



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

ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU

WŁOSZCZOWA, 29 LISTOPADA 2019 R.

Spis treści

1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 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 KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	8
1.7	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	9
1.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.	12
2	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A. ZA III KWARTAŁ 2019 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 KAPITALE WŁASNYM ZPUE S.A. [w tys. PLN]	18
2.7	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZPUE S.A. [w tys. PLN]	19
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 2019 ROKU.....	BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.
3.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ - ZPUE S.A.	24
3.2	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ OBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ - ZPUE KATOWICE S.A.	24
3.3	JEDNOSTKI ZALEŻNE NIEOBJĘTE KONSOLIDACJĄ	24
3.4	INFORMACJE O POSIADANYCH UDZIAŁACH BĄDŹ AKCJACH W INNYCH PODMIOTACH	24
3.5	OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A., W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	25
3.6	ZAKRES PREZENTOWANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	25
3.7	METODY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	25
3.8	INFORMACJA O KWOCIE I RODZAJU POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPowe ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	37
3.9	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA	37
3.10	CZYNNIKI I ZDARZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	37
3.11	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLIczNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	37
3.12	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU ORAZ SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	38
3.13	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIYWILEJOWANE	38
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	38

3.15	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	38
3.16	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	38
3.17	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA ZPUE S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO.....	38
3.18	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO.....	40
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	40
3.20	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	41
3.21	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	41
3.22	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI	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	41
3.25	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	41
3.26	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	42
3.27	INFORMACJA O SPRAWOZDANIU Z BADANIA KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB RAPORT Z JEGO PRZEGLĄDU.....	43

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU

1.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres	okres	okres	okres
	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	484 386	452 264	112 423	106 327
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	44 596	-193	10 350	-45
III. Zysk (strata) brutto	41 822	-8 536	9 707	-2 007
IV. Zysk (strata) netto	32 746	-8 470	7 600	-1 991
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 186	6 684	8 399	1 571
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 053	-11 186	-3 262	-2 630
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 412	1 691	-4 041	398
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 721	-2 811	1 096	-661
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.	23,33	-6,03	5,41	-1,42
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	23,33	-6,03	5,41	-1,42
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	0	0	0	0

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2019	31.12.2018	31.09.2019	31.12.2018
I. Aktywa, razem	574 053	581 360	131 254	135 200
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	262 569	302 678	60 035	70 390
III. Zobowiązania długoterminowe	8 286	16 131	1 895	3 751
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	232 637	265 538	53 191	61 753
V. Kapitał własny	311 484	278 682	71 219	64 810
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 827	2 875
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.	222,49	199,06	50,87	46 29
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	222,49	199,06	50,87	46,29

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za III kwartał 2019 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na Grupę na akcje zwykłe, tj. 30 326 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą za III kwartał 2019 r. wynosi: 23,33 zł

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 wartość księgowa na jedną akcję za III kwartał 2019 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 311 484 tys. PLN i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.09.2019 r. wyniosła 222,49 PLN.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za rok 2018 r. została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 278 682 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za rok 2018 r. wyniosła: 199,06 zł.

W III kwartale roku 2019 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 2019 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,3736 zł., na dzień 30 września 2018 r. – 4,2714 zł. i na dzień 31.12.2018 r. – 4,300 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 2019 r. – 4,3086 zł.
 - dla okresu styczeń – wrzesień 2018 r. – 4,2535 zł.

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

	2019	2019	2018	2018
	stan na koniec	Stan na koniec	stan na koniec	stan na koniec
	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Aktywa trwałe	299 625	299 897	291 294	289 822
Wartości niematerialne i prawne	45 038	44 553	34 819	30 991
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	240 339	240 846	242 357	236 391
Środki trwałe	219 535	222 358	226 456	225 286
Środki trwałe w budowie	20 804	18 488	15 901	11 105
Należności długoterminowe	99	99	99	153

Inwestycje długoterminowe w tym:	10 923	11 552	12 771	5 729
<i>Nieruchomości</i>	3 651	3 699	3 795	3 843
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	6 686	7 208	8 037	1 037
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	586	645	939	849
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	3 226	2 847	1 248	16 558
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	3 226	2 847	1 248	16 558
Aktywa obrotowe	274 628	266 749	290 066	285 089
Zapasy	90 290	78 937	72 230	89 698
Należności krótkoterminowe w tym:	161 207	167 730	197 594	175 498
1. Należności od jednostek powiązanych	2 862	2 768	3 035	3 120
2. Należności od pozostałych jednostek w tym:	158 345	164 962	194 559	172 378
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty</i>	151 486	162 985	186 407	160 304
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>	9	13	1 170	540
<i>c) inne</i>	6 850	1 964	6 982	11 534
Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	19 752	15 482	12 025	16 408
udzielone pożyczki	0	0	0	7 000
Inne papiery wartościowe	0	0	0	3 000
środki pieniężne	19 752	15 482	12 025	6 408
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 179	4 600	8 217	3 485
Aktywa razem	574 053	566 646	581 360	574 911
Kapitał (fundusz) własny	311 484	293 903	278 682	273 560
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362	12 362
Akcje własne	-215	-215	-215	-215
Kapitał (fundusz) zapasowy	246 158	246 017	249 395	249 389
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 574	20 558	20 526	20 494
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-141	0	0	0
Zysk (strata) netto	32 746	15 181	-3 386	-8 470
Udziały niekontrolowane	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	262 569	272 743	302 678	301 351
Rezerwy na zobowiązania w tym:	12 603	12 923	11 301	25 253
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	0	0	0	14 006
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	7 739	7 739	7 774	8 271
<i>Pozostałe rezerwy</i>	4 864	5 184	3 527	2 976
Zobowiązania długoterminowe	8 286	9 466	16 131	16 552
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	232 637	240 963	265 538	249 458
Wobec jednostek powiązanych	27	976	392	314
Wobec pozostałych jednostek w tym:	232 610	239 987	265 146	249 144

a) kredyty i pożyczki	76 979	78 912	86 682	82 681
b) inne zobowiązania finansowe	9 739	10 581	5 119	5 340
c) z tytułu dostaw i usług,	114 611	117 482	145 787	138 430
d) zaliczki otrzymane na dostawy	6 558	7 346	2 298	2 022
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13 405	15 232	15 029	10 409
f) z tytułu wynagrodzeń	10 996	10 139	9 647	9 864
g) inne	322	295	584	398
Rozliczenia międzyokresowe	9 043	9 391	9 708	10 088
Pasywa razem	574 053	566 646	581 360	574 911

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

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	178 007	484 386	160 456	452 264
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	128 166	358 825	133 513	372 617
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	49 841	125 561	26 943	79 647
Koszty sprzedaży	6 195	15 982	6 053	15 384
Koszty ogólnego zarządu	19 901	58 002	20 830	61 541
Zysk (strata) ze sprzedaży	23 745	51 577	60	2 722
Pozostałe przychody operacyjne	1 675	4 658	3 118	9 445
Pozostałe koszty operacyjne	2 741	11 639	3 121	12 360
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 679	44 596	57	-193
Przychody finansowe	463	1 209	4 872	5 273
Koszty finansowe	1 097	3 963	5 803	13 616
Zysk (strata) brutto	22 045	41 822	-874	-8 536
Podatek dochodowy	4 480	9 076	360	-66
Zysk (strata) netto	17 565	32 746	-1 234	-8 470
Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
Wynik finansowy przypadający na grupę	17 565	32 746	-1 234	-8 470

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.09.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.09.2018 do 30.09.2018
Zysk (strata) netto	17 565	32 746	-1 234	-8 470
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	17 565	32 746	-1 234	-8 470

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

	01.07.2019	01.01.2019	01.01.2018	01.07.2018	01.01.2018
	-30.09.2019	-30.09.2019	-31.12.2018	-30.09.2018	-30.09.2018
Kapitał własny na początek okresu	293 903	278 682	282 023	274 794	282 023
- korekty wyceny	0	0	0	0	0
Kapitał własny na pocz. okresu po korektach	293 903	278 682	282 023	274 794	282 023
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	246 017	249 395	260 343	249 389	260 343
Zmiany kapitału zapasowego	141	-3 237	-10 948	0	-10 954
a) zwiększenie (z tytułu):	141	0	0	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	3 237	10 948	0	10 954
- pokrycia straty	0	3 237	10 930	0	10 930
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	246 158	246 158	249 395	249 389	249 389
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 558	20 526	20 463	20 494	20 463
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	16	48	63	0	31
a) zwiększenie z tytułu rozwiązania rezerwy na podatek odroczony od amortyzacji środków trwałych przeszacowanych	16	48	63	0	31
b) zmniejszenie	0	0	0	0	0

Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 574	20 574	20 526	20 494	20 494
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	15 181	-3 386	-10 930	-7 236	-10 930
Zysk z okresów ubiegłych na początek okresu	15 181	0	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0
Zysk z okresów ubiegłych na początek okresu, po korektach	15 181	0	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	0	0	0	0
Zysk z okresów ubiegłych na koniec okresu	15 181	0	0	0	0
Strata z okresów ubiegłych na początek okresu	0	3 386	10 930	7 236	10 930
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0
Strata z okresów ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	3 386	10 930	7 236	10 930
a) zwiększenie	141	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	3 245	10 930	0	10 930
Strata z okresów ubiegłych na koniec okresu	141	141	0	7 236	0
Zysk (strata) z okresów ubiegłych na koniec okresu	15 040	-141	0	-7 236	0
Wynik netto	17 565	32 746	-3 386	-1 234	-8 470
a) zysk netto	17 565	32 746	0	0	0
b) strata netto	0	0	3 386	1 234	8 470
c) odpisy z zysku	0	0	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu w tym:	311 484	311 484	278 682	273 560	273 560
Kapitał własny przypadający na Grupę Kapitałową	311 484	311 484	278 682	273 560	273 560
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 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				

Zysk (strata) brutto	22 045	41 822	-874	-8 536
Korekty razem	-8 909	-5 636	10 708	15 220
Amortyzacja	5 172	15 518	4 924	14 276
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	425	383	-149	259
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	172	553	-910	542
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-163	-9	-104	5 392
Zmiana stanu rezerw	-201	1 360	-747	-3 929
Zmiana stanu zapasów	-11 358	-18 086	-5 018	-22 507
Zmiana stanu należności	7 216	29 352	4 016	20 001
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 763	-29 544	7 420	1 115
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	953	4 349	472	1 261
Zapłacony podatek dochodowy	-5 362	-9 512	872	-1 138
Inne korekty	0	0	-68	-52
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 136	36 186	9 834	6 684
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	774	1 527	499	2 796
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	248	631	148	979
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	0	0	0	0
Wpływy z aktywów finansowych	526	896	351	1 817
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	4 872	15 580	2 885	13 982
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 872	12 580	2 885	10 982
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	0	3 000
Inne wydatki inwestycyjne	0	3 000	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 098	-14 053	-2 386	-11 186
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	292	292	0	11 347
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	292	292	0	11 347
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	5 069	17 704	3 743	9 656

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	3 042	12 847	2 594	6 046
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 852	4 301	1 069	3 068
Odsetki	175	556	80	542
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 777	-17 412	-3 743	1 691
Przepływy pieniężne netto, razem	4 261	4 721	3 705	-2 811
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 271	4 728	3 688	-2 682
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	-10	-7	17	-129
Środki pieniężne na początek okresu	6 393	5 933	2 693	9 209
Środki pieniężne na koniec okresu	10 654	10 654	6 398	6 398

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 01.01.2019 do 30.09.2019

	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	208 772	35 201	19 655	22 962	58 262	22 119	60 919	56 496	484 386
Wynik brutto ze sprzedaży	69 960	10 421	4 853	2 802	16 068	4 283	7 256	9 918	125 561
Koszty sprzedaży									15 982
Koszty ogólnego zarządu									58 002
Wynik ze sprzedaży									51 577
Pozostałe przychody operacyjne									4 658
Pozostałe koszty operacyjne									11 639
Wynik na działalności operacyjnej									44 596
Przychody finansowe									1 209
Koszty finansowe									3 983
Wynik brutto									41 822
Podatek dochodowy									9 076
Wynik netto									32 746

Amortyzacja	4 243	0	1 177	346	1 387	1 649	0	6 716	15 518
Wartości niematerialne	7 711	2 064	2 375	0	1 785	3 242	0	27 861	45 038
Środki trwałe	76 968	0	9 754	4 173	24 911	18 848	0	84 881	219 535
Środki trwałe w budowie	681	0	0	136	1 465	8	0	18 514	20 804
Zapasy	20 799	0	10 094	2 534	4 998	20 639	153	31 073	90 290
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług									154 348
Zobowiązania									240 923

➤ **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

2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A. ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU

2.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	484 010	452 454	112 336	106 372
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	44 451	77	10 317	18
III. Zysk (strata) brutto	41 698	-8 285	9 678	-1 948
IV. Zysk (strata) netto	32 604	-8 225	7 567	-1 934
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 278	6 730	8 420	1 582
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 053	-11 267	-3 262	-2 649
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 412	1 691	-4 041	398
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 813	-2 846	1 117	-669
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.	23,23	-5,86	5,39	-1,38
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	23,23	-5,86	5,39	-1,38
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	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
I. Aktywa, razem	574 339	581 365	131 320	135 201
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	262 911	302 589	60 113	70 370
III. Zobowiązania długoterminowe	8 286	16 131	1 895	3 751
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	233 033	265 541	53 282	61 754
V. Kapitał własny	311 428	278 776	71 206	64 832
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 827	2 875
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.	222,45	199,13	50,86	46,31
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	222,45	199,13	50,86	46,31

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za III kwartał 2019 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 30 194 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za III kwartał 2019 r. wynosi 23,23 zł.

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 wartość księgowa na jedną akcję za III kwartał 2019 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 311 428 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za III kwartał 2019 r. wyniosła 222,45 zł.

Wartość księgowa na jedną akcję w roku 2018 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 278 776 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Wartość księgowa na jedną akcję w 2018 r. wyniosła 199,13 zł.

W okresie III kwartału roku 2019 oraz III kwartału roku 2018 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 okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

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,

zwanyymi 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.

2.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2019 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 2019 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,3736 zł., na dzień 30 września 2018 r. – 4,2714 zł. i na dzień 31.12.2018 r. – 4,3000 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 2019 r. – 4,3086 zł.
 - dla okresu styczeń – wrzesień 2018 r. – 4,2535 zł.

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

	2019 stan na koniec 30.09.2019	2019 stan na koniec 30.06.2019	2018 stan na koniec 31.12.2018	2018 stan na koniec 30.09.2018
Aktywa trwałe	299 807	300 074	291 459	289 983
Wartości niematerialne i prawne	45 030	44 543	34 805	30 974
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	240 326	240 831	242 339	236 371
<i>Środki trwałe</i>	219 522	222 343	226 439	225 267
<i>Środki trwałe w budowie</i>	20 804	18 488	15 900	11 104
Należności długoterminowe	99	99	99	153
Inwestycje długoterminowe w tym:	11 215	11 845	13 064	6 028
<i>Nieruchomości</i>	3 651	3 699	3 795	3 843
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	6 978	7 501	8 330	1 336
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	586	645	939	849
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	3 137	2 756	1 152	16 457
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	3 137	2 756	1 152	16 457
Aktywa obrotowe	274 532	266 540	289 906	285 029
Zapasy	90 291	78 937	72 230	89 699
Należności krótkoterminowe w tym:	161 449	167 832	197 694	175 531
Należności od jednostek powiązanych	3 205	2 967	3 694	3 556
Należności od pozostałych jednostek w tym:	158 244	164 865	194 000	171 975
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	151 396	162 902	185 863	159 928
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>	0	0	1 170	540
<i>c) inne</i>	6 848	1 963	6 967	11 514

Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	19 620	15 182	11 803	16 363
Udzielone pożyczki	0	0	0	7 000
Inne papiery wartościowe	0	0	0	3 000
Środki pieniężne i inne aktywa	19 620	15 182	11 803	6 363
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 172	4 589	8 179	3 436
Aktywa razem	574 339	566 614	581 365	575 012
Kapitał (fundusz) własny	311 428	293 788	278 776	274 062
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362	12 362
Akcje własne	-215	-215	-215	-215
Kapitał (fundusz) zapasowy	246 103	246 103	249 646	249 646
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 574	20 558	20 526	20 494
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	32 604	14 980	-3 543	-8 225
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	262 911	272 826	302 589	300 950
Rezerwy na zobowiązania w tym:	12 550	12 866	11 209	25 159
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	0	0	0	14 002
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	7 688	7 688	7 688	8 184
<i>Pozostałe rezerwy</i>	4 862	5 178	3 521	2 973
Zobowiązania długoterminowe	8 286	9 466	16 131	16 552
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	233 033	241 103	265 541	249 150
Wobec jednostek powiązanych	66	975	513	247
Wobec pozostałych jednostek w tym:	232 967	240 128	265 028	248 903
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	76 979	78 912	86 682	82 681
<i>b) inne zobowiązania finansowe</i>	9 739	10 581	5 119	5 340
<i>c) z tytułu dostaw i usług</i>	115 024	117 683	145 855	138 534
<i>d) zaliczki otrzymane na dostawy</i>	6 558	7 346	2 298	2 006
<i>e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	13 379	15 201	14 935	10 251
<i>f) z tytułu wynagrodzeń</i>	10 966	10 110	9 556	9 697
<i>g) inne</i>	322	295	583	394
Rozliczenia międzyokresowe	9 042	9 391	9 708	10 089
Pasywa razem	574 339	566 614	581 365	575 012

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

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	178 020	484 010	160 647	452 454

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	128 180	358 775	133 502	372 702
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	49 840	125 235	27 145	79 752
Koszty sprzedaży	6 194	15 982	6 052	15 349
Koszty ogólnego zarządu	19 842	57 799	20 713	61 326
Zysk (strata) ze sprzedaży	23 804	51 454	380	3 077
Pozostałe przychody operacyjne	1 688	4 710	3 148	9 486
Pozostałe koszty operacyjne	2 758	11 713	3 236	12 486
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 734	44 451	292	77
Przychody finansowe	463	1 209	4 871	5 272
Koszty finansowe	1 096	3 962	5 823	13 634
Zysk (strata) brutto	22 101	41 698	-660	-8 285
Podatek dochodowy	4 477	9 094	364	-60
Zysk (strata) netto	17 624	32 604	-1 024	-8 225

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

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Zysk (strata) netto	17 624	32 604	-1 024	-8 225
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	17 624	32 604	- 1 024	- 8 225

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

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Kapitał własny na początek okresu (BO)	293 788	278 776	282 188	275 086	282 188
- korekty wyceny	0	0	0	0	0
Kapitał własny na pocz. okresu (BO) po korektach	293 788	278 776	282 188	275 086	282 188
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	246 103	249 646	260 303	249 646	260 303
<i>Zmiany kapitału zapasowego</i>	0	-3 543	-10 657	0	-10 657
a) zwiększenie (z tytułu):	0	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	3 543	10 657	0	10 657
- pokrycia straty	0	3 543	10 657	0	10 657
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	246 103	246 103	249 646	249 646	249 646
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 558	20 526	20 463	20 494	20 463
<i>Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</i>	16	48	63	0	31
a) zwiększenie z tytułu :	16	48	63	0	31
- rozwiązania rezerwy na podatek dochodowy	16	48	63	0	31
b) zmniejszenie:	0	0	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 574	20 574	20 526	20 494	20 494
Zysk (strata) z okresów ubiegłych na początek okresu	14 980	-3 543	-10 725	-7 201	-10 725
Zysk z okresów ubiegłych na początek okresu	14 980	0	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0
Zysk z okresów ubiegłych na początek okresu, po korektach	14 980	0	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	0	0	0	0
Zysk z okresów ubiegłych na koniec okresu	14 980	0	0	0	0
Strata z okresów ubiegłych na początek okresu	0	3 543	10 725	7 201	10 725
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0
Strata z okresów ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	3 543	10 725	7 201	10 725
a) zwiększenie	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	3 543	10 725	0	10 725
Strata z okresów ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	7 201	0
Zysk (strata) z okresów ubiegłych na koniec okresu	14 980	0	0	-7 201	0
Wynik netto	17 624	32 604	-3 543	1 024	-8 225
a) zysk netto	17 624	32 604	0	1 024	0
b) strata netto	0	0	3 543	0	8 225
c) odpisy z zysku	0	0	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	311 428	311 428	278 776	274 062	274 062
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	311 428	311 428	278 776	274 062	274 062

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

od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
- metoda pośrednia				
<i>Zysk (strata) brutto</i>	22 101	41 698	-660	-8 285
<i>Korekty razem</i>	-8 794	-5 420	10 579	15 015
Amortyzacja	5 169	15 508	4 921	14 268
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	428	385	-148	260
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	172	553	-910	542
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-163	-10	-104	5 392
Zmiana stanu rezerw	-196	1 365	-742	-3 921
Zmiana stanu zapasów	-11 354	-18 061	-5 253	-22 743
Zmiana stanu należności	6 383	28 501	6 030	23 362
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 816	-28 481	5 504	-2 233
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	949	4 319	477	1 278
Zapłacony podatek dochodowy	-5 366	-9 499	872	-1 138
Inne korekty	0	0	-68	-52
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 307	36 278	9 919	6 730
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
<i>Wpływy</i>	774	1 527	500	2 796
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	248	631	149	979
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Z aktywów finansowych	526	896	351	1 817
<i>Wydatki</i>	4 872	15 580	2 986	14 063
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 872	12 580	2 886	10 963
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	100	3 100
a) w jednostkach powiązanych	0	0	100	100
- nabycie aktywów finansowych	0	0	100	100
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	3 000
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	3 000
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	3 000	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 098	-14 053	-2 486	-11 267
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
<i>Wpływy</i>	292	292	0	11 347

Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	292	292	0	11 347
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	5 069	17 704	3 743	9 656
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
Splaty kredytów i pożyczek	3 042	12 847	2 594	6 046
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 852	4 301	1 068	3 067
Odsetki	175	556	81	543
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 777	-17 412	-3 743	1 691
Przepływy pieniężne netto, razem	4 432	4 813	3 690	-2 846
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 439	4 818	3 674	-2 717
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-7	-5	16	-129
Środki pieniężne na początek okresu	6 093	5 712	2 663	9 199
Środki pieniężne na koniec okresu	10 525	10 525	6 353	6 353

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 01.01.2019 do 30.09.2019**

	Stacje kontenerowe	Rozdzielni ce SN	Rozdziel nice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowie trzne	Aparatura Łączyeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	208 772	35 201	19 655	22 962	58 262	22 119	60 919	56 120	484 010
Wynik brutto ze sprzedaży	69 960	10 421	4 853	2 802	16 068	4 283	7 256	9 592	125 235
Koszty sprzedaży									15 982
Koszty ogólnego zarządu									57 799
Wynik ze sprzedaży									51 454
Pozostałe przychody operacyjne									4 710
Pozostałe koszty operacyjne									11 713
Wynik na działalności operacyjnej									44 451
Przychody finansowe									1 209
Koszty finansowe									3 962
Wynik brutto									41 698
Podatek dochodowy									9 094
Wynik netto									32 604

Amortyzacja	4 243	0	1 177	346	1 387	1 649	0	6 706	15 508
Wartości niematerialne	7 711	2 064	2 375	0	1 785	3 242	0	27 853	45 030
Środki trwałe	76 968	0	9 754	4 173	24 911	18 848	0	84 868	219 522
Środki trwałe w budowie	681	0	0	136	1 465	8	0	18 514	20 804
Zapasy	20 799	0	10 094	2 534	4 998	20 639	153	31 074	90 291
Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług									154 601
Zobowiązania									241 319

➤ **Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018**

	Stacje kontenerowe	Rozdzielni ce SN	Rozdziel nice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowie trzne	Aparatura Łączyeniowa	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

3 KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU

3.1 Podstawowe informacje o jednostce 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.

ZPUE S.A. jest spółką publiczną notowaną na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany ZPUE S.A. jest zakwalifikowana 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 jednostce zależnej objętej konsolidacją – 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.

3.3 Jednostki zależne nieobjęte konsolidacją

W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za III kwartał 2019 roku nie zostały uwzględnione sprawozdania finansowe zagranicznych spółek zależnych 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 uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;
- **Spółka OOO ZPUE Ukraina (ZPUE Ukraina)** w Iwano-Frankowsku (Republika Ukrainy), zajmująca się w szczególności działalnością handlową na terenie Ukrainy. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 8.000 Euro. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 6.400 Euro, stanowiący 80% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 80% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;

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

Na koniec III kwartału 2019 roku ZPUE S.A. była mniejszościowym udziałowcem bądź akcjonariuszem w następujących spółkach:

- Auto Sprzęt Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której ZPUE S.A. posiada 18 udziałów o wartości łącznej 9 tys. zł, stanowiących 18% w kapitale zakładowym.
- Drogowa Trasa Średnicowa S.A. z siedzibą w Katowicach, w której ZPUE S.A. posiada 30 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, stanowiących 1,22% w kapitale zakładowym.
- Śląskie Centrum Logistyki S.A. z siedzibą w Gliwicach, w której ZPUE S.A. posiada 10 akcji zwykłych o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących 0,003% w kapitale zakładowym.

Ponadto spółka ZPUE S.A. jest komplementariuszem w spółce Horyzont ZPUE Spółka Akcyjna Spółka komandytowa z siedzibą we Włoszczowie. ZPUE S.A. wstąpiła w ogół praw i obowiązków związanych z uczestnictwem w spółce Horyzont ZPUE Spółka Akcyjna Spółka komandytowa w wyniku połączenia ze spółką ZPUE Holding Sp. z o.o., co nastąpiło w dniu 30 września 2016 r.

Wskazane powyżej podmioty nie są objęte konsolidacją Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

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 27 lutego 2019 r. spółka ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców, co zakończyło postępowanie likwidacyjne tej spółki. ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą we Włoszczowie była spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy KRS pod numerem: 0000501272. Rejestracja Spółki w KRS nastąpiła w dniu 12.03.2014 r. Do momentu likwidacji kapitał zakładowy ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji wynosił 5.000,00 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości 50 zł każdy, które w całości posiadała ZPUE S.A. Podstawowy przedmiot działalności Spółki stanowiła zgodnie z PKD produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (raporty bieżące: nr: 8/2018, nr 3/2019).
- Z dniem 27 marca 2019 r. nastąpiło wykreślenie ZPUE Trade, s.r.o. w likwidacji (ZPUE Trade) z rejestru handlowego w Czechach. Proces likwidacji spółki ZPUE Trade rozpoczął się w styczniu 2019 r. Spółka ZPUE Trade była odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, a jej kapitał zakładowy wynosił 210.000,00 CZK. ZPUE S.A. do momentu likwidacji ZPUE Trade posiadała 100% udziałów tej spółki, uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. ZPUE Trade zajmowała się w szczególności działalnością handlową na terenie Czech.

3.6 Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za III kwartał 2019 r. prezentuje dane finansowe za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r. oraz dane narastająco za trzy kwartały roku 2019, tj. za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. Dane porównywalne prezentują dane finansowe za III kwartał roku 2018, tj. 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. Dodatkowo dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych zaprezentowano dane porównywalne za rok 2018.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za III kwartał 2019 r. zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe spółki ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależnej, tj.: ZPUE Katowice S.A.

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 jednostki zależnej za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 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 30.09.2019 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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów

Zasady ewidencji rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

Do środków trwałych jednostek zalicza się;

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

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

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

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

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

o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane na potrzeby związane z prowadzoną

działalnością gospodarczą albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

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

W razie nabycia w drodze spadku lub darowizny lub w inny nieodpłatny sposób wartość początkową środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej stanowi cena sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu z dnia nabycia, chyba że umowa darowizny albo umowa o nieodpłatnym przekazaniu określa tę wartość w niższej wysokości. Za cenę rynkową uważa się cenę stosowaną w danej miejscowości w obrocie składnikami tego samego rodzaju, gatunku z uwzględnieniem ich stanu technicznego i stopnia zużycia.

W przypadku trudności w ustaleniu kosztu wytworzenia środka trwałego jego wartość początkową ustala biegły rzeczoznawca z uwzględnieniem cen rynkowych z dnia przekazania składnika do użytkowania.

Podstawowym narzędziem ewidencyjnym środków trwałych jest „Księga inwentarzowa środków trwałych” z podziałem na grupy środków trwałych.

„Księga inwentarzowa środków trwałych” obejmuje m.in. następujące pozycje:

- numer inwentarzowy odrębny dla każdego obiektu,
- datę przyjęcia na stan, numer dowodu, rodzaj dowodu,
- rok budowy (nabycia),
- nazwę środka trwałego,
- symbol klasyfikacji rodzajowej środka trwałego,
- wartość początkową,
- zmiany wartości następujące w okresie użytkowania,
- roczną stopę amortyzacji,
- roczną i miesięczną kwotę amortyzacji,
- umorzenie dotychczasowe,
- wartość netto,
- datę wycofania z użytkowania i numer dowodu,
- inne dane (wydział, stanowisko kosztów, rodzaj pozyskanego dofinansowania itp.).

Podstawowym narzędziem ewidencyjnym wartości niematerialnych i prawnych jest „Księga wartości niematerialnych i prawnych”.

„Księga wartości niematerialnych i prawnych” obejmuje następujące pozycje:

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

Obce środki trwałe ujmuje się w ewidencji pozabilansowej.

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

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

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

Umorzenie

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

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszt danego okresu.

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

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

Plan amortyzacji zawiera m.in.:

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

W przypadku środków trwałych przyjętych użytkowanych na podstawie umów leasingu operacyjnego, które w myśl przepisów ustawy o rachunkowości zaliczane są do środków trwałych – okres amortyzacji ustala się w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności.

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

Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

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

Nieruchomości

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

Wartości niematerialne zaliczane do inwestycji

Po pierwotnym ujęciu wartości niematerialne zaliczane do inwestycji wycenia się zgodnie z modelem kosztowym, czyli według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zapasy materiałów, towarów, produktów gotowych, półproduktów i produktów w toku wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub też wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

W odniesieniu do zapasów materiałów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

Stan magazynu jest uzgadniany z ewidencją wartościową prowadzoną przez księgowość na koniec każdego miesiąca.

W odniesieniu do zapasów towarów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

Stan magazynu jest uzgadniany z ewidencją wartościową prowadzoną przez księgowość na koniec każdego miesiąca.

W odniesieniu do zapasów produktów gotowych jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

Stan magazynu jest uzgadniany z ewidencją wartościową prowadzoną przez księgowość na koniec każdego miesiąca.

Przyjęcie materiałów do magazynu następuje według:

- rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód materiałów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO),

Przyjęcie towarów do magazynu następuje według rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Przyjęcie produktów gotowych z produkcji do magazynu następuje według:

- cen ewidencyjnych; wartość zapasów do kosztów wytworzenia korygują odchylenia, które rozliczane są na zapas i na rozchód zapasów na podstawie wskaźnika odchylenia.

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:

rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy produkcji niezakończonyj 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

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.

W odniesieniu do:

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

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

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

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

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

Rezerwy tworzone są gdy:

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

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

Wycena instrumentów finansowych:

Spółki z grupy kwalifikują 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.

Grupa kwalifikują 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. Grupa, 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. Grupa 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 Grupa klasyfikuje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa 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 Grupy, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług. Grupa 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 Grupa 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. Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach szacowania strat oczekiwanego prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe. Grupa 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 jednostkach mogą występować pochodne instrumenty finansowe (np. terminowe kontrakty forward) charakteryzujące się następującymi cechami:

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

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

Jednostka może stosować pochodne instrumenty zabezpieczające w celu:

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

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

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

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

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

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

Do szczególnych zasad rachunkowości dotyczących pochodnych instrumentów finansowych, w zakresie nieuregulowanym w niniejszym rozdziale opracowania, stosuje się zasady ustalone w 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 ustaleniu rezerwy należy uwzględnić stan rozliczeń różnicy ujemnej (o ile wystąpiła) zaksięgowanej na koncie „Aktywa z tytułu podatku odroczonego” według stanu na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego.

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

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

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

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

- 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”.

Zasady wyceny rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

- pobrane wpłaty lub zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnym roku obrotowym,
- otrzymane dotacje związane z nabyciem lub wytworzeniem środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Otrzymane dotacje lub inne dopłaty ewidencjonowane są w korespondencji z kontem rozrachunkowym, na którym prowadzona jest szczegółowa analityka otrzymanych dotacji. Dotacje zaewidencjonowane na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów rozliczenie są w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do kosztów amortyzacji środków trwałych sfinansowanych z otrzymanych dotacji. Przyjęcie środków trwałych do ewidencji środków trwałych w module „Środki trwałe” pozwala na wprowadzenie odznaczenia pozwalającego na rozróżnienie środków trwałych sfinansowanych dotacją oraz określenie wartości amortyzacji odpowiadającej części sfinansowanej dotacją.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów tworzą koszty pośrednie. W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty czynszów i dzierżawy płaconych z góry,
- koszty energii opłaconej z góry,

- koszty ubezpieczeń majątkowych,
- koszty opłat za wieczyste użytkowanie gruntów,
- podatek od nieruchomości,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych (prenumeraty, przedpłaty na targi itp.).

Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych, których dotyczą.

Ewidencja dla celów ustalenia dochodu do opodatkowania

W celu prawidłowego 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

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

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

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

Metoda sporządzania skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Szczegółowość sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie zawiera następujące części składowe:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki tworzące grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, tj. od dnia 30.09.2019 roku.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Zgodnie z MSSF 16 zakwalifikowano do umów leasingu prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem „zmodyfikowanej metody retrospektywnej”, bez korekty danych porównawczych. Wdrożenie standardu nie miało wpływu na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2019, ponieważ Grupa zdecydowała się wycenić aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu.

Grupa wycenia składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości aktywów, skorygowane o aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu określone w MSSF 16.

Wdrożenie MSSF 16 miało następujący wpływ na zaprezentowane dane finansowe Grupy:

- zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę: 2 254 tys. zł.
- zwiększenie długoterminowych zobowiązań finansowych: 2 182 tys. zł.
- zwiększenie krótkoterminowych zobowiązań finansowych o kwotę: 72 tys. zł.

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

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

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie. Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.
- MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć” W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”. Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się,

że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes”. W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF. Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Spółki z grupy są w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

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 2019 roku grupa dokonała odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2019 r.	–	25 109 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	–	1 164 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących należności	–	8 393 tys. zł.
- stan na 30.09.2019 r.	–	32 338 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatku dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2019 r.	–	14 435 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	301 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	277 tys. zł.
- stan na 30.09.2019 r.	–	14 411 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2019 r.	–	15 684 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	348 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	2 301 tys. zł.
- stan na 30.09.2019 r.	–	17 637 tys. zł.

Dane jednostki dominującej:

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2019 r.	–	25 097 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	–	1 164 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących należności	–	8 390 tys. zł.
- stan na 30.09.2019 r.	–	32 323 tys. zł.

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2019 r.	–	14 431 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	300 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	277 tys. zł.
- stan na 30.09.2019 r.	–	14 408 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2019 r.	–	15 583 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	319 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	2 281 tys. zł.
- stan na 30.09.2019 r.	–	17 545 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 26 sierpnia 2019 r. ZPUE S.A. („Wykonawca”) jako druga strona podpisała w trybie korespondencyjnym umowę na dostawę stacji transformatorowych prefabrykowanych SN/nN z TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie („Zamawiający”). Przedmiot umowy obejmuje dostawę przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego stacji transformatorowych prefabrykowanych SN/nN wraz z dodatkowym wyposażeniem („Urządzenia”), zgodnie z umową, Specyfikacją Istotnych Warunków Zamówienia i ofertą Wykonawcy. Urządzenia będą sukcesywnie dostarczane przez Wykonawcę w żądanych przez Zamawiającego ilościach na podstawie oddzielnych zamówień składanych przez oddziały Zamawiającego. Dostawa uznana będzie za zrealizowaną, jeśli Zamawiający otrzyma wszystkie jej elementy składowe określone w złożonym u Wykonawcy zamówieniu. Miejscem dostawy Urządzeń będą lokalizacje wskazane w zamówieniach wystawionych przez oddziały Zamawiającego na terenie działania każdego z nich. Wynagrodzenie Wykonawcy za wykonanie przedmiotu powyższej umowy ustalono w kwocie 28 903 tys. zł netto. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 maja 2020 r. (raport bieżący nr 25/2019).

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 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 osiąganych 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 uchwalanie wypłaty dywidendy w wysokości określonej powyżej, przy czym Zarząd może odstąpić od rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy, gdy przemawiają za tym istotne czynniki. Grupa Kapitałowa nie osiągnęła zysku w minionym roku 2018.

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

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

W ocenie organu zarządzającego Emitenta, po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za III kwartał 2019 r., nie odnotowano w Grupie Kapitałowej znaczących czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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

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

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 odnoszących się do 2019 roku.

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

Wykaz Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZPUE S.A., według stanu na dzień publikacji raportu za III kwartał 2019 r., przedstawia zamieszczona poniżej tabela.

Tabela: Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA ZPUE S.A. na dzień publikacji raportu za III kwartał 2019 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)	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcji zwykłych na okaziciela	50,03%	1 100 352	61,13%
MetLife PTE S.A. (podmiot zarządzający funduszem MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny)	214 970 akcji zwykłych na okaziciela	15,35%	214 970	11,94%
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)	90 515 akcji zwykłych na okaziciela	6,46%	90 515	5,03%
PKO BP BANKOWY PTE S.A. (podmiot reprezentujący PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny)	92 065 akcji zwykłych na okaziciela	6,58%	92 065	5,11%
Pozostali akcyonariusze	302 099 akcji zwykłych	21,58%	302 099	16,79%
Razem	1 400 001 akcji	100,00%	1 800 001	100,00%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. od 30 września 2019 r.) do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania, Emitent nie otrzymał od Akcjonariuszy informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

- W dniu 8 stycznia 2019 r. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 1/2019 o otrzymaniu zawiadomienia od PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny („PKO OFE”), reprezentowanym przez PKO BP BANKOWY Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, zgodnie z którym udział PKO OFE w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta przekroczył 5%. Zwiększenie udziału PKO OFE nastąpiło w wyniku rozliczenia transakcji nabycia przez PKO OFE 2199 sztuk akcji Emitenta. Bezpośrednio przed dniem rozliczenia transakcji nabycia akcji, PKO OFE posiadał 89 866 akcji Emitenta (co stanowiło 6,42% udziału w kapitale zakładowym), dających prawo do 89 866 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (stanowiących 4,99% udziału w ogólnej liczbie głosów). W wyniku powyższego nabycia akcji, PKO OFE na dzień 27 grudnia 2018 r. posiadał 92 065 akcji Emitenta (co stanowiło 6,58% udziału w kapitale zakładowym), dających prawo do 92 065 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (stanowiących 5,11% udziału w ogólnej liczbie głosów).
- W dniu 13 czerwca 2019 r. ZPUE S.A. otrzymała zawiadomienie od Koronea sp. z o.o. („Koronea”) o zmianie dotychczas posiadanego pośrednio i bezpośrednio przez tą spółkę udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ZPUE S.A. o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Zmiana dotychczas posiadanego przez Koronea udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ZPUE S.A. nastąpiła w wyniku rozliczenia w dniu 13 czerwca 2019 r. transakcji nabycia przez Koronea 24.269 sztuk akcji zwykłych spółki ZPUE S.A. W wyniku wyżej wskazanego rozliczenia transakcji nabycia akcji Koronea posiada:
 - bezpośrednio 75.807 akcji zwykłych na okaziciela spółki ZPUE S.A., co stanowi 5,41 % kapitału zakładowego oraz uprawnia do 75.807 głosów, co stanowi 4,21 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ZPUE S.A.,
 - pośrednio poprzez Koronea Investment S.à r.l. 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A spółki ZPUE S.A. (co stanowi 7,14 % kapitału zakładowego oraz uprawnia do 500.000 głosów, co stanowi 27,78 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu) oraz 600.352 akcji zwykłych na okaziciela spółki ZPUE S.A. (co stanowi 42,88 % kapitału zakładowego i uprawnia do 600.352 głosów, co stanowi 33,35 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu),
 tj. łącznie 776.159 akcji, co stanowi 55,44 % kapitału zakładowego ZPUE S.A. oraz uprawnia do 1.176.159 głosów, co stanowi 65,34 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ZPUE S.A.

- W dniu 13 czerwca 2019 r. ZPUE S.A. otrzymała zawiadomienie o zmianie dotychczas posiadanego pośrednio przez Pana Bogusława Wypychewicz udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ZPUE S.A. o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Zmiana dotychczas posiadanego pośrednio przez Pana Bogusława Wypychewicz udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ZPUE S.A. nastąpiła w wyniku rozliczenia w dniu 13 czerwca 2019 r. transakcji nabycia przez Koronea sp. z o.o. 24.269 sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki ZPUE S.A.

W wyniku wyżej wskazanego rozliczenia transakcji nabycia akcji Pan Bogusław Wypychewicz posiada:

- pośrednio poprzez Koronea Investment S.à r.l. 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A spółki ZPUE S.A. (co stanowi 7,14 % kapitału zakładowego oraz uprawnia do 500.000 głosów, co stanowi 27,78 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu) oraz 600.352 akcji zwykłych na okaziciela spółki ZPUE S.A. (co stanowi 42,88 % kapitału zakładowego i uprawnia do 600.352 głosów, co stanowi 33,35 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu),
 - pośrednio poprzez Koronea sp. z o.o. 75.807 akcji zwykłych na okaziciela spółki ZPUE S.A., co stanowi 5,41 % kapitału zakładowego oraz uprawnia do 75.807 głosów, co stanowi 4,21 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,
- tj. łącznie 776.159 akcji, co stanowi 55,44 % kapitału zakładowego ZPUE S.A. oraz uprawnia do 1.176.159 głosów, co stanowi 65,34 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ZPUE S.A.

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 według stanu na dzień publikacji raportu za III kwartał 2019 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 września 2019 r., przedstawia poniższa tabela.

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

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 29.11.2019 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.09.2019 r.)
Michał Wypychewicz	411 akcji zwykłych	411 akcji zwykłych
	1 akcja imienna zwykła serii G	1 akcja imienna zwykła serii G

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do ich nabycia przez osoby zarządzające według stanu na dzień publikacji raportu za III kwartał 2019 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 września 2019 r., przedstawia poniższa tabela.

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

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 29.11.2019 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.09.2019 r.)
Bogusław Wypychewicz (posiadający akcje ZPUE S.A. za pośrednictwem kontrolowanych spółek, tj. Koronea Investment S.à r.l., Koronea Sp. z o.o.)	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A
	676 159 akcji zwykłych na okaziciela	676 159 akcji zwykłych na okaziciela
Tomasz Gajos	1291 akcji zwykłych na okaziciela	1291 akcji zwykłych na okaziciela

3.19 Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz 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 2019 roku ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o znaczącej wartości i tym samym nie posiadają istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu bądź sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

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 2019 roku ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, które stanowiłyby znaczącą wartość.

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

W III kwartale 2019 roku w odniesieniu do ZPUE S.A., jak i do jej spółek zależnych, nie miały miejsca okoliczności niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, wobec czego w okresie sprawozdawczym nie były podejmowane działania naprawcze 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 23 lipca 2019 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Wojciecha Kosińskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu z upływem dnia 31 lipca 2019 r.
 - ✓ W dniu 1 sierpnia 2019 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Krzysztofa Jamroza do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 1 sierpnia 2019 r.
- Informacje dotyczące umów kredytowych Emitenta
 - ✓ W dniu 1 lipca 2019 r. Zarząd ZPUE S.A. („Emitent”) otrzymał informację od Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) o podpisaniu aneksu do Umowy o MultiLinie z dnia 27 stycznia 2015 r., zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem. Zgodnie z przedmiotowym aneksem przedłużono do 30 września 2019 r. termin dostępności oraz całkowitej spłaty udzielonego kredytu. Jednocześnie do 30 września 2019 r. wydłużono okres, w którym Bank zobowiązał się udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta w ramach przyznanego limitu (raport bieżący nr 20/2019). W dniu 3 października 2019 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu kolejnego aneksu do powyższej umowy, na mocy którego przedłużono do dnia 31 października 2019 r. termin dostępności oraz całkowitej spłaty udzielonego kredytu. Jednocześnie do 31 października 2019 r. wydłużono okres,

w którym Bank zobowiązał się udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta w ramach przyznanego limitu (raport bieżący nr 27/2019).

W dniu 4 listopada 2019 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisany, kolejny aneks do powyższej umowy, na mocy którego przedłużono do dnia 31 grudnia 2019 r. termin dostępności oraz całkowitej spłaty udzielonego kredytu. Ponadto do dnia 31 grudnia 2019 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta i pozostałych Kredytobiorców w ramach przyznanym im limitów (raport bieżący nr 30/2019).

W dniu 25 listopada 2019 r. Emitent otrzymał informację od Santander Bank Polska S.A. o podpisaniu kolejnego aneksu do powyższej umowy. Przedmiotem aneksu jest zwiększenie wysokości MultiLinii do maksymalnej kwoty 45.000.000,00 PLN (raport bieżący nr 33/2019).

- ✓ W dniu 1 lipca 2019 r. Zarząd ZPUE S.A. („Emitent”) otrzymał informację od Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) o podpisaniu aneksu do Umowy o MultiLinie z dnia 12 marca 2015 r., zawartej pomiędzy Bankiem a Stolbud Włoszczowa S.A., Stolbud Pszczyna S.A. i Kortrak Sp. z o.o. („Kredytobiorcy”), do której Emitent przystąpił po stronie Kredytobiorców na mocy aneksu z dnia 30 czerwca 2017 r. Na mocy przedmiotowego aneksu przedłużono do dnia 30 września 2019 r. termin dostępności oraz całkowitej spłaty udzielonego kredytu. Jednocześnie ustalono, iż maksymalną wysokość kredytu będzie stanowiła kwota 20.000.000,00 PLN. Emitent i pozostali Kredytobiorcy otrzymali możliwość korzystania z kredytu w ramach przyznanym przez Bank limitów do dnia 30 września 2019 r. Zgodnie z zawartym aneksem Emitent otrzymał możliwość zaciągania zobowiązań do maksymalnej kwoty kredytu. Ponadto do 30 września 2019 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał się udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta i pozostałych Kredytobiorców w ramach przyznanym im limitów (raport bieżący nr 21/2019).
W dniu 3 października 2019 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu kolejnego aneksu do powyższej umowy, na mocy którego przedłużono do dnia 31 października 2019 r. termin dostępności oraz całkowitej spłaty udzielonego kredytu. Ponadto do dnia 31 października 2019 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta i pozostałych Kredytobiorców w ramach przyznanym im limitów (raport bieżący nr 28/2019).
W dniu 4 listopada 2019 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisany, kolejny aneks do powyższej umowy, na mocy którego przedłużono do dnia 31 grudnia 2019 r. termin dostępności oraz całkowitej spłaty udzielonego kredytu. Ponadto do dnia 31 grudnia 2019 r. przedłużono okres, w którym Bank zobowiązał udzielać gwarancji na podstawie dyspozycji składanych przez Emitenta i pozostałych Kredytobiorców w ramach przyznanym im limitów (raport bieżący nr 31/2019).

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 2019 roku nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską.

Włoszczowa, dnia 29 listopada 2019 roku

Zarząd ZPUE S.A.:

Prezes Zarządu	V-ce Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Bogusław Wypychewicz	Tomasz Gajos	Iwona Dobosz	Krzysztof Jamróż	Michał Stępień