – w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu z chwilą skierowania wierzytelności potwierdzonej prawomocnym wyrokiem sądu na drogę postępowania egzekucyjnego.

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

Środki pieniężne 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:

Od 1 stycznia 2018 roku, spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

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

Spółka kwalifikuje dłużne aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych. Spółka, jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W momencie początkowego ujęcia, Grupa klasyfikuje instrumenty kapitałowe, tj. akcje i udziały w jednostkach pozostałych, do kategorii instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Spółka jako zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty, pożyczki oraz obligacje. Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń Spółka klasyfikuje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Spółka do kategorii instrumentów finansowych zabezpieczających kwalifikuje aktywa i zobowiązanie finansowe stanowiące instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne i zabezpieczające wartość godziwą.

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

Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy. Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Utrata wartości aktywów finansowych MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od aktualnie stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług. Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów, wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu. W zależności od ryzyka, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy lub w horyzoncie życia instrumentu. Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących utworzeniem

odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym. Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach szacowania strat oczekiwanego prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe. Spółka dla należności z tytułu dostaw i usług nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu. Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Spółka wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany na podstawie analizy wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich pięciu lat, oraz wskaźnik niewykonania zobowiązań oszacowany na podstawie wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich pięciu lat. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Udziały (akcje) własne wycenia się według wartości godziwej.

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

Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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

Zasady wyceny zobowiązań warunkowych

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń (nad którymi 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 jednostce mogą występować pochodne instrumenty finansowe (np. terminowe kontrakty forward) charakteryzujące się następującymi cechami:

- ich wartość zależy od zmiany wartości instrumentu bazowego (stopy procentowej, kursu bazowego, kursu wymiany walut),
- 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 zabezpieczoną może stanowić pojedynczy składnik wprowadzonych do ksiąg rachunkowych aktywów lub zobowiązań bądź nie wprowadzone do ksiąg rachunkowych prawdopodobne przyszłe zobowiązania lub transakcje.

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

Do szczególnych zasad rachunkowości dotyczących pochodnych instrumentów finansowych, w zakresie nieuregulowanym w niniejszym rozdziale opracowania, stosuje się zasady ustalone w standardzie MSSF 9, MSR 32 oraz MSR 39.

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

- z wartości świadczeń wykonanych przez kontrahentów, których kwotę można wiarygodnie oszacować,
- z obowiązku wykonania przyszłych świadczeń wynikających z bieżącej działalności, których kwotę można oszacować, mimo że data ich powstania nie jest jeszcze znana i do których można zaliczyć m.in.: koszty badania sprawozdania finansowego i inne koszty dotyczące okresu sprawozdawczego, pozostałe uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, 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.

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 ustalania 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

W ZPUE S.A. sporządza się rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Wynik finansowy netto składa się z:

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

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

Metoda sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych

Jednostka sporządza sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych przedstawia informacje na temat przepływów środków pieniężnych zaistniałych w ciągu okresu sprawozdawczego, w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Jednostka sporządza sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Szczegółowość sprawozdania finansowego

Za sporządzenie i prezentację sprawozdań finansowych jednostki odpowiada Zarząd. Sprawozdanie jednostki zawiera następujące części składowe:

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

Prezentowane dane obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku, rachunek zysków i strat za 9 miesięcy 2018 roku, obejmujący okres od 01.01.2018 do 30.09.2018, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku tj. od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 r., rachunek zysków i strat za 9 miesięcy 2017 obejmujące okres od 01.01.2017 do 30.09.2017, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku tj. od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku.

Ze względu na połączenie w okresie sprawozdawczym spółek: ZPUE SA, ZPUE EOP Sp. z o.o. i ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o. dokonano przekształcenia sprawozdań za okresy porównywalne. Dane porównywalne zostały przekształcone tak jakby w okresie porównywalnym spółki były również połączone.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, tj. od dnia 30 września 2018 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę lub istotne ograniczenie kontynuowania działalności.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Stawki i sposób amortyzacji rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Inwestycje w jednostki podporządkowane

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

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

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

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

Podatek odroczony

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i pozostałe świadczenia pracownicze

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe wyliczana jest metodą aktuariálną przez niezależnego aktuarusza jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Spółki wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji. Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe podlega aktualizacji na bazie rocznej. Wyliczenie rezerw jest oparte na szeregu założeń, zarówno, co do warunków makroekonomicznych jak i założeń dotyczących rotacji pracowników, ryzyka śmierci i innych.

Sprawozdanie finansowe przedstawia informacje, które są:

- a) przydatne dla użytkowników w procesie podejmowania decyzji,
- b) wiarygodne, czyli takie, dzięki którym sprawozdanie finansowe:
 - wiernie przedstawia wyniki finansowe i sytuację finansową jednostki,
 - odzwierciedla ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną,
 - jest obiektywne, czyli bezstronne,
 - jest zgodne z zasadą ostrożnej wyceny
 - jest kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Zasady

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych stosowane są nadrzędne zasady rachunkowości tzn.:

- zasada kontynuacji działalności;
- zasada memoriału,
- zasada ciągłości prezentacji;
- zasada istotności.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2018:

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” - Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” - Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” - zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Na dzień 25 lipca 2018 roku następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 16 „Leasing” - zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Ponadto następujące nowe standardy, zmiany do standardów oraz nowa interpretacja zostały wydane przez RMSR, ale jeszcze nie zostały zatwierdzone do stosowania przez UE:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) - Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku),

- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według przeprowadzonych przez Grupę analiz w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów - z wyjątkiem MSSF 16 "Leasing" obowiązującego od 1 stycznia 2019 roku - nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

WPLYW ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa wprowadziła zmiany do stosowanych zasad rachunkowości w związku z wejściem w życie nowych standardów rachunkowości: MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

Na podstawie analizy przeprowadzonej przez Grupę, wejście w życie MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” nie ma wpływu na sprawozdawczość Grupy .

Grupa w wyniku przeprowadzonej analizy zidentyfikowała wpływ wejścia w życie MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2017. Ze względu na nieistotność kwoty Grupa odstąpiła od korekty prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 01.01.2018 r. Cała korekta została ujęta w wyniku za III kwartał 2018 r.

Wpływ wejścia w życie MSSF 9 w zakresie zmiany klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych na dzień 1.01.2018 prezentuje poniższa tabela:

Klasy instrumentów finansowych	Klasyfikacja		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Akcje i udziały nienotowane	dostępne do sprzedaży	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 471	6 471
Kaucje zatrzymane	pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	200	200
Pożyczki udzielone	pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	8 817	8 817
Należności z tytułu dostaw i usług Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	188 037	186 094
	pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	10 335	10 335
Środki pieniężne	pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	9 089	9 089

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

Dane skonsolidowane:

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku grupa dokonała odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2018 r.	–	18 836 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących rozrachunki	–	2 230 tys. zł.
- zwiększenia z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących rozrachunki	–	14 361 tys. zł.
- stan na 30.09.2018 r.	–	30 967 tys. zł.

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy przedstawiał się następująco:		
- stan na 01.01.2018 r.	–	13 705 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	219 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	520 tys. zł.
- stan na 30.09.2018 r.	–	14 006 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:		
- stan na 01.01.2018 r.	–	14 760 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	781 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	2 579 tys. zł.
- stan na 30.09.2018 r.	–	16 558 tys. zł.

Dane jednostki dominującej:

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2018 r.	–	18 821 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	–	2 230 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących należności	–	14 361 tys. zł.
- stan na 30.09.2018 r.	–	30 952 tys. zł.

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy przedstawiał się następująco:		
- stan na 01.01.2018 r.	–	13 700 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	218 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	520 tys. zł.
- stan na 30.09.2018 r.	–	14 002 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:		
- stan na 01.01.2018 r.	–	14 665 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	781 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	2 573 tys. zł.
- stan na 30.09.2018 r.	–	16 457 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 2 lipca 2018 r. sąd właściwy dla siedziby spółki ZPUE S.A., tj. Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS połączenia spółki ZPUE S.A. (jako Spółki Przejmującej) ze spółkami przejmowanymi: ZPUE EOP Sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu oraz ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu, co nastąpiło w związku z przeprowadzaną restrukturyzacją Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., do której należały obie przejmowane spółki (patrz pkt. 3.5).

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

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

3.11 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

3.12 Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty 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 uchwalenie 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. Za miniony 2017 rok Grupa Kapitałowa nie osiągnęła zysku.

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 dniu 25 października 2018 r. Zarząd ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie („Emitent”, „Wykonawca”) powziął informację o wyborze oferty Emitenta jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym, zorganizowanym przez TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie („Zamawiający”), na zadanie pn. „Dostawa złączy kablowych SN na potrzeby TAURON Dystrybucja S.A. („Zamówienie”). Przedmiot Zamówienia obejmuje dostawę złączy kablowych SN w dwóch częściach, tj.:
 - dostawa złączy kablowych SN bez telemechaniki i sygnalizacji zwarć do systemu dyspozytorskiego,
 - dostawa złączy kablowych SN z telemechaniką i sygnalizacją zwarć do systemu dyspozytorskiego.Zgodnie ze Specyfikacją Istotnych Warunków Zamówienia termin wykonania Zamówienia wynosi 12 miesięcy od dnia zawarcia przedmiotowej umowy. Łączna wartość oferty złożonej przez Emitenta wyniosła brutto 28 268 tys. PLN. Kryteria wyboru oferty stanowiły: cena (waga kryterium - 98%), gwarancja (waga kryterium - 2%). Emitent przekazał informację o powyższym zdarzeniu raportem bieżącym nr 33/2018. Umowa na realizację powyższego zamówienia została podpisana w dniu 13 listopada 2018 r. Przedmiot umowy obejmuje dostawę przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego określonych złączy kablowych SN wraz z osprzętem („Urządzenia”), zgodnie ze Specyfikacją Istotnych Warunków Zamówienia oraz ofertą Wykonawcy. Urządzenia będą dostarczane przez Wykonawcę sukcesywnie w żądanych przez Zamawiającego ilościach, na podstawie oddzielnych zamówień składanych przez oddziały Zamawiającego. Umowę uważa się za zrealizowaną w sytuacji dostarczenia Zamawiającemu wszystkich rodzajów Urządzeń w żądanych ilościach. Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu wykonania przedmiotu powyższej umowy ustalono na łączną kwotę brutto 28 268 tys. PLN (raport bieżący nr 35/2018).

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

Na koniec III kwartału 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 Stolbud Włoszczowa S.A. na łączną kwotę 228 089,04 PLN na okres 60 m-cy, tj. do dnia 26.01.2023 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 dnia 11.12.2018 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

Na dzień publikacji raportu okresowego za III 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.

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

Tabela: Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA ZPUE S.A. na dzień publikacji raportu za III 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 akcyonariusze	394 164 akcji zwykłych	28,16%	394 164	21,90%
Razem	1 400 001 akcji	100,00%	1 800 001	100,00%

¹ stan na 16.04.2014 r.

² stan na 19.01.2015 r.

³ stan na 03.10.2014 r.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. 28 września 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 dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do ich nabycia przez osoby nadzorujące oraz zarządzające emitenta według stanu na dzień publikacji raportu za III kwartał 2018 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 28 września 2018 r., przedstawia tabela poniżej.

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

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 29.11.2018 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 28.09.2018 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. delegowanego do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu)	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

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

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

3.20 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W omawianym okresie sprawozdawczym nie odnotowano w Grupie Kapitałowej istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

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

W III kwartale 2018 roku ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, w związku z czym nie posiadają istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

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 III kwartale 2018 roku emitent oraz jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których wartość można uznać za znaczącą w kontekście działalności prowadzonej przez emitenta.

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

W III kwartale 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 było potrzeby podejmowania działań naprawczych w tym zakresie.

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 organu zarządzającego emitenta
 - ✓ W dniu 30 września 2018 r. Pan Andrzej Grzybek złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na koniec dnia 30 września 2018 r.,
 - ✓ W dniu 30 września 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Wojciecha Kosińskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z końcem dnia 30 września 2018 r.,
 - ✓ W dniu 30 września 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Wojciecha Kosińskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 1 października 2018 r.;
 - ✓ W dniu 30 września 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie delegowania Prezesa Rady Nadzorczej Pana Bogusława Wypychewicza, na okres od dnia 1 października 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu.
- Informacje dotyczące umów kredytowych emitenta
 - ✓ W dniu 28 sierpnia 2018 r. podpisany został aneks do Umowy o MultiLinie zawartej w dniu 27 stycznia 2015 r. przez ZPUE S.A. („Emitent”) oraz jego spółki zależne: ZPUE EOP sp. z o.o. i ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”). Na mocy przedmiotowego aneksu przedłużono do dnia 30 listopada 2018 r. termin dostępności oraz całkowitej spłaty udzielonego kredytu. Jednocześnie do 30 listopada 2018 r. Bank zobowiązał się udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta w ramach przysługującego limitu (raport bieżący nr 27/2018). W dniu 2 października 2018 r. podpisano kolejny aneks do powyższej umowy, na mocy którego zwiększono wartość MultiLinii z dotychczasowej kwoty 30.000.000,00 zł do kwoty 33.000.000,00 zł. Jednocześnie podwyższono z kwoty 6.500.000,00 zł do kwoty 9.500.000,00 zł limit, w ramach którego Bank zobowiązał się udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta (raport bieżący nr 31/2018).
 - ✓ W dniu 28 sierpnia 2018 r. podpisany został aneks do Umowy o MultiLinie zawartej w dniu 12 marca 2015 r. przez Stolbud Włoszczowa S.A., Stolbud Pszczyna S.A. i Kortrak Sp. z o.o. („Kredytobiorcy”) z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”), do której Emitent przystąpił po stronie Kredytobiorców na mocy aneksu z dnia 30 czerwca 2017 r. (raport bieżący nr 15/2017). Na mocy przedmiotowego aneksu przedłużono do 30 listopada 2018 r. termin dostępności oraz całkowitej spłaty udzielonego kredytu. Jednocześnie do 30 listopada 2018 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał się udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Kredytobiorców w ramach przysługujących im limitów (raport bieżący nr 28/2018).
 - ✓ W dniu 9 listopada 2018 r. podpisany został aneks do Umowy o kredyt parasolowy z dnia 13 października 2016 r. (dalej „Umowa kredytowa”), zawartej przez Emitenta oraz spółkę Stolbud Włoszczowa S.A. (dalej „Spółka”) z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Bank”). Emitent przekazywał informacje na temat powyższej umowy raportami bieżącymi: nr 30/2016, nr 32/2017. Na mocy przedmiotowego aneksu przedłużono do dnia 11 grudnia 2018 r. okres obowiązywania globalnego limitu w kwocie 20 000 000,00 PLN, który został przyznany Emitentowi i Spółce przez Bank (raport bieżący nr 34/2018).

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

- Do najważniejszych czynników, które w ocenie emitenta mogą wywrzeć wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej 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 Sprawozdanie z badania kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego lub raport z jego przeglądu

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

Włoszczowa, dnia 29 listopada 2018 roku

Zarząd:

.....
Bogusław Wypychewicz

.....
Tomasz Gajos

.....
Iwona Dobosz

.....
Wojciech Kosiński

.....
Michał Stępień