



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

ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU

WŁOSZCZOWA, 30 MAJA 2019 R

Spis treści

1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU	4
1.1	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1.2	KURSY PRZELICZENIA SKONSOLIDOWANYCH WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
1.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	5
1.4	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	7
1.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
1.6	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	8
1.7	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w tys. PLN]	9
1.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.	11
2	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A. ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU	13
2.1	WYBRANE DANE FINANSOWE	13
2.2	KURSY PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH.....	14
2.3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI ZPUE S.A. [w tys. PLN]	14
2.4	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZPUE S.A [w tys. PLN]	15
2.5	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZPUE S.A. [w tys. PLN]	16
2.6	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZPUE S.A. [w tys. PLN].....	16
2.7	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZPUE S.A. [w tys. PLN].....	17
2.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZPUE S.A.	19
3	KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU.....	21
3.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	21
3.2	PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	21
3.2.1	ZPUE Katowice S.A.	21
3.3	JEDNOSTKI ZALEŻNE NIEOBJĘTE KONSOLIDACJĄ	22
3.4	INFORMACJE O POSIADANYCH UDZIAŁACH BĄDŹ AKCJACH W INNYCH PODMIOTACH	22
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	22
3.6	ZAKRES PREZENTOWANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
3.7	METODY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	23
3.8	INFORMACJA O KWOCIE I RODZAJU POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	34
3.9	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA.....	34
3.10	CZYNNIKI I ZDARZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	34
3.11	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	34
3.12	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU ORAZ SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	35
3.13	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE	35
3.14	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	35
3.15	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	35

3.16 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	35
3.17 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA ZPUE S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO	35
3.18 ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO	36
3.19 INFORMACJA O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	37
3.20 INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	37
3.21 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	37
3.22 INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI	37
3.23 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA	37
3.24 INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	37
3.25 INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	38
3.26 CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	38
3.27 SPRAWOZDANIE Z BADANIA KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB RAPORT Z JEGO PRZEGLĄDU	38

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

1.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres	okres	okres	okres
	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	137 572	126 822	32 010	30 352
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 485	949	1 276	227
III. Zysk (strata) brutto	4 457	308	1 037	74
IV. Zysk (strata) netto	3 379	-178	786	-43
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 808	-4 587	2 282	-1 098
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 863	-1 789	-1 364	-428
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 817	4 106	-1 121	983
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-871	-2 270	-203	-543
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.	2,41	-0,13	0,56	-0,03
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	2,41	-0,13	0,56	-0,03
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	0	0	0	0

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
I. Aktywa, razem	544 041	581 360	126 483	135 200
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	261 964	302 678	60 903	70 390
III. Zobowiązania długoterminowe	14 937	16 131	3 473	3 751
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	227 251	265 538	52 833	61 753
V. Kapitał własny	282 077	278 682	65 579	64 810
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 874	2 875
VII. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
VIII. Wartość księgową na jedną akcję w zł.	201,48	199,06	46,84	46,29
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	201,48	199,06	46,84	46,29

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2019 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na Grupę na akcje zwykłe, tj. 3 128 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2019 r. wynosi: 2,41 zł.

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

Skonsolidowana wartość księgową na jedną akcję za I kwartał 2019 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 282 077 tys. PLN i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Skonsolidowana wartość

księgową na jedną akcję na dzień 31.03.2019 r. wynosiła 201,48 PLN.

Skonsolidowana wartość księgową na jedną akcję w roku 2018 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 280 143 tys. PLN i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Skonsolidowana wartość księgową na jedną akcję na dzień 31.12.2018 r. wynosiła 199,06 PLN.

W I kwartale roku 2019 i w okresach porównywanych nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozważające skonsolidowaną wartość księgową na jedną akcję i skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą.

1.2 Kursy przeliczenia skonsolidowanych wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2019 r. zostały przeliczone według następujących kursów wymiany złotego w stosunku do EUR:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 31 marca 2019 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,3013 zł., na dzień 31 marca 2018 r. – 4,2085 zł. i na dzień 31.12.2018 r. – 4,3000 zł.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego:
 - dla okresu styczeń – marzec 2019 r. – 4,2978 zł.
 - dla okresu styczeń – marzec 2018 r. – 4,1784 zł.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres od 01-01 od 31-03-2019 r.

Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
22/A/NBP/2019 z dnia 31.01.2019 r.	styczeń	4,2802
42/A/NBP/2019 z dnia 28.02.2019 r.	luty	4,3120
63/A/NBP/2019 z dnia 29.03.2019 r.	marzec	4,3013
Średni kurs za 3 m-ce 2019 r.		4,2978

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

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

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

	2019	2018	2018
	stan na koniec	stan na koniec	stan na koniec
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Aktywa trwałe	298 184	291 294	281 514
Wartości niematerialne i prawne	43 216	34 819	30 927
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	240 803	242 357	237 843
<i>Środki trwałe</i>	223 913	226 456	198 831
<i>Środki trwałe w budowie</i>	16 890	15 901	39 012
Należności długoterminowe	99	99	142
Inwestycje długoterminowe w tym:	12 496	12 771	11 570

Nieruchomości	3 747	3 795	3 939
Długoterminowe aktywa finansowe	8 037	8 037	6 471
Inne inwestycje długoterminowe	712	939	1 160
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	1 570	1 248	1 032
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 570	1 248	1 032
Aktywa obrotowe	245 857	290 066	247 773
Zapasy	74 530	72 230	81 341
Należności krótkoterminowe w tym:	150 669	197 594	147 402
1. Należności od jednostek powiązanych	3 739	3 035	3 028
2. Należności od pozostałych jednostek w tym:	146 930	194 559	144 374
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	145 568	186 407	131 561
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 187	1 170	2 014
c) inne	175	6 982	10 799
Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	14 157	12 025	14 959
udzielone pożyczki	0	0	8 021
środki pieniężne	5 080	5 948	6 938
Inne aktywa pieniężne	9 077	6 077	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 501	8 217	4 071
Aktywa razem	544 041	581 360	529 287
Kapitał (fundusz) własny	282 077	278 682	281 860
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362
Akcje własne	-215	-215	-215
Kapitał (fundusz) zapasowy	249 395	249 395	260 343
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 542	20 526	20 478
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 386	0	-10 930
Zysk (strata) netto	3 379	-3 386	-178
Udziały niekontrolowane	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	261 964	302 678	247 427
Rezerwy na zobowiązania w tym:	10 330	11 301	26 342
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7 774	7 774	8 325
Pozostałe rezerwy	2 556	3 527	4 035
Zobowiązania długoterminowe	14 937	16 131	20 211
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	227 251	265 538	203 997
Wobec jednostek powiązanych	764	392	6
Wobec pozostałych jednostek w tym:	226 487	265 146	203 991
a) kredyty i pożyczki	84 446	86 682	79 630
b) inne zobowiązania finansowe	5 116	5 119	4 698
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	112 989	145 788	93 579
d) zaliczki otrzymane na dostawy	2 453	2 298	1 476
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11 377	15 029	12 983

f) z tytułu wynagrodzeń	9 760	9 647	11 386
g) inne	346	583	239
Rozliczenia międzyokresowe	9 446	9 708	10 859
Pasywa razem	544 041	581 360	529 287

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

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	137 572	126 822
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	107 458	102 618
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	30 114	24 204
Koszty sprzedaży	4 316	3 806
Koszty ogólnego zarządu	17 920	19 678
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 878	720
Pozostałe przychody operacyjne	1 477	3 514
Pozostałe koszty operacyjne	3 870	3 285
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 485	949
Przychody finansowe	419	255
Koszty finansowe	1 447	896
Zysk (strata) brutto	4 457	308
Podatek dochodowy	1 078	486
Zysk (strata) netto	3 379	-178
Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	0	0
Wynik finansowy przypadający na grupę	3 379	-178

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Zysk (strata) netto	3 379	-178
Inne całkowite dochody:	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Pozostałe dochody	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów	0	0
ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody ogółem	3 379	-178

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

	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2018
	-31.03.2019	-31.12.2018	-31.03.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	278 682	282 023	282 023
- korekty wyceny	0	0	0
I. a Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	278 682	282 023	282 023
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 362	12 362	12 362
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 362	12 362	12 362
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-215	-215	-215
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-215	-215	-215
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	249 395	260 343	260 343
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	-10 948	0
a) zwiększenie (z tytułu):	0	0	0
- z podziału zysku	0	0	0
- z tytułu zakupu udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	10 948	0
- z tytułu objęcia udziałów w spółkach zależnych	0	10 929	0
- z tytułu rozwiązania aktywu na podatek w związku ze zbyciem udziałów	0	0	0
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	249 395	249 395	260 343
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 526	20 463	20 463
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	16	63	15
a) zwiększenie z tytułu rozwiązania rezerwy na podatek odroczonej od amortyzacji środków trwałych przeszacowanych	16	63	15
b) zmniejszenie	0	0	0
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 542	20 526	20 478
6. Kapitał mniejszościowy na BO	0	0	0
Zmiany kapitału mniejszościowego	0	0	0
6.1 Kapitał mniejszościowy na koniec roku	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 386	-10 930	-10 930
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0

	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
	a) zwiększenie	0	0	0
	b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	0	0
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 386	10 930	10 930
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 386	10 930	10 930
	a) zwiększenie	0	0	0
	b) zmniejszenie	0	10 930	0
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 386	0	-10 930
8.	Wynik netto	3 379	-3 386	-178
	a) zysk netto	3 379	0	0
	b) strata netto	0	3 386	178
	c) odpisy z zysku	0	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) w tym:	282 077	278 682	281 860
	Kapitał własny przypadający na Grupę Kapitałową	282 077	278 682	281 860
	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	0	0	0

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

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda			
A.	pośrednia		
I.	Zysk (strata) brutto	4 457	308
II.	Korekty razem	5 352	-4 895
	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych		
1.	metodą praw własności	0	0
2.	Amortyzacja	5 163	4 700
3.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	127	-243
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	190	180
5.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-198	27
6.	Zmiana stanu rezerw	-1 050	-2 772
7.	Zmiana stanu zapasów	-2 313	-14 417
8.	Zmiana stanu należności	36 510	48 695
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i		
9.	kredytów	-34 396	-40 037
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 532	1 446
11.	Zapłacony podatek dochodowy	-213	-2 474
12.	Inne korekty	0	0

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 809	-4 587
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	264	751
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów		
1.	trwałych	264	744
	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych		
2.	i prawnych	0	0
3.	Wpływy z aktywów finansowych	0	7
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	6 127	2 540
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów		
1.	trwałych	3 127	2 540
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Wydatki na aktywa finansowe	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	3 000	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 863	-1 789
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0	9 093
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	0	9 093
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0
II.	Wydatki	4 817	4 987
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spląty kredytów i pożyczek	3 279	3 793
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 348	1 008
8.	Odsetki	190	186
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 817	4 106
D.	Przepływy pieniężne netto, razem	-871	-2 270
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-868	-2 150
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	-3	-120
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 933	9 179
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	5 062	6 909

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

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

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w spółce osiem segmentów operacyjnych:

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

➤ Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019

	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	57 858	10 275	5 544	7 125	17 308	6 298	16 496	16 668	137 572
Wynik brutto ze sprzedaży	16 245	2 758	1 251	490	3 877	935	1 971	2 587	30 114
Koszty sprzedaży									4 316
Koszty ogólnego zarządu									17 920
Wynik ze sprzedaży									7 878
Pozostałe przychody operacyjne									1 477
Pozostałe koszty operacyjne									3 870
Wynik na działalności operacyjnej									5 485
Przychody finansowe									419
Koszty finansowe									1 447
Wynik brutto									4 457
Podatek dochodowy									1 078
Wynik netto									3 379

Amortyzacja	1 393	0	384	115	462	561	0	2 248	5 163
Wartości niematerialne	8 034	2 010	2 516	0	1 915	3 501	0	25 240	43 216
Środki trwałe	79 051	0	10 147	4 123	23 405	19 416	0	87 771	223 913
Środki trwałe w budowie	562	0	0	136	896	9	0	15 287	16 890
Zapasy	16 320	0	9 882	2 882	4 698	13 525	168	27 055	74 530
Należności krótkoterminowe, z tyt. dostaw i usług									149 307
Zobowiązania									242 188

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

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

Amortyzacja	1 147	0	284	144	449	521	0	2 155	4 700
Wartości niematerialne	7 176	1 480	421	0	1 891	4 624	0	15 335	30 927
Środki trwałe	60 791	133	7 110	4 499	24 780	17 326	0	84 192	198 831
Środki trwałe w budowie	665	516	0	0	906	142	0	36 783	39 012
Zapasy	19 207	394	10 930	2 670	6 421	17 674	168	23 877	81 341
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług									134 589
Zobowiązania									224 208

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

2.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	137 154	126 809	31 913	30 349
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 244	989	1 220	237
III. Zysk (strata) brutto	4 228	348	984	83
IV. Zysk (strata) netto	3 156	-138	734	-33
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 819	-4 596	2 285	-1 100
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 864	-1 776	-1 364	-425
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 816	4 106	-1 121	983
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-861	-2 266	-200	-542
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.	2,25	-0,10	0,52	-0,02
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	2,25	-0,10	0,52	-0,02
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	0,00	0,00	0,00	0,00

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
I. Aktywa, razem	543 897	581 365	126 449	135 201
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	261 949	302 589	60 900	70 370
III. Zobowiązania długoterminowe	14 937	16 131	3 473	3 751
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	227 328	265 541	52 851	61 754
V. Kapitał własny	281 948	278 776	65 549	64 832
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 874	2 875
VII. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
VIII. Wartość księgową na jedną akcję w zł.	201,39	199,13	46,82	46,31
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	201,39	199,13	46,82	46,31

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2019 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 2 923 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2019 r. wynosi 2,25 zł.

Jednostkowa strata przypadająca na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2018 r. została wyliczona jako iloraz straty netto przypadającej na akcje zwykłe, tj. -128 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowa strata na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2018 r. wynosi: -0,10 zł.

Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2019 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 281 948 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za I kwartał 2019 r. wyniosła 201,39 zł.

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

W okresie I kwartału roku 2019 oraz I kwartału roku 2018 nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozładniające zysk netto na jedną akcję zwykłą i wartość księgową na jedną akcję.

2.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2019 r. zostały przeliczone według kursów opisanych i zaprezentowanych w pkt. 1.2. sprawozdania.

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

	2019 stan na koniec 31.03.2019	2018 stan na koniec 31.12.2018	2018 stan na koniec 31.03.2018
Aktywa trwałe	298 351	291 459	281 591
Wartości niematerialne i prawne	43 204	34 805	30 915
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	240 786	242 339	237 820
<i>Środki trwałe</i>	223 896	226 438	198 808
<i>Środki trwałe w budowie</i>	16 890	15 901	39 012
Należności długoterminowe	99	99	142
Inwestycje długoterminowe w tym:	12 789	13 064	11 769
<i>Nieruchomości</i>	3 747	3 795	3 939
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	8 330	8 330	6 670
<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	712	939	1 160
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	1 473	1 152	945
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	1 473	1 152	945
Aktywa obrotowe	245 546	289 906	247 807
Zapasy	74 531	72 230	81 340
Należności krótkoterminowe w tym:	150 588	197 694	147 483
Należności od jednostek powiązanych	4 239	3 694	3 124
Należności od pozostałych jednostek w tym:	146 349	194 000	144 359
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	145 004	185 863	131 549
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</i>	1 170	1 170	2 013
<i>c) inne</i>	175	6 967	10 797
Krótkoterminowe aktywa finansowe w tym:	13 945	11 803	14 953
Udzielone pożyczki	0	0	7 421

Środki pieniężne i inne aktywa finansowe	13 945	11 803	6 932
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 482	8 179	4 031
Aktywa razem	543 897	581 365	529 398
Kapitał (fundusz) własny	281 948	278 776	282 065
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362
Akcje własne	-215	-215	-215
Kapitał (fundusz) zapasowy	249 646	249 646	260 303
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 542	20 526	20 478
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 543	0	-10 725
Zysk (strata) netto	3 156	-3 543	-138
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	261 949	302 589	247 333
Rezerwy na zobowiązania w tym:	10 237	11 209	12 282
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	0	0	0
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	7 687	7 688	8 253
<i>Pozostałe rezerwy</i>	2 550	3 521	4 029
Zobowiązania długoterminowe	14 937	16 131	20 211
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	227 328	265 541	203 981
Wobec jednostek powiązanych	932	513	99
Wobec pozostałych jednostek w tym:	226 396	265 028	203 882
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	84 446	86 682	79 630
<i>b) inne zobowiązania finansowe</i>	5 116	5 119	4 698
<i>c) z tytułu dostaw i usług</i>	113 074	145 855	93 529
<i>d) zaliczki otrzymane na dostawy</i>	2 453	2 298	1 476
<i>e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	11 264	14 935	12 963
<i>f) z tytułu wynagrodzeń</i>	9 697	9 556	11 347
<i>g) inne</i>	346	583	239
Rozliczenia międzyokresowe	9 447	9 708	10 859
Pasywa razem	543 897	581 365	529 398

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

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	137 154	126 809
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	107 355	102 645
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	29 799	24 164

Koszty sprzedaży	4 316	3 772
Koszty ogólnego zarządu	17 835	19 631
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 648	761
Pozostałe przychody operacyjne	1 503	3 513
Pozostałe koszty operacyjne	3 907	3 285
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 244	989
Przychody finansowe	418	254
Koszty finansowe	1 434	895
Zysk (strata) brutto	4 228	348
Podatek dochodowy	1 072	486
Zysk (strata) netto	3 156	-138

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

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Zysk (strata) netto	3 156	-138
Inne całkowite dochody:	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Pozostałe dochody	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody ogółem	3 156	-138

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

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	278 776	282 188	282 188
- korekty wyceny	0	0	0
Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	278 776	282 188	282 188
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 362	12 362	12 362
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 362	12 362	12 362
Udziały (akcje) własne na początek okresu	-215	-215	-215
Zmiany Udziałów (akcji) własnych	0	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-215	-215	-215
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	249 646	260 303	260 303

Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	-10 657	0
a) zwiększenie (z tytułu):	0	68	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	10 725	0
- rozwiązania aktywu na podatek odroczoney w związku ze sprzedażą udziałów	0	0	0
- pokrycia straty	0	10 725	0
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	249 646	249 646	260 303
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 526	20 463	20 463
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	16	63	15
a) zwiększenie z tytułu :	16	63	15
- rozwiązania rezerwy na podatek dochodowy	16	63	15
b) zmniejszenie:	0	0	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 542	20 526	20 478
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 543	-10 725	-10 725
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 543	10 725	10 725
Korekty błędów podstawowych	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 543	10 725	10 725
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	10 725	0
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 543	0	10 725
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 543	0	-10 725
Wynik netto	3 156	-3 543	-138
a) zysk netto	3 156	0	0
b) strata netto	0	3 543	138
c) odpisy z zysku	0	0	0
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	281 948	278 776	282 065
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	281 948	278 776	282 065

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

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	4 228	348

II.	Korekty razem	5 591	-4 944
1.	Amortyzacja	5 159	4 698
2.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	127	-242
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	190	180
4.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-198	27
5.	Zmiana stanu rezerw	-1 050	-2 778
6.	Zmiana stanu zapasów	-2 301	-14 417
7.	Zmiana stanu należności	39 361	48 540
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-37 008	-39 931
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 515	1 453
10.	Zapłacony podatek dochodowy	-204	-2 474
11.	Inne korekty	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 819	-4 596
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	263	751
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	263	744
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Z aktywów finansowych	0	7
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	6 127	2 527
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 127	2 527
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	3 000	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 864	-1 776
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0	9 093
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	0	9 093
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0
II.	Wydatki	4 816	4 987
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	3 278	3 793
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0

6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 348	1 008
8.	Odsetki	190	186
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 816	4 106
D.	Przepływy pieniężne netto, razem	-861	-2 266
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-858	-2 146
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3	-120
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 712	9 170
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	4 850	6 904

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

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

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w spółce osiem segmentów operacyjnych:

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

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

➤ Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019

	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	57 858	10 275	5 544	7 125	17 308	6 298	16 504	16 242	137 154
Wynik brutto ze sprzedaży	16 245	2 758	1 251	490	3 877	935	1 971	2 272	29 799
Koszty sprzedaży									4 316
Koszty ogólnego zarządu									17 835
Wynik ze sprzedaży									7 648
Pozostałe przychody operacyjne									1 503
Pozostałe koszty operacyjne									3 907
Wynik na działalności operacyjnej									5 244
Przychody finansowe									418
Koszty finansowe									1 434
Wynik brutto									4 228
Podatek dochodowy									1 072

Wynik netto	3 156
-------------	-------

Amortyzacja	1 393	0	384	115	462	561	0	2 244	5 159
Wartości niematerialne	8 034	2 010	2 516	0	1 915	3 501	0	25 228	43 204
Środki trwałe	79 051	0	10 147	4 123	23 405	19 416	0	87 754	223 896
Środki trwałe w budowie	562	0	0	136	896	9	0	15 287	16 890
Zapasy	16 320	0	9 882	2 882	4 698	13 525	168	27 056	74 531
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług									149 243
Zobowiązania									242 265

➤ **Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018**

	Stacje kontenerowe	Rozdzielnice SN	Rozdzielnice nN	Złącza nN i szafy kablowe	Linie napowietrzne	Aparatura Łączeniowa	Towary	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	45 973	11 445	5 262	6 432	17 463	5 897	16 454	17 883	126 809
Wynik brutto ze sprzedaży	12 020	2 790	482	900	3 447	819	1 278	2 430	24 164
Koszty sprzedaży									3 772
Koszty ogólnego zarządu									19 631
Wynik ze sprzedaży									761
Pozostałe przychody operacyjne									3 513
Pozostałe koszty operacyjne									3 285
Wynik na działalności operacyjnej									989
Przychody finansowe									254
Koszty finansowe									895
Wynik brutto									348
Podatek dochodowy									486
Wynik netto									-138

Amortyzacja	1 147	0	284	144	449	521	0	2 153	4 698
Wartości niematerialne	7 176	1 480	421	0	1 891	4 624	0	15 323	30 915
Środki trwałe	60 791	133	7 110	4 499	24 780	17 326	0	84 170	198 808
Środki trwałe w budowie	665	516	0	0	906	142	0	36 783	39 012
Zapasy	19 207	394	10 930	2 670	6 421	17 674	168	23 876	81 340
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług									134 673
Zobowiązania									224 192

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

3.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej

ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie (adres: ul. Jędrzejowska 79C, 29-100 Włoszczowa) jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000052770. Czas trwania spółki ZPUE S.A. jest nieoznaczony.

ZPUE S.A. jest spółką publiczną notowaną na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany Spółka zakwalifikowana jest do spółek z branży przemysłu elektromaszynowego.

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

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

3.2 Podstawowe informacje o jednostkach zależnych objętych konsolidacją

3.2.1 ZPUE Katowice S.A.

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

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

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

3.3 Jednostki zależne nieobjęte konsolidacją

W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2019 roku nie zostały uwzględnione sprawozdania finansowe zagranicznych spółek zależnych od ZPUE S.A., którymi na dzień 31 marca 2019 r. były:

- **Spółka „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Kompletnych Transformatorowych Stacji)** w miejscowości Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska). Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością i zajmuje się w szczególności produkcją obudów betonowych oraz kompletnych stacji transformatorowych w obudowach betonowych. ZPUE S.A. posiada udział o wartości nominalnej 85.010.000,00 rubli, który stanowi 100% kapitału zakładowego oraz uprawnienia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;
- **Spółka OOO ZPUE Ukraina (ZPUE Ukraina)** w Iwano-Frankowsku (Republika Ukrainy), zajmująca się w szczególności działalnością handlową na terenie Ukrainy. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 8.000 Euro. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 6.400 Euro, stanowiący 80% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 80% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;

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

3.4 Informacje o posiadanych udziałach bądź akcjach w innych podmiotach

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

- Przedsiębiorstwo Aparatów i Konstrukcji Energetycznych ZMER Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Kaliszu, w której ZPUE S.A. posiada 28 udziałów (wartość nominalna jednego udziału wynosi 244,75 zł), uprawniających do oddania 28 głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, co stanowi 4,98% w ogólnej liczbie głosów oraz w kapitale zakładowym;
- Auto Sprzęt Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – ZPUE S.A. posiada 18 udziałów w tej spółce o wartości łącznej 9 tys. zł, które stanowią 18% w kapitale zakładowym;
- Drogowa Trasa Średnicowa S.A. z siedzibą w Katowicach – ZPUE S.A. posiada 30 akcji imiennych uprzywilejowanych tej spółki o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, które stanowią 1,22% w kapitale zakładowym);
- Śląskie Centrum Logistyki S.A. z siedzibą w Gliwicach – ZPUE S.A. posiada 10 akcji zwykłych tej spółki o wartości nominalnej 100 zł każda, które stanowią 0,003% w kapitale zakładowym.

Ponadto ZPUE S.A. jest komplementariuszem w spółce Horyzont ZPUE S.A. Spółka komandytowa z siedzibą we Włoszczowie. ZPUE S.A. wstąpiła w ogół praw i obowiązków związanych z uczestnictwem w spółce Horyzont ZPUE S.A. Sp. k. w wyniku połączenia ze spółką ZPUE Holding Sp. z o.o.

Podmioty wskazane w niniejszym punkcie nie są objęte konsolidacją.

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

- W dniu 27 lutego 2019 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wykreślenia z rejestru spółki ZPUE Nord Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą we Włoszczowie („Spółka”), o czym ZPUE S.A. informowała raportem bieżącym nr 3/2019. Decyzja w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji została podjęta w dniu 15 lutego 2018 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki na mocy przedmiotowej uchwały, o czym ZPUE S.A. poinformowała raportem bieżącym nr 8/2018. Proces likwidacji Spółki zakończył się z momentem wykreślenia jej z rejestru przedsiębiorców. ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą we Włoszczowie była spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000501272. Rejestracja Spółki w KRS nastąpiła w dniu 12.03.2014 r. Do momentu likwidacji kapitał zakładowy ZPUE Nord sp. z o.o. w likwidacji wynosił 5.000,00 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości 50 zł każdy, które w całości posiadała ZPUE S.A. Jako podstawowy przedmiot działalności Spółki określono produkcję aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.
- Z dniem 27 marca 2019 r. nastąpiło wykreślenie spółki ZPUE Trade s.r.o. w likwidacji (ZPUE Trade) z rejestru handlowego w Czechach, będącej spółką zależną ZPUE S.A. Proces likwidacji spółki ZPUE Trade rozpoczął się w styczniu 2019 r. Spółka ZPUE Trade była odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, a jej kapitał zakładowy wynosił 210.000,00 CZK. ZPUE S.A. do momentu likwidacji ZPUE Trade posiadała 100% udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. ZPUE Trade zajmowała się w szczególności działalnością handlową na terenie Czech.

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

3.6 Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2019 r. przedstawia dane finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. Dane porównywalne prezentują dane finansowe za I kwartał 2018 roku, tj. za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.

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

3.7 Metody sporządzenia sprawozdań finansowych

Oświadczenie Zarządu

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Jednostkowe dane porównywalne za I kwartał 2018 roku zostały zaprezentowane z uwzględnieniem danych spółek przejmowanych tj. ZPUE EOP Sp. z o.o. i ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o.

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

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

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

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

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31.03.2019 r. zawiera, w ocenie Zarządu ZPUE S.A., wszystkie informacje niezbędne do prawidłowej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy.

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

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

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów

Zasady ewidencji rzeczowych aktywów trwałych

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

- są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz

- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystane przez czas dłuższy niż jeden okres.

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

Do środków trwałych jednostek zalicza się:

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

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

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

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

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

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

Pozycja rzeczowych aktywów trwałych, która kwalifikuje się do ujęcia jako składnik aktywów, początkowo wyceniana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu i wszystkimi innymi pozwalającymi się bezpośrednio przyporządkować kosztami poniesionymi w celu doprowadzenia składnika aktywów do stanu zdolności użytkowej, który jest zgodny z jego zamierzonym wykorzystaniem. W przypadku wytworzenia we własnym zakresie jest to koszt wytworzenia, za który uważa się wartość zużytych składników rzeczowych i usług obcych, kosztów wynagrodzeń za pracę wraz z narzutami i inne koszty dające się zaliczyć do wartości wytworzonych środków trwałych lub wartości niematerialnych i

prawnych. Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych oraz kosztów nadmiernych braków, nadmiernego zużycia robocizny i innych zasobów w trakcie budowy, montażu lub ulepszenia środków trwałych i dostosowania do używania;

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

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

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

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

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

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

„Księga wartości niematerialnych i prawnych” obejmuje następujące pozycje:

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

Obce środki trwałe ujmują się w ewidencji pozabilansowej.

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

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

Umorzenie

Podlegająca amortyzacji wartość rzeczowych aktywów trwałych rozkładana jest w sposób systematyczny na

przeznaczeni 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, nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych.

Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

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

Nieruchomości

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

Wartości niematerialne zaliczane do inwestycji

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

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

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

W odniesieniu do zapasów materiałów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów towarów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów produktów gotowych jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

Przyjęcie materiałów do magazynu następuje według:

- rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód materiałów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO),

Przyjęcie towarów do magazynu następuje według rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Przyjęcie produktów gotowych z produkcji do magazynu następuje według:

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

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:

rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy produkcji niezakończony na dzień bilansowy wycenia się według:

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

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

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

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

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, z chwilą powzięcia informacji,

- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości, z chwilą uzyskania postanowienia sądu,

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

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

Zobowiązania finansowe, dla których określony jest termin wymagalności wycenia się zgodnie z MSR 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:

Od 1 stycznia 2018 roku, spółki z grupy kwalifikują aktywa finansowe do jednej z kategorii:

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

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

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

Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy. Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Utrata wartości aktywów finansowych MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od aktualnie stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Grupy, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług. Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów, wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu. W zależności od ryzyka, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy lub w horyzoncie życia instrumentu. Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących utworzeniem odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym. Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach szacowania strat oczekiwanego prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe. Grupa dla należności z tytułu dostaw i usług nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu. Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Spółka wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany na podstawie analizy wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich pięciu lat, oraz wskaźnik niewykonania zobowiązań oszacowany na podstawie wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich pięciu lat. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Udziały (akcje) własne wycenia się według wartości godziwej.

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

Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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

Zasady wyceny zobowiązań warunkowych

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

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

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

Zasady wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość aktywów

W jednostkach mogą występować pochodne instrumenty finansowe (np. terminowe kontrakty forward)

charakteryzujące się następującymi cechami:

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

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

Jednostka może stosować pochodne instrumenty zabezpieczające w celu:

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

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

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

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

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

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

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

Rezerwy i aktywa z tytułu podatku dochodowego

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

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

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

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

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

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

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

Zasady wyceny rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Ewidencja dla celów ustalenia dochodu do opodatkowania

W celu prawidłowego ustalenia podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w planie kont jednostki zostały wyróżnione konta analityczne, grupujące koszty działalności podstawowej, koszty finansowe oraz pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym oraz grupujące przychody finansowe i pozostałe przychody operacyjne nie stanowiące przychodów lub zwolnione z opodatkowania. Rozróżnienie analityczne w kontaktach bilansowych ma potwierdzenie w ewidencji pozabilansowej grupującej koszty i przychody na kontaktach zespołu „9”. Dodatkowo na kontaktach zespołu „9” ewidencjonowane są koszty i przychody, które nie zostały zaewidencjonowane na kontaktach bilansowych, a mają wpływ na ustalenie podstawy opodatkowania.

Wybór systemu rachunku zysków i strat

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

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

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

Metoda sporządzania skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Szczegółowość sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie zawiera następujące części składowe:

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

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w I kwartale 2019:

Następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

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

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

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) - Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

WPLYW ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Wprowadzenie standardów nie wywarło istotnego wpływu na sprawozdanie Grupy.

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

Dane skonsolidowane:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2019 r.	-	25 112 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	-	242 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących należności	-	3 133 tys. zł.
- stan na 31.03.2019 r.	-	28 003 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2019 r.	-	14 435 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	-	16 tys. zł.
- rezerwy utworzone	-	95 tys. zł.
- stan na 31.03.2019 r.	-	14 514 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2019 r.	-	15 683 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	206 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	607 tys. zł.
- stan na 31.03.2019 r.	-	16 084 tys. zł.

Dane jednostki dominującej:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2019 r.	-	25 097 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	-	242 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących należności	-	3 133 tys. zł.

- stan na 31.03.2019 r.	–	27 988 tys. zł.
Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy przedstawiał się następująco:		
- stan na 01.01.2019 r.	–	14 431 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	–	16 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	95 tys. zł.
- stan na 31.03.2019 r.	–	14 510 tys. zł.
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:		
- stan na 01.01.2019 r.	–	15 583 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	206 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	606 tys. zł.
- stan na 31.03.2019 r.	–	15 983 tys. zł.

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

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

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

- W dniu 12 marca 2019 r. Zarząd ZPUE S.A. („Emitent”) podjął zamiar nabycia większościowego pakietu akcji spółki Stolbud Włoszczowa S.A. z siedzibą we Włoszczowie. W związku z podjętym zamiarem Emitent rozpoczął czynności mające na celu dokonanie wyceny przedsięwzięcia, którego akcje zamierza nabyć. Decyzja Emitenta stanowiła odpowiedź na ofertę Zarządu Stolbud Włoszczowa S.A. dotyczącą nabycia w całości nowej emisji akcji tej spółki (raport bieżący nr 4/2019).
- W dniu 21 marca 2019 r. Zarząd ZPUE S.A. („Emitent”) otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy Koronea Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie, będącej podmiotem powiązaniem Emitenta, a Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie („Dom Maklerski”). Na podstawie przedmiotowej umowy Dom Maklerski zobowiązał się nabywać na rachunek Koronea Sp. z o.o. akcje Emitenta w liczbie do 80.000 sztuk, zgodnie z warunkami określonymi w ofercie zakupu akcji (raport bieżący nr 5/2019).
W dniu 29 marca 2019 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od Koronea Sp. z o.o. o nabyciu 51.538 sztuk akcji Emitenta, stanowiących 3,68 % kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 51.538 głosów, stanowiących 2,86 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.
W wyniku powyższego nabycia akcji przez Koronea Sp. z o.o. zwiększył się posiadany przez Pana Bogusława Wypychewicza pośredni udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta do 63,99 % (raport bieżący nr 7/2019).

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

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

3.11 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

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

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

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

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

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

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

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

Od momentu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły istotne zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

Zarząd ZPUE S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych odnoszących się do 2019 roku.

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

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

Tabela: Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA ZPUE S.A. nad dzień publikacji raportu za I kwartał 2019 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)	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcji zwykłych na okaziciela	50,03%	1 100 352	61,13%
MetLife PTE S.A. (podmiot zarządzający funduszem MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny)	214 970 akcji zwykłych na okaziciela	15,35%	214 970	11,94%
Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (organ funduszy inwestycyjnych posiadających bezpośrednio akcje ZPUE S.A., tj.: Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)	90 515 akcji zwykłych na okaziciela	6,46%	90 515	5,03%
PKO BP BANKOWY PTE S.A. (podmiot reprezentujący PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny)	92 065 akcji zwykłych na okaziciela	6,58%	92 065	5,11%
Pozostali akcjonariusze	302 099 akcji zwykłych	21,58%	302 099	16,79%
Razem	1 400 001 akcji	100,00%	1 800 001	100,00%

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

W dniu 8 stycznia 2019 r. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 1/2019 o otrzymaniu zawiadomienia od PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny („PKO OFE”), reprezentowanym przez PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna, zgodnie z którym udział PKO OFE w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta przekroczył 5%. Zwiększenie udziału PKO OFE nastąpiło w wyniku rozliczenia transakcji nabycia przez PKO OFE 2199 sztuk akcji Emitenta. Bezpośrednio przed dniem rozliczenia transakcji nabycia akcji, PKO OFE posiadał 89 866 akcji Emitenta (co stanowiło 6,42% udziału w kapitale zakładowym), dających prawo do 89 866 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (stanowiących 4,99% udziału w ogólnej liczbie głosów). W wyniku powyższego nabycia akcji, PKO OFE na dzień 27 grudnia 2018 r. posiadał 92 065 akcji Emitenta (co stanowiło 6,58% udziału w kapitale zakładowym), dających prawo do 92 065 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (stanowiących 5,11% udziału w ogólnej liczbie głosów).

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.05.2019 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.04.2019 r.)
Michał Wypychewicz	411 akcji zwykłych	411 akcji zwykłych
	1 akcja imienna zwykła serii G	1 akcja imienna zwykła serii G

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

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

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.05.2019 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 30.04.2019 r.)
Bogusław Wypychewicz (posiadający akcje ZPUE S.A. za pośrednictwem kontrolowanych spółek, tj. Koronea Investment S.à r.l., Koronea Sp. z o.o.)	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A
	651 890 akcji zwykłych na okaziciela	651 890 akcji zwykłych na okaziciela
Tomasz Gajos	797 akcji zwykłych na okaziciela	797 akcji zwykłych na okaziciela

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

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

3.20 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

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

W I kwartale 2019 roku ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i tym samym nie posiadają istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu bądź sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

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

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

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

W I kwartale 2019 roku w odniesieniu do ZPUE S.A., jak i do jej spółek zależnych, nie miały miejsca okoliczności niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, wobec czego w okresie sprawozdawczym nie były podejmowane działania naprawcze z tym związane.

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

- Informacje dotyczące zmian w składzie organu zarządzającego emitenta
 - ✓ Z dniem 1 stycznia 2019 r. funkcję Prezesa Zarządu objął Pan Bogusław Wypychewicz, zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 grudnia 2018 r.
- Informacje dotyczące umów kredytowych emitenta
 - ✓ W dniu 10 kwietnia 2019 r. zawarty został aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym („Umowa kredytu”) pomiędzy ZPUE S.A. („Emitent”) a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 39/2018. Na mocy powyższego aneksu przedłużono okres kredytowania o 12 miesięcy, tj. do 31 marca 2020 r. Jednocześnie do 31 marca 2023 r. wydłużono termin, do którego Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu stanowiącemu zabezpieczenie spłaty kredytu. Pozostałe zmiany, które zostały wprowadzone do Umowy kredytu na mocy przedmiotowego aneksu, dotyczą warunków nieodbiegających od powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach (raport bieżący nr 9/2019).

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

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

3.27 Sprawozdanie z badania kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego lub raport z jego przeglądu

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2019 roku nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską.

Włoszczowa, dnia 30 maja 2019 roku

Zarząd ZPUE S.A.:

Prezes Zarządu	V-ce Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Bogusław Wypychewicz	Tomasz Gajos	Iwona Dobosz	Wojciech Kosiński	Michał Stępień