



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

ZA III KWARTAŁ 2016 r.

WŁOSZCZOWA, 14 LISTOPADA 2016 R

Spis treści

1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU	4
1.1	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1.2	KURSY PRZELICZENIA SKONSOLIDOWANYCH WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
1.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN].....	6
1.4	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	7
1.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
1.6	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	8
1.7	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN].....	10
1.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.	13
2	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A.	14
2.1	WYBRANE DANE FINANSOWE	14
2.2	KURSY PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	15
2.3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI ZPUE S.A. [w tys. PLN]	16
2.4	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZPUE S.A. [w tys. PLN]	18
2.5	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZPUE S.A. [w tys. PLN]	18
2.6	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZPUE S.A. [w tys. PLN]	18
2.7	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZPUE S.A. [w tys. PLN].....	20
2.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZPUE S.A.	22
3	KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU	25
3.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ SPÓŁKACH ZALEŻNYCH UWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU.....	25
3.1.1	<i>Jednostka dominująca – ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie.....</i>	<i>25</i>
3.1.2	<i>Jednostka zależna – ZPUE Silesia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach</i>	<i>25</i>
3.1.3	<i>Jednostka zależna – ZPUE Holding sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie.....</i>	<i>26</i>
3.1.4	<i>Jednostka zależna – ZPUE Nord sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie.....</i>	<i>26</i>
3.1.5	<i>Jednostka zależna – ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu.....</i>	<i>26</i>
3.1.6	<i>Jednostka zależna – ZPUE EOP sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu</i>	<i>26</i>
3.1.7	<i>Inne podmioty zależne – nieobjęte konsolidacją</i>	<i>27</i>
3.2	UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH	27
3.3	ZAKRES PREZENTOWANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
3.4	INFORMACJA O JEDNOSTKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	27
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	28
3.6	METODY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	29
3.7	INFORMACJA O KWOCIE I RODZAJU POZYCJI WPLYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPowe ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	42
3.8	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA	42
3.9	CZYNNIKI I ZDARZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	42
3.10	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	42
3.11	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU ORAZ SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	43
3.12	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ DYWIDENDY (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE	43
3.13	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOsÓB WPLYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.....	43
3.14	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	43
3.15	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.....	43

3.16	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA ZPUE S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	44
3.17	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	45
3.18	INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁĄCZNYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:	45
3.19	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	46
3.20	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	46
	W III KWARTALE 2016 ROKU ZPUE S.A. ORAZ JEDNOSTKI OD NIEJ ZALEŻNE NIE ZAWIERAŁY ISTOTNYCH TRANSAKCJI NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I TYM SAMYM NIE POSIADAJĄ ISTOTNYCH ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU BĄDŹ SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	46
3.21	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA, WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM:	46
3.22	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI	46
3.23	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	46
3.24	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	47
3.25	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	47
3.26	W PRZYPADKU, GDY SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PODLEGAŁO BADANIU LUB PRZEGLĄDOWI PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, RAPORT KWARTALNY ZAWIERA ODPOWIEDNIO OPINIĘ O BADANIU LUB RAPORT Z PRZEGLĄDU TEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	48

1 SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU

1.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres	okres	okres	okres
	od 01.01.2016	od 01.01.2015	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 30.09.2016	do 30.09.2015	do 30.09.2016	do 30.09.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	419 061	383 481	95 921	92 216
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 077	29 344	6 198	7 056
III. Zysk (strata) brutto	25 886	28 608	5 925	6 879
IV. Zysk (strata) netto	19 911	22 451	4 558	5 399
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 741	28 049	5 434	6 745
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 978	-22 574	-4 344	-5 428
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 004	-6 146	-2 290	-1 478
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-5 241	-671	-1 200	-161
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.	14,18	15,98	3,25	3,84
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	14,18	15,98	3,25	3,84
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	14,33	11,61	3,28	2,79

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
I. Aktywa, razem	516 578	522 825	119 800	122 686
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	221 848	227 018	51 449	53 272
III. Zobowiązania długoterminowe	20 184	19 960	4 681	4 684
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	173 743	176 429	40 293	41 401
V. Kapitał własny	294 730	295 807	68 351	69 414
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 867	2 901
VII. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
VIII. Wartość księgową na jedną akcję w zł.	210,52	211,29	48,82	49,58
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	210,52	211,29	48,82	49,58

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2016 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na Grupę na akcje zwykłe, tj. 18 438 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2016 r. wyniósł: 14,18 zł.

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za III kwartały 2015 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na Grupę na akcje zwykłe, tj. 20 778 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą za III kwartały 2015 r. wyniósł: 15,98 zł.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za III kwartał 2016 r. została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 294 730 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za III kwartał 2016 r. wyniosła 210,52 zł.

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

W okresie III kwartałów roku 2016 i w okresach porównywanych nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozważające skonsolidowaną wartość księgową na jedną akcję i skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą.

1.2 Kursy przeliczenia skonsolidowanych wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2016 r. zostały przeliczone według następujących kursów wymiany złotego w stosunku do EUR:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 30 września 2016 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,3120 zł. i na dzień 31.12.2015 r. – 4,2615 zł.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego:
 - dla okresu styczeń – wrzesień 2016 r. – 4,3688 zł.
 - dla okresu styczeń – wrzesień 2015 r. – 4,1585 zł.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01-30.09.2016 r.		
Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
19/A/NBP/2016 z dnia 29.01.2016 r.	styczeń	4,4405
40/A/NBP/2016 z dnia 29.02.2016 r.	luty	4,3589
62/A/NBP/2016 z dnia 31.03.2016 r.	marzec	4,2684
083/A/NBP/2016 z dnia 29.04.2016 r.	kwiecień	4,4078
103/A/NBP/2016 z dnia 31.05.2016 r.	maj	4,3820
125/A/NBP/2016 z dnia 30.06.2016 r.	czerwiec	4,4255
146/A/NBP/2016 z dnia 29.07.2016 r.	lipiec	4,3684
168/A/NBP/2016 z dnia 31.08.2016 r.	sierpień	4,3555
190/A/NBP/2016 z dnia 30.09.2016 r.	wrzesień	4,3120
Średni kurs za 9 m-cy 2016 r		4,3688

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01-30.09.2015 r.		
Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
20/A/NBP/2015 z dnia 30.01.2015 r.	styczeń	4,2081

40/A/NBP/2015 z dnia 27.02.2015 r.	luty	4,1495
62/A/NBP/2015 z dnia 31.03.2015 r.	marzec	4,0890
83/A/NBP/2015 z dnia 30.04.2015 r.	kwiecień	4,0337
103/A/NBP/2015 z dnia 31.05.2015 r.	maj	4,1301
124/A/NBP/2015 z dnia 30.06.2015 r.	czerwiec	4,1944
147/A/NBP/2015 z dnia 31.07.2015 r.	lipiec	4,1488
168/A/NBP/2015 z dnia 31.08.2015 r.	sierpień	4,2344
190/A/NBP/2015 z dnia 30.09.2015 r.	wrzesień	4,2386
Średni kurs za 9 m-cy 2015 r		4,1585

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

	2016	2016	2015	2015
	stan na koniec	stan na koniec	stan na koniec	stan na koniec
	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Aktywa trwałe	267 369	262 797	257 768	247 902
Wartości niematerialne i prawne	29 032	27 833	26 730	26 137
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	210 956	207 755	204 198	200 841
<i>Środki trwałe</i>	<i>185 177</i>	<i>186 108</i>	<i>190 418</i>	<i>184 711</i>
<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>25 779</i>	<i>21 647</i>	<i>13 780</i>	<i>16 130</i>
Należności długoterminowe	786	943	317	247
Inwestycje długoterminowe w tym:	15 470	15 471	15 457	10 261
<i>Nieruchomości</i>	<i>3 655</i>	<i>3 699</i>	<i>2 535</i>	
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>10 367</i>	<i>10 367</i>	<i>11 499</i>	<i>8 967</i>
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	<i>1 448</i>	<i>1 405</i>	<i>1 423</i>	<i>1 294</i>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	11 125	10 795	11 066	10 416
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>11 125</i>	<i>10 795</i>	<i>11 066</i>	<i>10 410</i>
Aktywa obrotowe	248 994	237 780	265 057	232 191
Zapasy	68 422	71 774	57 433	61 153
Należności krótkoterminowe w tym:	155 941	139 264	179 056	153 834
1. Należności od jednostek powiązanych	9 208	8 481	5 073	3 619
2. Należności od pozostałych jednostek w tym:	146 733	130 783	173 983	150 215
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty,</i>	<i>139 342</i>	<i>123 532</i>	<i>163 944</i>	<i>137 898</i>
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>	<i>232</i>	<i>249</i>	<i>1 280</i>	<i>1 318</i>
<i>c) inne</i>	<i>7 058</i>	<i>6 960</i>	<i>8 759</i>	<i>10 555</i>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 780	21 652	23 863	12 153
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 851	5 090	4 705	5 051
Akcje własne	215	0	0	0
Aktywa razem	516 578	500 577	522 825	480 093
Kapitał własny	294 730	285 374	295 807	278 140

Kapitał podstawowy	12 362	12 362	12 362	12 362
Kapitał zapasowy	241 493	241 493	222 540	222 666
Kapitał z aktualizacji wyceny	20 566	20 549	20 513	20 497
Zysk (strata) netto	19 928	10 578	40 216	22 443
Udziały niekontrolowane	381	392	176	172
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	221 848	215 203	227 018	201 953
Rezerwy na zobowiązania w tym:	16 407	17 012	17 580	16 936
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	11 507	11 729	11 651	11 963
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	4 197	4 197	4 210	4 648
<i>Pozostałe rezerwy</i>	703	1 086	1 719	325
Zobowiązania długoterminowe	20 184	20 963	19 960	14 652
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	173 743	165 147	176 429	156 581
Wobec jednostek powiązanych	9	1	0	1
Wobec pozostałych jednostek w tym:	173 734	165 146	176 429	156 580
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	64 941	56 016	50 151	43 552
<i>b) inne zobowiązania finansowe</i>	3 665	2 997	2 452	1 741
<i>c) z tytułu dostaw i usług,</i>	82 091	84 073	95 725	86 123
<i>d) zaliczki otrzymane na dostawy</i>	851	1 376	5 232	2 678
<i>e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	12 333	11 495	13 960	13 312
<i>f) z tytułu wynagrodzeń</i>	9 403	8 885	8 412	8 774
<i>g) inne</i>	450	304	497	401
Rozliczenia międzyokresowe	11 514	12 081	13 049	13 784
Pasywa razem	516 578	500 577	522 825	480 093

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

	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	155 620	419 061	154 677	383 481
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	124 082	335 073	120 552	302 712
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	31 538	83 988	34 125	80 769
Koszty sprzedaży	5 093	13 338	5 713	13 984
Koszty ogólnego zarządu	16 115	47 445	13 696	41 328
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 330	23 205	14 716	25 457
Pozostałe przychody operacyjne	3 936	7 553	1 655	5 375
Pozostałe koszty operacyjne	2 022	3 681	186	1 488
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 244	27 077	16 185	29 344

Przychody finansowe	237	1 739	804	802
Koszty finansowe	643	2 930	469	1 538
Zysk (strata) brutto	11 838	25 886	16 520	28 608
Podatek dochodowy	2 499	5 975	3 438	6 157
Zysk (strata) netto	9 339	19 911	13 082	22 451
Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	-11	-17	2	7
Wynik finansowy przypadający na grupę	9 350	19 928	13 080	22 444

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Zysk (strata) netto	9 350	19 928	13 080	22 444
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	9 350	19 928	13 080	22 444

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

	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Kapitał własny na początek okresu	285 374	295 807	271 825	265 058	271 825
- korekty wyceny	0	0	0	0	0
Kapitał własny na pocz. okresu po korektach	285 374	295 807	271 825	265 058	271 825
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
Kapitał zapasowy na początek okresu	241 493	222 540	203 154	222 666	203 154
Zmiany kapitału zapasowego	0	18 953	19 512	0	19 512
zwiększenie z tytułu:	0	20 102	19 512	0	19 512
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wart.)	0	20 099	19 512	0	19 512

zmniejszenie z tytułu:	0	1 149	126	0	0
- z tytułu sprzedaży udziałów w spółkach zależnych	0	1 149	0	0	0
- zrealizowania marży na zapasach	0	0	126	0	0
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	241 493	241 493	222 540	222 666	222 666
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 549	20 513	20 432	20 497	20 432
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	17	53	81	0	65
zwiększenie z tytułu rozwiązania rezerwy na podatek odroczonej amortyzacji środków trwałych przeszacowanych	17	53	81	0	65
zmniejszenie	0	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 566	20 566	20 513	20 497	20 497
Kapitał mniejszościowy	392	176	167	169	167
Zmiany kapitału mniejszościowego	-11	205	9	3	5
Zwiększenie z tytułu:	0	226	9	3	5
- podziału zysku	0	226	9	3	5
Zmniejszenie	11	21	0	0	0
Kapitał mniejszościowy na koniec roku	381	381	176	172	172
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 578	40 216	35 710	9 363	35 710
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 578	40 216	35 710	9 363	35 710
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	10 578	40 216	35 710	9 363	35 710
a) zwiększenie	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	40 216	35 710	0	35 710
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	9 363	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	10 578	0	0	9 363	0
Wynik netto	9 350	19 928	40 216	13 080	22 443
a) zysk netto	9 350	19 928	40 216	13 080	22 443
b) strata netto	0	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0	0

Kapitał własny na koniec okresu w tym:	294 730	294 730	295 807	278 140	278 140
Kapitał własny przypadający na Grupę Kapitałową	294 349	294 349	295 631	277 968	277 968
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	381	381	176	172	172

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

	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
Zysk (strata) brutto	11 838	25 886	16 520	28 608
Korekty razem	-14 132	-2 145	-13 943	-559
Amortyzacja	4 455	13 800	4 728	14 144
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-284	-200	114	1 705
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	560	1 324	391	1 016
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	26	904	-28	283
Zmiana stanu rezerw	-383	-1 016	38	-1 022
Zmiana stanu zapasów	3 353	-11 048	-3 289	-26 159
Zmiana stanu należności	-17 125	21 743	-5 223	56 556
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-725	-18 136	-8 612	-38 211
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 328	-2 672	529	-2 663
Zapłacony podatek dochodowy	-2 681	-6 844	-2 591	-6 208
Inne korekty	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 294	23 741	2 577	28 049
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	-17	2 319	52	93
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-26	2 183	52	93
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	0	0	0	0
Wpływy z aktywów finansowych	9	136	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	7 524	21 297	12 135	22 667
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 524	21 282	12 135	22 651
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	15	0	16

Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 541	-18 978	-12 083	-22 574
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	8 140	21 692	5 517	28 445
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	8 139	21 690	5 268	28 107
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	1	2	249	338
Wydatki	1 178	31 696	18 112	34 591
Nabycie akcji (udziałów) własnych	215	215	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	20 117	16 308	16 308
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-355	7 402	845	15 638
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	748	2 402	568	1 630
Odsetki	570	1 342	391	1 015
Inne wydatki finansowe	0	218	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 962	-10 004	-12 595	-6 146
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 873	-5 241	-22 101	-671
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 913	-5 124	-22 177	-816
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	39	-116	76	145
Środki pieniężne na początek okresu	21 604	23 972	34 341	12 912
Środki pieniężne na koniec okresu	18 731	18 731	12 240	12 241

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

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

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie pięć segmentów operacyjnych:

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

przez spółkę są transformatory, żerdzie, izolatory, wkładki bezpiecznikowe.

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

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

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformatorowe	odsprzedaż towarów i materiałów	Przychody i koszty nie przypisane do segmentów	Razem
Przychody ze sprzedaży odbiorcom zewnętrznym	40 907	129 790	148 409	49 567	50 388	419 061
Sprzedaż między segmentami	0	54 277	0	0	0	54 277
Wynik brutto ze sprzedaży	11 488	26 506	34 219	4 919	6 856	83 988
Koszty sprzedaży						13 338
Koszty ogólnego zarządu						47 445
Wynik ze sprzedaży						23 205
Pozostałe przychody operacyjne						7 553
Pozostałe koszty operacyjne						3 681
Wynik na działalności operacyjnej						27 077
Przychody finansowe						1 739
Koszty finansowe						2 930
Wynik brutto						25 886
Podatek dochodowy						5 975
Wynik netto						19 911

Segmenty	Rozdzielnice i aparatura				odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
	Linie napowietrzne	średniego i niskiego napięcia	Stacje transformatorowe				
Amortyzacja	1 291	5 040	1 722	0	5 747	13 800	
Wartości niematerialne	2 059	12 902	45	0	14 026	29 032	
Środki trwałe	19 490	77 301	29 467	0	58 919	185 177	
Środki trwałe w budowie	2 477	2 406	358	0	20 538	25 779	
Zapasy	3 638	34 363	10 599	94	19 728	68 422	
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług						147 665	
Zobowiązania						193 927	

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformatorowe	odsprzedaż towarów i materiałów	Przychody i koszty nie przypisane do segmentów	Razem
Przychody ze sprzedaży odbiorcom zewnętrznym	33 182	97 610	147 716	49 977	54 997	383 481
Sprzedaż między segmentami	0	77 481	0	0	0	77 481
Wynik brutto ze sprzedaży	9 492	25 055	32 972	4 908	8 342	80 769
Koszty sprzedaży						13 984
Koszty ogólnego zarządu						41 328
Wynik ze sprzedaży						25 457
Pozostałe przychody operacyjne						5 375
Pozostałe koszty operacyjne						1 488
Wynik na działalności operacyjnej						29 344
Przychody finansowe						802

Koszty finansowe	1 538
Wynik brutto	28 608
Podatek dochodowy	6 157
Wynik netto	22 451

Segmenty	Rozdzielnice i aparatura				odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
	Linie napowietrzne	średniego niskiego napięcia	i Stacje transformatorowe				
Amortyzacja	1 488	5 723	1 579		0	5 354	14 144
Wartości niematerialne	905	11 312	1 298		0	12 622	26 137
Środki trwałe	18 816	78 077	29 706		0	58 112	184 711
Środki trwałe w budowie	3 680	5 784	1 835		0	4 832	16 130
Zapasy	4 133	32 718	8 524		94	15 684	61 153
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług							141 517
Zobowiązania							171 232

2 SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A.

2.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 30.09.2016	do 30.09.2015	do 30.09.2016	do 30.09.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	342 310	312 652	78 353	75 184
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 675	23 744	5 419	5 710
III. Zysk (strata) brutto	22 477	22 952	5 145	5 519
IV. Zysk (strata) netto	17 504	18 087	4 007	4 349
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 778	24 079	3 612	5 790
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 206	-24 914	-4 167	-5 991
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 878	-2 660	-1 345	-640
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 306	-3 495	-1 901	-840
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.	12,47	12,88	2,85	3,10
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	12,47	12,88	2,85	3,10
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	14,33	11,61	3,28	2,79

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
I. Aktywa, razem	472 969	474 569	109 687	111 362
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	199 725	198 765	46 318	46 642
III. Zobowiązania długoterminowe	19 529	19 373	4 529	4 546
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	158 725	155 451	36 810	36 478
V. Kapitał własny	273 244	275 804	63 368	64 720
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 867	2 901
VII. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
VIII. Wartość księgową na jedną akcję w zł.	195,17	197,00	45,26	46,23
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	195,17	197,00	45,26	46,23

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2016 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 16 210 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2016 r. wynosi 12,47 zł.

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2015 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 16 740 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za III kwartał 2015 r. wynosi 12,88 zł.

Jednostkowa wartość księgową na jedną akcję za III kwartały 2016 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 273 244 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Jednostkowa wartość księgową na jedną akcję za III kwartały 2016 r. wyniosła 195,17 zł.

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

W okresie trzech kwartałów roku 2016 oraz trzech kwartałów roku 2015 nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozwadniające zysk netto na jedną akcję zwykłą i wartość księgową na jedną akcję.

2.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2015 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 2016 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,3120 zł. i na dzień 31.12.2015 r. – 4,2615 zł.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego:
 - dla okresu styczeń – wrzesień 2016 r. – 4,3688 zł.
 - dla okresu styczeń – wrzesień 2015 r. – 4,1585 zł.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01-30.09.2016 r.		
Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
19/A/NBP/2016 z dnia 29.01.2016 r.	styczeń	4,4405
40/A/NBP/2016 z dnia 29.02.2016 r.	luty	4,3589
62/A/NBP/2016 z dnia 31.03.2016 r.	marzec	4,2684
083/A/NBP/2016 z dnia 29.04.2016 r.	kwiecień	4,4078
103/A/NBP/2016 z dnia 31.05.2016 r.	maj	4,3820
125/A/NBP/2016 z dnia 30.06.2016 r.	czerwiec	4,4255
146/A/NBP/2016 z dnia 29.07.2016 r.	lipiec	4,3684
168/A/NBP/2016 z dnia 31.08.2016 r.	sierpień	4,3555
190/A/NBP/2016 z dnia 30.09.2016 r.	wrzesień	4,3120
Średni kurs za 9 m-cy 2016 r		4,3688

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01-30.09.2015 r.		
Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
20/A/NBP/2015 z dnia 30.01.2015 r.	styczeń	4,2081
40/A/NBP/2015 z dnia 27.02.2015 r.	luty	4,1495
62/A/NBP/2015 z dnia 31.03.2015 r.	marzec	4,0890
83/A/NBP/2015 z dnia 30.04.2015 r.	kwiecień	4,0337
103/A/NBP/2015 z dnia 31.05.2015 r.	maj	4,1301
124/A/NBP/2015 z dnia 30.06.2015 r.	czerwiec	4,1944
147/A/NBP/2015 z dnia 31.07.2015 r.	lipiec	4,1488
168/A/NBP/2015 z dnia 31.08.2015 r.	sierpień	4,2344
190/A/NBP/2015 z dnia 30.09.2015 r.	wrzesień	4,2386
Średni kurs za 9 m-cy 2015 r		4,1585

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

	2016	2016	2015	2015
	stan na koniec	stan na koniec	stan na koniec	stan na koniec
	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Aktywa trwałe	279 968	275 488	269 192	259 647
Wartości niematerialne i prawne	18 242	17 153	16 127	15 443
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	168 642	165 410	160 478	157 438
<i>Środki trwałe</i>	<i>143 619</i>	<i>144 046</i>	<i>147 092</i>	<i>141 502</i>
<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>25 023</i>	<i>21 364</i>	<i>13 386</i>	<i>15 936</i>
Należności długoterminowe	651	807	235	92
Inwestycje długoterminowe w tym:	90 784	90 803	90 890	85 672
<i>Nieruchomości</i>	<i>8 024</i>	<i>8 102</i>	<i>7 008</i>	<i>4 687</i>
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>81 438</i>	<i>81 438</i>	<i>82 568</i>	<i>80 035</i>
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	<i>1 322</i>	<i>1 263</i>	<i>1 314</i>	<i>950</i>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w	1 649	1 315	1 462	1 002

tym:

<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	1 649	1 315	1 462	1 002
Aktywa obrotowe	192 786	179 680	205 377	179 774
Zapasy	55 497	57 503	46 159	44 247
Należności krótkoterminowe w tym:	127 368	114 841	142 300	127 865
Należności od jednostek powiązanych	11 737	12 668	9 881	7 986
Należności od pozostałych jednostek w tym:	115 631	102 173	132 419	119 879
- z tytułu dostaw i usług:	108 816	95 505	124 140	109 831
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	2	11	2	2
- inne	6 813	6 657	8 277	10 046
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 963	3 616	13 154	3 814
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 958	3 720	3 764	3 848
Akcje własne	215	0	0	0
Aktywa razem	472 969	455 168	474 569	439 421
Kapitał własny	273 244	264 257	275 804	261 364
Kapitał podstawowy	12 362	12 362	12 362	12 362
Kapitał zapasowy	222 813	222 813	210 418	210 418
Kapitał z aktualizacji wyceny	20 565	20 549	20 513	20 497
Zysk (strata) netto	17 504	8 533	32 511	18 087
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	199 725	190 911	198 765	178 057
Rezerwy na zobowiązania w tym:	10 436	11 070	11 412	10 296
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	8 588	8 785	8 650	8 968
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	1 319	1 319	1 319	1 174
<i>Pozostałe rezerwy</i>	529	966	1 443	154
Zobowiązania długoterminowe	19 529	20 140	19 373	14 939
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	158 725	148 202	155 451	139 748
Wobec jednostek powiązanych	6 721	6 394	12 376	7 655
Wobec pozostałych jednostek w tym:	152 004	141 808	143 075	132 093
- kredyty i pożyczki	62 263	54 085	43 809	42 814
- inne zobowiązania finansowe	3 325	2 761	2 287	1 668
- z tytułu dostaw i usług	68 811	68 560	75 272	67 095
- zaliczki otrzymane na dostawy	772	1 337	5 186	3 120
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	9 428	8 320	9 970	10 610
- z tytułu wynagrodzeń	7 156	6 660	6 242	6 494
- inne	249	85	309	292
Rozliczenia międzyokresowe	11 035	11 499	12 529	13 074
Pasywa razem	472 969	455 168	474 569	439 421

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

	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 943	342 310	129 306	312 652
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	101 188	275 117	101 803	249 843
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	26 755	67 193	27 503	62 809
Koszty sprzedaży	4 533	11 714	5 191	12 518
Koszty ogólnego zarządu	12 000	34 622	9 707	29 834
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 222	20 857	12 605	20 457
Pozostałe przychody operacyjne	3 221	6 303	1 399	4 651
Pozostałe koszty operacyjne	1 951	3 485	170	1 364
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 492	23 675	13 834	23 744
Przychody finansowe	320	1 662	771	711
Koszty finansowe	618	2 860	480	1 503
Zysk (strata) brutto	11 194	22 477	14 125	22 952
Podatek dochodowy	2 223	4 973	2 951	4 865
Zysk (strata) netto	8 971	17 504	11 174	18 087

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

	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Zysk (strata) netto	8 971	17 504	11 174	18 087
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	8 971	17 504	11 174	18 087

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Kapitał własny na początek okresu	264 257	275 804	259 521	250 190	259 521

- korekty wyceny	0	0	0	0	0
Kapitał własny na pocz. okresu po korektach	264 257	275 804	259 521	250 190	259 521
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
Kapitał zapasowy na początek okresu	222 813	210 418	197 429	210 418	197 429
Zmiany kapitału zapasowego	0	12 395	12 989	0	12 989
zwiększenie (z tytułu):	0	12 395	12 989	0	12 989
- z podziału zysku	0	12 395	12 989	0	12 989
zmniejszenie (z tytułu):	0	0	0	0	0
- rozwiązania aktywu na podatek odroczone w związku ze sprzedażą udziałów	0	0	0	0	0
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	222 813	222 813	210 418	210 418	210 418
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 549	20 513	20 432	20 497	20 432
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	16	52	81	0	65
zwiększenie	16	52	81	0	65
zmniejszenie	0	0	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 565	20 565	20 513	20 497	20 497
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 533	32 511	29 298	6 913	29 298
<i>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</i>	<i>8 533</i>	<i>32 511</i>	<i>29 298</i>	<i>6 913</i>	<i>29 298</i>
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0
<i>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</i>	<i>8 533</i>	<i>32 511</i>	<i>29 298</i>	<i>6 913</i>	<i>29 298</i>
zwiększenie	0	0	0	0	0
zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	32 511	29 298	0	29 298
<i>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	<i>8 533</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>6 913</i>	<i>0</i>
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0	0
Zmiany straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	6 913	0
Wynik netto	8 971	17 504	32 511	11 174	18 087
zysk netto	8 971	17 504	32 511	11 174	18 087
strata netto	0	0	0	0	0

odpisy z zysku	0	0	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu	273 244	273 244	275 804	261 364	261 364
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	273 244	273 244	275 804	261 364	261 364

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

	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
Zysk (strata) brutto	11 194	22 477	14 125	22 952
Korekty razem	-9 387	-6 699	-15 117	1 127
Amortyzacja	3 713	11 549	3 958	11 852
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-289	-200	122	1 676
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	558	1 295	391	984
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-35	888	-11	288
Zmiana stanu rezerw	-437	-914	-9	-720
Zmiana stanu zapasów	2 007	-9 337	1 557	-18 801
Zmiana stanu należności	-12 248	14 048	-22 129	23 177
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 597	-15 713	2 608	-10 726
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 701	-2 688	353	-1 515
Zapłacony podatek dochodowy	-2 552	-5 627	-1 957	-5 088
Inne korekty	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 807	15 778	-992	24 079
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	35	1 963	35	52
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35	1 843	35	52
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Z aktywów finansowych, w tym:	0	120	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	120	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	120	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0

- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielnych pożyczek				
długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	6 748	20 169	11 268	24 966
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 748	20 154	11 268	20 950
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	0	15	0	4 016
a) w jednostkach powiązanych	0	15	0	4 016
- nabycie aktywów finansowych	0	15	0	4 016
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 713	-18 206	-11 233	-24 914
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	8 073	19 906	5 516	28 444
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	8 073	19 906	5 268	28 107
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	248	337
Wydatki	1 785	25 784	17 153	31 104
Nabycie akcji (udziałów) własnych	215	215	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	20 117	16 308	16 308
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	325	1 953	0	12 498
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0

Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	687	2 204	454	1 314
Odsetki	558	1 295	391	984
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 287	-5 878	-11 637	-2 660
Przepływy pieniężne netto, razem	1 381	-8 306	-23 862	-3 495
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 347	-8 191	-23 944	-3 604
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	34	-116	82	109
Środki pieniężne na początek okresu	3 581	13 269	27 779	7 412
Środki pieniężne na koniec okresu	4 962	4 962	3 917	3 917

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 pięć segmentów operacyjnych:

- Segment linii napowietrznych – obejmuje produkty takie jak: słupowe stacje transformatorowe, stanowiska słupowe, konstrukcje energetyczne, rozłączniki i odłączniki, żerdzie.
- Segment rozdzielnic i aparatury średniego i niskiego napięcia – obejmuje produkty takie jak: rozdzielnice średniego napięcia, rozdzielnice niskiego napięcia, złącza kablowe, rozdzielnice stacyjne.
- Segment stacji transformatorowych – segment obejmuje sprzedaż kontenerowych stacji transformatorowych.
- Odsprzedaż towarów i materiałów – segment obejmuje działalność handlową spółki, głównymi towarami sprzedawanymi przez spółkę są transformatory, żerdzie, izolatory, wkładki bezpiecznikowe.
- Wszystkie pozostałe segmenty – obejmują sprzedaż produktów i usług niezakwalifikowanych do segmentów wcześniejszych.

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

Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia			Stacje transformator owe	odsprzedaż towarów i materiałów	Przychody i koszty nie przypisane do segmentów	Razem
Przychody ze sprzedaży								
odbiorcom zewnętrznym	40 907	90 568		124 529	46 641	39 665		342 310
Sprzedaż między segmentami	0	54 277		0	0	0		54 277
Wynik brutto ze sprzedaży	11 488	16 921		30 036	3 936	4 812		67 193
Koszty sprzedaży								11 714
Koszty ogólnego zarządu								34 622
Wynik ze sprzedaży								20 857
Pozostałe przychody operacyjne								6 303
Pozostałe koszty operacyjne								3 485
Wynik na działalności operacyjnej								23 675
Przychody finansowe								1 662
Koszty finansowe								2 860
Wynik brutto								22 477
Podatek dochodowy								4 973
Wynik netto								17 504

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia			Stacje transformator owe	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Amortyzacja	1 291	3 842		1 371	0	5 045	11 549	
Wartości niematerialne	2 059	12 573		44	0	3 566	18 242	
Środki trwałe	19 490	51 548		27 219	0	45 362	143 619	
Środki trwałe w budowie	2 477	1 720		358	0	20 468	25 023	
Zapasy	3 638	26 767		7 700	94	17 298	55 497	
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług							119 668	
Zobowiązania							178 254	

Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura		Stacje transformator owe	odsprzedaż towarów i materiałów	Przychody i koszty nie przypisane do segmentów	Razem
		średniego i niskiego napięcia					
Przychody ze sprzedaży							
odbiorcom zewnętrznym	33 182	61 559		126 737	46 125	45 049	312 652
Sprzedaż między segmentami	0	77 481		0	0	0	77 481
Wynik brutto ze sprzedaży	9 492	14 113		29 657	3 634	5 913	62 809
Koszty sprzedaży							12 518
Koszty ogólnego zarządu							29 834
Wynik ze sprzedaży							20 457
Pozostałe przychody operacyjne							4 651
Pozostałe koszty operacyjne							1 364
Wynik na działalności operacyjnej							23 744
Przychody finansowe							711
Koszty finansowe							1 503
Wynik brutto							22 952
Podatek dochodowy							4 865
Wynik netto							18 087

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura		Stacje transformator owe	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
		średniego i niskiego napięcia					
Amortyzacja	1 461	4 521		1 287	0	4 583	11 852
Wartości niematerialne	905	11 007		1 294	0	2 237	15 443
Środki trwałe	18 792	51 687		27 131	0	43 892	141 502
Środki trwałe w budowie	3 680	5 625		1 835	0	4 796	15 936
Zapasy	4 048	21 513		5 474	94	13 118	44 247
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług							117 817
Zobowiązania							154 687

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

3.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej oraz spółkach zależnych uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2016 roku

3.1.1 Jednostka dominująca – ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie

ZPUE Spółka Akcyjna z siedzibą we Włoszczowie przy ulicy Jędrzejowskiej 79C jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000052770.

Czas trwania spółki ZPUE S.A. jest nieoznaczony.

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

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

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 i F oraz 1 akcja imienna zwykła serii G.

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

Połączenie ze spółką ZPUE S.A.

W dniu 30 września 2016 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie spółki ZPUE S.A. - jako spółki przejmującej ze spółką ZPUE Silesia sp. z o.o. - jako spółką przejmowaną (patrz pkt. 3.5 niniejszego sprawozdania).

Przedmiot działalności, kapitał zakładowy

Spółka ZPUE Silesia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach do dnia połączenia ze spółką ZPUE S.A. była spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000471043. Rejestracja spółki ZPUE Silesia sp. z o.o. w KRS nastąpiła w dniu 24 lipca 2013 r.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki ZPUE Silesia sp. z o.o. była produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

Przed zarejestrowaniem połączenia ze spółką ZPUE S.A. kapitał zakładowy ZPUE Silesia sp. z o.o. wynosił 46.540.300,00 zł. Wspólnikiem większościowym ZPUE Silesia sp. z o.o. była spółka ZPUE S.A.

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

Spółka ZPUE Silesia sp. z o.o. do dnia połączenia ze spółką ZPUE S.A. posiadała 50% udziałów spółki ZPUE Gliwice sp. z o.o. oraz 100% akcji spółki ZPUE Katowice S.A.

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

3.1.3 Jednostka zależna – ZPUE Holding sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie

Połączenie ze spółką ZPUE S.A.

W dniu 30 września 2016 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie spółki ZPUE S.A. - jako spółki przejmującej ze spółką ZPUE Holding sp. z o.o. - jako spółką przejmowaną (patrz pkt. 3.5 niniejszego sprawozdania).

Przedmiot działalności, kapitał zakładowy

Spółka ZPUE Holding sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie do dnia połączenia ze spółką ZPUE S.A. była spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000274469. Rejestracja spółki ZPUE Holding sp. z o.o. w KRS nastąpiła w dniu 16 lutego 2007 r.

Spółka ZPUE Holding sp. z o.o. prowadziła działalność usługową, w szczególności w zakresie: utrzymania ruchu elektrycznego, maszyn i/lub sieci komputerowej, usług kadrowo-płacowych, usług rachunkowo-księgowych.

Przed zarejestrowaniem połączenia ze spółką ZPUE S.A. kapitał zakładowy spółki ZPUE Holding sp. z o.o. wynosił 52.500,00 zł. i dzielił się na 1050 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy, które w całości posiadała spółka ZPUE S.A.

3.1.4 Jednostka zależna – ZPUE Nord sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie

ZPUE Nord sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000501272. Rejestracja spółki ZPUE Nord sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 12 marca 2014 r.

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

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

3.1.5 Jednostka zależna – ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu

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

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

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

3.1.6 Jednostka zależna – ZPUE EOP sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu

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

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

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

3.1.7 Inne podmioty zależne – nieobjęte konsolidacją

W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za III kwartał 2016 r. nie zostały uwzględnione zagraniczne spółki zależne od ZPUE S.A.:

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

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

3.2 Udziały w innych podmiotach

Na dzień bilansowy spółka ZPUE S.A. posiada również 28 udziałów w Przedsiębiorstwie Produkcyjnym Aparatów i Konstrukcji Energetycznych ZMER Sp. z o.o. w Kaliszu, które uprawniają do oddania 28 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, co stanowi 3,92% ogólnej liczby głosów. Wskazana jednostka nie wchodzi jednak w skład Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., zatem nie jest objęta konsolidacją.

3.3 Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za III kwartał 2016 r. prezentuje dane finansowe za okres od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. oraz dane narastająco za trzy kwartały roku 2016, tj. za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. Dane porównywalne prezentują dane finansowe za III kwartał roku 2015, tj. za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. oraz dane narastająco za trzy kwartały roku 2015, tj. za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r. Dodatkowo dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych zaprezentowano dane porównywalne za rok 2015.

3.4 Informacja o jednostkach objętych konsolidacją

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za III kwartał 2016 roku

zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe spółki dominującej - ZPUE S.A. oraz spółek od niej zależnych: ZPUE Gliwice Sp. z o.o., ZPUE Katowice S.A., ZPUE Silesia Sp. z o.o., ZPUE Holding Sp. z o.o., ZPUE Nord Sp. z o.o., ZPUE EOP Sp. z o.o., ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o.

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

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

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 30 września 2016 r. sąd właściwy według siedziby spółki ZPUE S.A. („Spółka Przejmująca” „Emitent”), tj. Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie:
 - a) Spółki Przejmującej ze spółką ZPUE HOLDING spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Włoszczowie (adres: ul. Jędrzejowska 79C, 29-100 Włoszczowa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000274469, NIP: 6090024265, REGON: 260118823 („ZPUE HOLDING”) w trybie określonym przepisem art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku ZPUE HOLDING na Spółkę Przejmującą, oraz
 - b) Spółki Przejmującej ze spółką ZPUE SILESIA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (adres: ul. Słoneczna 50, 40-135 Katowice), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000471043, NIP: 6342819870, REGON: 243307500 („ZPUE SILESIA”) w trybie określonym przepisem art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.Spółki ZPUE HOLDING oraz ZPUE SILESIA były spółkami zależnymi Emitenta. Połączenia o których mowa powyżej są realizacją decyzji Emitenta o restrukturyzacji Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., do której należą obie spółki przejmowane. Emitent informował o podjętej decyzji odnośnie restrukturyzacji Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w raportach bieżących nr 2/2016 oraz nr 3/2016. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Przejmującej jest produkcja urządzeń do przetwarzania i przesyłu energii elektrycznej, w tym w szczególności: produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, produkcja sprzętu instalacyjnego, produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych, roboty związane z budowa linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych, produkcja wyrobów budowlanych z betonu, produkcja masy betonowej prefabrykowanej, transport drogowy towarów, produkcja konstrukcji metalowych i ich części. Podstawowym przedmiotem działalności ZPUE HOLDING było świadczenie usług z zakresu rachunkowości, w tym w szczególności: działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych, specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych, działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa, działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa, działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek, przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność. Podstawowym przedmiotem działalności ZPUE SILESIA była produkcja urządzeń do przetwarzania i przesyłu energii elektrycznej, w tym w szczególności: produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych, obróbka mechaniczna elementów metalowych, produkcja elementów elektronicznych, produkcja sprzętu instalacyjnego, produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń, działalność w zakresie inżynierii i doradztwo techniczne, pozostałe badania i analizy techniczne, produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych (raport bieżący nr 26/2016).

- W dniu 29 lipca 2016 r. nastąpiło wykreślenie spółki „Promysliennyje inwiesticii” OOO (Przemysłowe Inwestycje) z rejestru w ramach procesu połączenia spółki „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacij” OOO (Zakład Kompletnych Transformatorowych Stacji) oraz spółki „Promysliennyje inwiesticii” OOO (Przemysłowe Inwestycje), realizowanego w związku z uchwałami ZPUE S.A. z dnia 7 kwietnia 2016 r. w sprawie reorganizacji spółek rosyjskich. W wyniku połączenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, majątek spółki „Promysliennyje inwiesticii” został przejęty przez spółkę „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacij”.

3.6 Metody sporządzenia sprawozdań finansowych

Oświadczenie Zarządu

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016. 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 30.09.2016 r. zawiera, w ocenie Zarządu ZPUE SA, wszystkie informacje niezbędne do prawidłowej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy.

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

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

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów Zasady ewidencji rzeczowych aktywów trwałych

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

- są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz
 - którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystane przez czas dłuższy niż jeden okres.
- Pozycję rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się jako składnik aktywów jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że jednostki uzyskają przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów oraz, że można wycenić w sposób wiarygodny cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika aktywów.

Do środków trwałych jednostek zalicza się:

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

Do środków trwałych jednostek zalicza się również obce środki trwałe używane przez nie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli z innych przepisów wynika prawo

dokonywania od nich odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) przez korzystające z tych środków jednostki. Przedmioty w cenie do 3 500,00 zł. traktowane są jako materiały. Z chwilą wydania do użytkowania wartość ich odpisuje się w koszty materiałowe oraz ujmuje w ewidencji pozabilansowej ilościowo-wartościowej. Materiały objęte są ewidencją pozabilansową wg miejsc użytkowania. Za kryterium do objęcia materiałów ewidencją przyjęto okres użytkowania dłuższy niż rok.

Środki trwałe w cenie jednostkowej powyżej 3 500,00 zł. są wprowadzane do ewidencji środków trwałych. Ewidencja środków trwałych pozwala wprowadzić wyróżniki rozróżniając środki trwałe sfinansowane ze źródeł innych (np. z budżetu państwa, z dotacji unijnych.) Środki trwałe rejestrowane są w pozycjach analitycznych zgodnie z symboliką KRŚT.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podstawowym narzędziem ewidencyjnym wartości niematerialnych i prawnych jest „Księga wartości

niematerialnych i prawnych”.

„Księga wartości niematerialnych i prawnych” obejmuje następujące pozycje:

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

Obce środki trwałe 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 ujmuje się jako koszty w momencie poniesienia.

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

Umorzenie

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

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszt danego okresu.

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

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

Plan amortyzacji zawiera m.in.:

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

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

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

Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych

Środki trwałe i wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości

przeszacowanej (po aktualizacji wyceny) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe i wartości niematerialne umarza się metodami określonymi w punkcie poprzedzającym.

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

W przypadku nieruchomości grupa 0-grunty wycenione zostały wg wartości godziwej. Nie podlegają amortyzacji. Grupa 1 –Budynki i lokale wyceniane wg wartości godziwej umarzane są przez okres 720 miesięcy –stawka 1,66% w skali roku. Pozostałe środki w ramach tej grupy od 120 do 480 miesięcy.

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

Środki trwałe w budowie

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

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

Nieruchomości

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

Wartości niematerialne zaliczane do inwestycji

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

Udziały (akcje) w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

W odniesieniu do zapasów materiałów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów towarów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów produktów gotowych jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

Przyjęcie materiałów do magazynu następuje według:

- rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód materiałów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Przyjęcie towarów do magazynu następuje według rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Przyjęcie produktów gotowych z produkcji do magazynu następuje według:

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

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:

rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy produkcji niezakończony na dzień bilansowy wycenia się według:

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

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

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

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

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

Zobowiązania wg zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

Rezerwy tworzone są gdy:

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

- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

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

Wycena instrumentów finansowych:

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

Udziały (akcje) własne wycenia się według wartości godziwej.

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

Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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 rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. Nr 149, poz. 1674).

Rezerwy i aktywa z tytułu podatku dochodowego

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

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

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

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

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

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

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

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

pozostałe uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.

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

Zasady wyceny rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

- pobrane wpłaty lub zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnym roku obrotowym,
- otrzymane dotacje związane z nabyciem lub wytworzeniem środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Otrzymane dotacje lub inne dopłaty ewidencjonowane są w korespondencji z kontem rozrachunkowym 246, na którym prowadzona jest szczegółowa analityka otrzymanych dotacji. Dotacje zaewidencjonowane na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów rozliczenie są w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do kosztów amortyzacji środków trwałych sfinansowanych z otrzymanych dotacji. Przyjęcie środków trwałych do ewidencji środków trwałych w module „Środki trwałe” pozwala na wprowadzenie odznaczenia pozwalającego na rozróżnienie środków trwałych sfinansowanych dotacją oraz określenie wartości amortyzacji odpowiadającej części sfinansowanej dotacją.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Ewidencja dla celów ustalenia dochodu do opodatkowania

W celu prawidłowego ustalenia podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w planie kont jednostki zostały wyróżnione konta analityczne, grupujące koszty działalności podstawowej, koszty finansowe oraz pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym z jednej strony oraz grupujące przychody finansowe i pozostałe przychody operacyjne nie stanowiące przychodów lub zwolnione z opodatkowania - z drugiej strony. Rozróżnienie analityczne w kontach bilansowych ma potwierdzenie w ewidencji pozabilansowej grupującej koszty i przychody na kontach zespołu „9”. Dodatkowo na kontach zespołu „9” ewidencjonowane są koszty i przychody, które nie zostały zaewidencjonowane na kontach bilansowych, a mają wpływ na ustalenie podstawy opodatkowania. Są to m.in. wypłacone w okresie sprawozdawczym, a dotyczące okresu minionego: wynagrodzenia, składki ZUS i inne świadczenia pracownicze, zapłacone odsetki i inne.

Wybór systemu rachunku zysków i strat

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

Skonsolidowany wynik finansowy netto składa się z:

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

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

Metoda sporządzania skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Szczegółowość sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie zawiera następujące części składowe:

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

Prezentowane dane obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat za 6 miesięcy 2016 roku, obejmujący okres od 01.01.2016 do 30.06.2016, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku tj. od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, i na dzień 30 czerwca 2015, skonsolidowany rachunek zysków i strat za 6 miesięcy 2015 roku obejmujące okres od 01.01.2015 do 30.06.2015, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku tj. od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku.

Powyższe dane były objęte badaniem przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki tworzące grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, tj. od dnia 30 czerwca 2016 roku.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową ZPUE S.A. został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*
- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)
- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014). W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,

- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,

- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie

nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień *stricte* finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

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

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

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa stosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

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

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

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- MSSF 16 Leasing

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

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

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

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawniania zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeńowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

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

- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku (z późniejszymi zmianami),
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji* opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowy standard *MSSF 9 Instrumenty finansowe* dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Spółek nie jest jeszcze zakończona. Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółek. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

Dane skonsolidowane:

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2016 r.	–	8 227 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących rozrachunki	–	2 222 tys. zł.
- zwiększenia z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących rozrachunki	–	618 tys. zł.
- stan na 30.09.2016 r.	–	9 831 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2016 r.	–	11 651 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	402 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	546 tys. zł.
- stan na 30.09.2016 r.	–	11 507 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2016 r.	–	11 066 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	795 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	7 36 tys. zł.
- stan na 30.09.2016 r.	–	11 125 tys. zł.

Dane jednostki dominującej:

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2016 r.	–	5 602 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	–	607 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących należności	–	2 224 tys. zł.
- stan na 30.09.2016 r.	–	7 219 tys. zł.

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2016 r.	–	8 650 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	456 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	393 tys. zł.
- stan na 30.09.2016 r.	–	8 588 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2016 r.	–	1 462 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	542 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	729 tys. zł.
- stan na 30.09.2016 r.	–	1 649 tys. zł.

3.7 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.

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

- W dniu 30 września 2016 r. sąd właściwy według siedziby spółki ZPUE S.A., tj. Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie spółki ZPUE S.A. (jako spółki przejmującej) ze spółkami ZPUE Holding sp. z o.o. oraz ZPUE Silesia sp. z o.o. w związku z restrukturyzacją Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., do której należały obie przejęte spółki (patrz pkt. 3.5 niniejszego sprawozdania).
- W dniu 24 sierpnia 2016 r. Zarząd ZPUE S.A. zawarł umowę o dofinansowanie Projektu pt. „*Nowoczesne Centrum Badawcze – klucz do rozwoju innowacji w ZPUE S.A.*” w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowita kwota wydatków kwalifikowalnych w ramach Projektu wynosi 9.168.400,00 zł., przy czym kwota dofinansowania wynosi 3.003.940,00 zł. Celem planowanego do realizacji Projektu jest utworzenie Centrum Badawczego spółki ZPUE S.A., którego główna działalność polegać będzie na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych w przystosowanych do tego typu działalności pomieszczeniach przy zaangażowaniu posiadanej i planowanej do zatrudnienia wykwalifikowanej kadry oraz wykorzystaniu odpowiedniej infrastruktury technicznej. Zakończenie realizacji projektu jest planowane na miesiąc grudzień 2018 r.

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

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

3.10 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Sezonowość produkcji, która jest charakterystyczna dla branży w jakiej działają Spółki z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., powoduje, iż wyniki osiągane w trzecim kwartale należą do jednych z najlepszych na przestrzeni całego roku. Sezonowość ta wynika z faktu, iż popyt na wyroby w branży energetycznej

uzależniony jest głównie od nakładów inwestycyjnych w energetyce. Realizacja inwestycji w sektorze energetycznym następuje zazwyczaj w drugiej połowie roku.

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

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

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

- W dniu 4 kwietnia 2016 r. Zarząd ZPUE S.A. podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji w zakresie przeznaczenia części zysku za rok 2015 na wypłatę dywidendy. Zgodnie z podjętą uchwałą, Zarząd rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie części osiągniętego rocznego zysku netto za rok 2015, tj. kwoty 20.114.014,32 zł. na wypłatę dywidendy akcjonariuszom ZPUE S.A., co oznaczało wypłatę 14,32 zł. (słownie: czternaście złotych trzydzieści dwa grosze) na każdą akcję zwykłą oraz 14,98 zł. (słownie: czternaście złotych dziewięćdziesiąt osiem groszy) na każdą akcję uprzywilejowaną (raport bieżący nr 7/2016);
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZPUE S.A. w dniu 30 maja 2016 roku podjęło Uchwałę nr 9/05/2016 w przedmiocie przeznaczenia części zysku netto wypracowanego w roku 2015, tj. kwoty 20.117.014,33 zł. na wypłatę dywidendy akcjonariuszom ZPUE S.A., co oznaczało wypłatę 14,33 zł. (słownie: czternaście złotych trzydzieści trzy grosze) na każdą akcję zwykłą oraz 14,88 zł. (słownie: czternaście złotych osiemdziesiąt osiem groszy) na każdą akcję uprzywilejowaną (raport bieżący nr 16/2016);
- Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w całości w dniu 20 czerwca 2016 roku. Prawo do dywidendy uzyskali akcjonariusze posiadający akcje ZPUE S.A. w dniu 6 czerwca 2016 roku (dzień dywidendy). Do wypłaty dywidendy uprawnionych było 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.

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

W ocenie organu zarządzającego emitenta, po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 roku, nie odnotowano w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. znaczących czynników i zdarzeń, o nietypowym charakterze, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

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

Według stanu na dzień 30 września 2016 r. wartość zobowiązań warunkowych spółek z grupy ZPUE S.A. stanowiła kwota 325 tys. zł.

Spółka ZPUE S.A. udzieliła poręczenia dwóch umów leasingu operacyjnego spółce ZPUE Holding sp. z o.o. na łączną kwotę 111 tys. PLN na okres 35 m-cy tj. do dnia 30.11.2018 r. W związku z dokonaniem w dniu 30.09.2016 r. połączeniem spółek ZPUE S.A. i ZPUE Holding Sp. z o.o. poręczenia te wygasły.

ZPUE S.A. udzieliła poręczenia spłaty umowy leasingu zawartej pomiędzy Kortrak Sp. z o.o. a Millennium Leasing Sp. z o.o. na korzystanie z maszyn na kwotę 325 tys. zł. Poręczenie to obowiązuje do dnia 30.09.2021 r.

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

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

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ZPUE S.A. według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego.

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

¹ stan na 16.04.2014 r.

² stan na 19.01.2015 r.

³ stan na 03.10.2014 r.

Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego kapitał akcyjny ZPUE S.A. wynosi 12.362.008,83 zł. i dzieli się na 1.400.001 akcji o wartości nominalnej 8,83 zł. Na liczbę 1.400.001 akcji składa się: 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1.300.001 akcji zwykłych.

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

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
KORONEA INVESTMENT S.à r.l. (podmiotem dominującym wobec KORONEA INVESTMENT S.à r.l. jest Koronea sp. z o.o. kontrolowana przez Bogusława Wypychewicza) ¹	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcji zwykłych na okaziciela	50,03%	1 100 352	61,13%
Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (organ funduszy inwestycyjnych posiadających bezpośrednio akcje ZPUE S.A., tj.: Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) ²	90 515 akcji zwykłych na okaziciela	6,46%	90 515	5,03%
MetLife PTE S.A. (podmiot zarządzający funduszem MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny) ³	214 970 akcji zwykłych na okaziciela	15,35%	214 970	11,94%

Pozostali akcjonariusze	394 164 akcji zwykłych	28,16%	394 164	21,90%
Razem	1 400 001 akcji	100,00%	1 800 001	100,00%

¹ stan na 16.04.2014 r.

² stan na 19.01.2015 r.

³ stan na 03.10.2014 r.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 16 maja 2016 roku do momentu publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

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

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

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 14.11.2016 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 16.05.2016 r.)
KORONEA INVESTMENT S.à r.l. (podmiotem dominującym wobec KORONEA INVESTMENT S.à r.l. jest Koronea Sp. z o.o. kontrolowana przez Bogusława Wypychewicza)	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcji zwykłych na okaziciela	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcji zwykłych na okaziciela
Michał Wypychewicz	411 akcji zwykłych	411 akcji zwykłych

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

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 14.11.2016 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 16.05.2016 r.)
Andrzej Grzybek	1 000 akcji zwykłych na okaziciela	1 000 akcji zwykłych na okaziciela
Tomasz Stępień	524 akcji zwykłych na okaziciela	1 524 akcji zwykłych na okaziciela

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

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

W okresie objętym sprawozdaniem, przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się, nie zostały wszczęte ani zakończone postępowania dotyczące

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

3.19 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

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

W III kwartale 2016 roku ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i tym samym nie posiadają istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu bądź sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

3.21 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- a. informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b. informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c. informacji o przedmiocie transakcji,
- d. istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e. innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f. wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

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

3.22 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

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

3.23 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 2016 roku w odniesieniu do ZPUE S.A., jak i do jej spółek zależnych, nie miały miejsca okoliczności niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, wobec czego w okresie sprawozdawczym nie były podejmowane działania naprawcze z tym związane.

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

- Zmiany w zakresie prokur, dokonane przez organ zarządzający emitenta w okresie od 1 lipca 2016 r. do momentu publikacji niniejszego raportu:
 - ✓ w dniu 30 września 2016 roku Zarząd ZPUE S.A. podjął uchwały w przedmiocie odwołania prokur udzielonych: Panu Henrykowi Arkitowi, Panu Piotrowi Zawadzkiemu i Pani Jadwidze Zawiszy, ze skutkiem na koniec dnia 30 września 2016 roku (raport bieżący nr 27/2016);
 - ✓ w dniu 3 października 2016 roku Zarząd ZPUE S.A. podjął uchwałę w przedmiocie udzielenia prokury łącznej Panu Wojciechowi Marcinkowskiemu z dniem 3 października 2016 roku (raport bieżący nr 28/2016).
- Umowy kredytowe zawarte w okresie od zakończenia okresu sprawozdawczego do momentu publikacji niniejszego raportu:
 - ✓ W dniu 11 października 2016 r. Zarząd ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie (dalej „Emitent”) zawarł Umowę o kredyt nieodnawialny (dalej „Umowa kredytowa”) z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Bank”). Na podstawie Umowy kredytowej Bank zobowiązał się udzielić Emitentowi kredytu do maksymalnej wysokości 6.600.000,00 PLN z okresem kredytowania wynoszącym 60 miesięcy. Zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających z Umowy kredytowej stanowią:
 - weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową,
 - hipoteka umowna do kwoty 9.945.000,00 PLN ustanowiona na nieruchomości stanowiącej własność Emitenta oraz cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenie tej nieruchomości w kwocie nie niższej niż 6.600.000,00 PLN,
 - oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) k.p.c. do kwoty 9.900.000,00 PLN, z terminem na złożenie wniosku o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 05 października 2024 r.Pozostałe warunki Umowy kredytowej nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu umowach (raport bieżący nr 29/2016).
 - ✓ W dniu 13 października 2016 r. spółka ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie (dalej „Emitent”) oraz powiązana z nią spółka Stolbud Włoszczowa S.A. z siedzibą we Włoszczowie (dalej „Spółka”) zawarły umowę o kredyt parasolowy (dalej „Umowa kredytowa”) z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Bank”). Przedmiot Umowy kredytowej obejmuje przyznanie Emitentowi i Spółce globalnego limitu w kwocie 20 000 000,00 zł. na okres od 13 października 2016 r. do 12 października 2017 r., z przeznaczeniem na finansowanie bieżących działalności. W ramach globalnego limitu Bank udziela Emitentowi oraz Spółce określonych limitów kredytowych, w obrębie których udostępniła poszczególne sublimity produktowe, tj.: kredyt w rachunku bieżącym i kredyt rewolwingowy dla Emitenta w kwocie do 20 000 000,00 PLN każdy oraz kredyt rewolwingowy dla Spółki w kwocie do 10 000 000,00 PLN. Ponadto w ramach limitu kredytowego zostanie udostępniona Emitentowi linia na gwarancje bankowe do kwoty 5 000 000,00 PLN. Łączna kwota z tytułu: uruchamianych na podstawie Umowy kredytowej środków z kredytów, udzielonych w ramach linii gwarancji bankowych, regwarancji oraz otwartych akredytyw stand-by, nie może przekroczyć określonej powyżej kwoty globalnego limitu. Zgodnie z warunkami Umowy kredytowej Emitent i Spółka odpowiadają względem Banku solidarnie, bezwarunkowo i nieodnawialnie, do wysokości łącznej kwoty stanowiącej sumę ich limitów kredytowych, powiększonej o należności uboczne. W celu zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu Umowy kredytowej, Emitent i Spółka zobowiązują się złożyć oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c., do kwoty 32 000 000,00 PLN w przypadku Emitenta oraz do kwoty 16 000 000,00 PLN w przypadku Spółki. Pozostałe warunki Umowy kredytowej nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu umowach (raport bieżący nr 30/2016).

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

Do najważniejszych czynników mogących wywrzeć wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, należą:

- ✓ koniunktura w branży elektroenergetycznej - w zależności od inwestycji prowadzonych przez zakłady energetyczne, inwestorów bezpośrednich, jak również wykonawców robót energetycznych, przychody ze sprzedaży mogą osiągać wyższe lub niższe wartości;
- ✓ koniunktura na rynkach eksportowych - warunkująca możliwość pozyskania lub kontynuowania realizacji kontraktów do sektora elektroenergetycznego oraz odbiorców przemysłowych, która może wpłynąć na poziom sprzedaży eksportowej i tym samym na łączne przychody Grupy Kapitałowej;
- ✓ wahania kursów walutowych (głównie EURO), mających wpływ na marżę sprzedaży eksportowej oraz kosztów działalności operacyjnej;
- ✓ wahania stawek referencyjnych WIBOR oraz EURIBOR, w oparciu o które są liczone odsetki od kredytów, mogące powodować wzrost lub spadek wielkości kosztów finansowych.

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

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

Włoszczowa, dnia 14 listopada 2016 roku

Zarząd:

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