



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

**ZA IV KWARTAŁ 2010 r.**

WŁOSZCZOWA, MARZEC 2011 R.

## SPIS TREŚCI

### 1. Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2010 roku

- 1.1 Wybrane dane finansowe (w tys.)
- 1.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych
- 1.3 Skonsolidowany bilans
- 1.4 Skonsolidowany rachunek zysków i strat
- 1.5 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
- 1.6 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

### 2. Skrócone sprawozdanie finansowe ZPUE S.A.

- 2.1 Wybrane dane finansowe (w tys.)
- 2.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych
- 2.3 Bilans
- 2.4 Rachunek zysków i strat
- 2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym
- 2.6 Rachunek przepływów pieniężnych
- 2.7 Różnice wynikające z przekształcenia sprawozdań ZPUE S.A. na MSR

### 3. Komentarz i informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2010 roku

- 3.1 Podstawowe informacje o Spółce, przedmiot działalności
- 3.2 Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 3.3 Informacja o jednostkach objętych konsolidacją
- 3.4 Metody sporządzania sprawozdań finansowych
- 3.5 Charakterystyka ważniejszych, stosowanych przez Spółkę zasad i metod wyceny aktywów, pasywów oraz ustalania wyniku finansowego
- 3.6 Korekty z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów
- 3.7 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących
- 3.8 Czynniki i zdarzenia w okresie, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
- 3.9 Segmenty działalności operacyjnej
- 3.10 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie
- 3.11 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych
- 3.12 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane
- 3.13 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta
- 3.14 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego
- 3.15 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności
- 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
- 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 kwartalnego
- 3.18 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
- 3.19 Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej
- 3.20 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych

- warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta
- 3.21 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta
  - 3.22 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
  - 3.23 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału
  - 3.24 W przypadku, gdy skrócone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, raport kwartalny zawiera odpowiednio opinię o badaniu lub raport z przeglądu tego skróconego sprawozdania finansowego

## 1. Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2010 roku

### 1.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2010 do 31-12-2010		okres od 01-01-2010 do 31-12-2010	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	295 891		73 891	
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 883		4 965	
III. Zysk (strata) brutto	18 744		4 681	
IV. Zysk (strata) netto	14 977		3 740	
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 551		4 633	
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 684		-5 415	
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 093		772	
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-40		-10	
IX. Aktywa, razem	247 876		62 590	
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	125 287		31 636	
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 233		1 321	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	109 430		27 632	
XIII. Kapitał własny	122 589		30 954	
XIV. Kapitał zakładowy	8 990		2 270	
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 018 127		1 018 127	
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	14,21		3,55	
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	14,21		3,55	
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	120,41		30,40	
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	120,41		30,40	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0		0	

### 1.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2010 r. zostały przeliczone według następujących kursów wymiany złotego w stosunku do EUR:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2010 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 3,9603 zł. i na dzień 31 grudnia 2009 r. – 4,1082 zł.

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczona 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 – grudzień 2010 r. – 4,0044 zł.

- dla okresu styczeń – grudzień 2009 r. – 4,3406 zł.

Kurs EUR do wyliczenia pozycji Bilansu:

Średni kurs EUR NBP z dnia 31.12.2010 r. – Tabela 255/A/NBP/2010 – 3,9603 zł.

Średni kurs EUR NBP z dnia 31.12.2009 r. – Tabela 255/A/NBP/2009 - 4,1082 zł.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR za okres od 01-01 do 31-12-2010 r.		
Numer tabeli	Data	Kurs
20/A/NBP/2010	29.01.2010 r.	4,0616
40/A/NBP/2010	26.02.2010 r.	3,9768
63/A/NBP/2010	31.03.2010 r.	3,8622

84/A/NBP/2010	30.04.2010 r.	3,9020
104/A/NBP/2010	31.05.2010 r.	4,0770
125/A/NBP/2010	30.06.2010 r.	4,1458
147/A/NBP/2010	30.07.2010 r.	4,0080
169/A/NBP/2010	31.08.2010 r.	4,0038
191/A/NBP/2010	30.09.2010 r.	3,9870
212/A/NBP/2010	29.10.2010 r.	3,9944
232/A/NBP/2010	30.11.2010 r.	4,0734
255/A/NBP/2010	31.12.2010 r.	3,9603
Średni kurs za 12 m-cy 2010 r.		4,0044

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR za okres od 01-01 od 31-12-2009 r.		
Numer tabeli	Data	Kurs
21/A/NBP/2009	30.01.2009 r.	4,4392
41/A/NBP/2009	27.02.2009 r.	4,6578
63/A/NBP/2009	31.03.2009 r.	4,7013
84/A/NBP/2009	30.04.2009 r.	4,3838
104/A/NBP/2009	29.05.2009 r.	4,4588
125/A/NBP/2009	30.06.2009 r.	4,4696
148/A/NBP/2009	31.07.2009 r.	4,1605
169/A/NBP/2009	31.08.2009 r.	4,0998
191/A/NBP/2009	30.09.2009 r.	4,2226
213/A/NBP/2009	30.10.2009 r.	4,2430
233/A/NBP/2009	30.11.2009 r.	4,1431
255/A/NBP/2009	31.12.2009 r.	4,1082
Średni kurs za 12 m-cy 2009 r.		4,3406

### 1.3 Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej ZPUE S.A [w tys. PLN]

		31-12-2010	30-09-2010	31-12-2009	30-09-2009
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>106 448</b>	<b>103 924</b>	<b>87 518</b>	<b>86 825</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	10 163	9 775	13 488	12 457
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	8 547	8 092	5 980	4 726
2.	Wartość firmy	-5 037	-5 037	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	6 653	6 720	7 508	7 731
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	73 597	70 266	63 176	63 489
1.	Środki trwałe	66 627	64 674	51 888	52 826
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 659	1 659	901	901
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	32 724	30 697	20 925	21 127
	c) urządzenia techniczne i maszyny	19 725	19 249	20 210	20 744
	d) środki transportu	11 252	11 720	8 533	8 693
	e) inne środki trwałe	1 268	1 348	1 319	1 361
2.	Środki trwałe w budowie	6 860	5 593	11 288	10 663
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	110	0	0	0
III.	Należności długoterminowe	342	342	443	475
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	342	342	443	475
IV.	Inwestycje długoterminowe	21 606	22 835	9 871	10 019
1.	Nieruchomości	4 874	4 922	4 897	4 941
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	12 167	12 167	48	48
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	12 167	12 167	48	48
	- udziały lub akcje	12 167	12 167	48	48
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	4 566	5 747	4 926	5 030
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	739	706	540	385
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	739	706	540	385
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>141 428</b>	<b>131 006</b>	<b>113 893</b>	<b>107 470</b>
I.	Zapasy	28 359	32 918	22 390	24 285
1.	Materiały	8 838	8 413	5 683	5 486
2.	Półprodukty i produkty w toku	16 201	22 171	16 303	18 489
3.	Produkty gotowe	3 095	2 111	188	99
4.	Towary	224	223	216	211
5.	Zaliczki na dostawy	2	0	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	110 568	95 110	89 095	80 501
1.	Należności od jednostek powiązanych	0	0	0	0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0	0
	- do 12 miesięcy	0	0	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
	b) inne	0	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	110 568	95 110	89 095	80 501
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	101 007	86 181	83 650	78 186

	- do 12 miesięcy	101 007	86181	83 650	78 186
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	99	76	97	0
	c) inne	9 462	8 852	5 348	2 315
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	247	378	198	188
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	247	378	198	188
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	247	378	198	188
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	186	378	135	188
	- inne środki pieniężne	61	0	63	0
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 254	2 600	2 210	2 496
	<b>Aktywa razem</b>	<b>247 876</b>	<b>234 930</b>	<b>201 411</b>	<b>194 295</b>
	<b>Pasywa</b>				
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>122 589</b>	<b>113 328</b>	<b>107 608</b>	<b>102 328</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 990	8 990	8 990	8 990
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	87 174	87 174	77 196	77 196
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	936	936	936	936
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	10 508	10 508	10 391	10 391
VIII.	Zysk (strata) netto	14 977	5 715	10 095	4 815
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
X.	Kapitał mniejszości	5	5	0	0
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>125 287</b>	<b>121 601</b>	<b>93 803</b>	<b>91 967</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 964	3 883	3 293	2 837
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 611	2 673	2 336	2 351
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 048	1 011	693	415
	- długoterminowa	1 048	1 011	693	415
	- krótkoterminowa	0	0	0	0
3.	Pozostałe rezerwy	305	200	264	71
	- długoterminowe	0	0	0	0
	- krótkoterminowe	305	200	264	71
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 233</b>	<b>5 021</b>	<b>6 049</b>	<b>7 336</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 233	5 021	6 049	7 336
	a) kredyty i pożyczki	826	0	1 678	2 528
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	4 407	5 021	4 371	4 808
	d) inne	0	0	0	0

III.	Zobowiązania krótkoterminowe	109 430	106 325	77 989	76 421
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0	0
	- do 12 miesięcy	0	0	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
	b) inne	0	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	109 430	106 325	77 989	76 421
	a) kredyty i pożyczki	29 494	29 236	15 230	18 952
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	3 757	2 782	2 523	2 530
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	61 221	50 802	53 980	47 689
	- do 12 miesięcy	61 221	50 802	53 980	47 689
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	3 489	1 810	436	419
	f) zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 123	4 591	2 630	3 870
	h) z tytułu wynagrodzeń	4 199	3 726	3 020	2 946
	i) inne	146	12 379	170	15
3.	Fundusze specjalne	0	0	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 659	6 372	6 472	5 373
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 659	6 372	6 472	5 373
	- długoterminowe	457	492	0	0
	- krótkoterminowe	6 203	5 880	6 472	5 373
	<b>Pasywa razem</b>	<b>247 876</b>	<b>234 930</b>	<b>201 411</b>	<b>194 295</b>

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

	Od 01-10-2010 do 31-12-2010	Od 01-01-2010 do 31-12-2010	Od 01-10-2009 do 31-12-2009	Od 01-01-2009 do 31-12-2009
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>112 728</b>	<b>295 891</b>	<b>82 685</b>	<b>264 385</b>
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	91 303	233 601	64 802	202 081
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21 425	62 290	17 883	62 304
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>90 093</b>	<b>239 354</b>	<b>68 153</b>	<b>218 615</b>
- jednostkom powiązanym	0	0	0	0
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	70 834	182 907	51 721	161 352
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 259	56 447	16 432	57 263
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>22 635</b>	<b>56 537</b>	<b>14 532</b>	<b>45 770</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>4 070</b>	<b>11 655</b>	<b>3 359</b>	<b>10 714</b>
E. Koszty ogólnego zarządu	7 803	27 121	6 360	23 293
<b>F. Zysk (Strata) ze sprzedaży</b>	<b>10 761</b>	<b>17 761</b>	<b>4 813</b>	<b>11 763</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 677</b>	<b>5 531</b>	<b>2 444</b>	<b>4 716</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	322	6	475
II. Dotacje	462	1 376	1 661	1 719
III. Inne przychody operacyjne	1 212	3 833	777	2 522
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>710</b>	<b>3 409</b>	<b>865</b>	<b>2 329</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	270	1 503	277	664
III. Inne koszty operacyjne	440	1 906	588	1 665



<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>11 729</b>	<b>19 883</b>	<b>6 392</b>	<b>14 150</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 382</b>	<b>4 184</b>	<b>760</b>	<b>2 664</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	2	0	2
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II.	Odsetki, w tym:	1 930	3 406	359	1 931
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.	Inne	452	775	401	731
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 594</b>	<b>5 323</b>	<b>751</b>	<b>3 697</b>
I.	Odsetki, w tym:	629	1 944	386	1 750
	- od jednostek powiązanych	82	82	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV.	Inne	1 965	3 380	365	1 947
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>11 517</b>	<b>18 744</b>	<b>6 401</b>	<b>13 117</b>
<b>M.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>11 517</b>	<b>18 744</b>	<b>6 401</b>	<b>13 117</b>
O.	Podatek dochodowy	2 357	3 870	1 291	2 093
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-101	-103	-170	929
<b>R.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>9 261</b>	<b>14 977</b>	<b>5 280</b>	<b>10 095</b>
	Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
	Wynik finansowy przypadający na grupę	9 261	14 977	5 280	10 095

### 1.5 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. [w tys. PLN]

		Od 01-10-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2010 do 31-12-2010	Od 01-10-2009 do 31-12-2009	od 01-01-2009 do 31-12-2009
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>113 329</b>	<b>107 608</b>	<b>102 328</b>	<b>97 512</b>
	- korekty wyceny	0	0	0	0
<b>I. a</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na pocz. okr. (BO) po korektach</b>	<b>113 329</b>	<b>107 608</b>	<b>102 328</b>	<b>97 512</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>8 990</b>	<b>8 990</b>	<b>8 990</b>	<b>8 990</b>
<b>1.1</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) zwiększenie ( z tytułu)	0	0	0	0
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0	0
	- podwyższenia kapitału z zysku netto	0	0	0	0
	b) zmniejszenie ( z tytułu)	0	0	0	0
	- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
<b>1.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>8 990</b>	<b>8 990</b>	<b>8 990</b>	<b>8 990</b>
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1</b>	<b>Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) zwiększenie ( z tytułu)	0	0	0	0
	b) zmniejszenie ( z tytułu)	0	0	0	0

2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0	0
	a) zwiększenie	0	0	0	0
	b) zmniejszenie	0	0	0	0
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	87 174	77 196	77 196	64 949
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	9 977	0	12 247
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	9 977	0	12 247
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
	- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wart.)	0	9 977	0	12 247
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
	- pokrycia straty	0	0	0	0
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	87 174	87 173	77 196	77 196
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
	- zbycia środków trwałych	0	0	0	0
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	936	936	936	936
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	936	936	936	936
7.	Kapitał mniejszościowy na BO	5	0	0	0
	Zmiany kapitału	0	5	0	0
	zwiększenie	0	5	0	0
	zmniejszenie	0	0	0	0
	Kapitał mniejszościowy na koniec roku	5	5	0	0
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	16 224	20 486	20 486	22 637
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 224	20 486	20 486	22 637
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	16 224	20 486	20 486	22 637
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
	-przeszacowania środków trwałych	0	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	9 977	9 977	12 246
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	16 224	10 509	10 509	10 391
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0

<b>8.6</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>16 224</b>	<b>10 509</b>	<b>10 509</b>	<b>10 391</b>
<b>9.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>9 261</b>	<b>14 977</b>	<b>14 740</b>	<b>10 095</b>
	a) zysk netto	9261	14 977	14 740	10 095
	b) strata netto	0	0	0	0
	c) odpisy z zysku	0	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>122 590</b>	<b>122 590</b>	<b>122 348</b>	<b>107 608</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>122 590</b>	<b>122 590</b>	<b>122 348</b>	<b>107 608</b>

### 1.6 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. [w tys. PLN]

		Od 01-10-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2010 do 31-12-2010	Od 01-10-2009 do 31-12-2009	od 01-01-2009 do 31-12-2009
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
I.	Zysk (strata) brutto	11 652	18 744	6 401	13 117
II.	Korekty razem	-6 422	-193	1 928	4 363
1.	Zyski (straty) mniejszości	0	0	0	0
2.	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
3.	Amortyzacja	2 827	10 314	2 421	9 233
	- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jedn. podporządkowanych	0	0	0	0
4.	(Zyski)straty z tytułu różnic kursowych	-33	-95	-56	-210
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	523	1 705	354	1 539
6.	(Zysk)strata z działalności inwestycyjnej	-2	-322	-6	-475
7.	Zmiana stanu rezerw	143	327	470	265
8.	Zmiana stanu zapasów	4 423	-2 970	1 894	173
9.	Zmiana stanu należności	-11 851	-15 482	-8 562	-6 697
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-759	10 112	5 737	2 230
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	634	-425	1 386	495
12.	Zapłacony podatek dochodowy	2 329	-3 359	-1 710	-2 190
13.	Inne korekty	2	2	0	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 230</b>	<b>18 551</b>	<b>8 325</b>	<b>17 480</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I.	Wpływy	8	323	7	625
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	321	7	623
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0	2	0	2
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
	- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
	- spłata udziałowych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
	- odsetki	0	0	0	0
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	2	0	2

	- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	2	0	2
	- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
	- odsetki	0	0	0	0
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II.	<b>Wydatki</b>	<b>4 924</b>	<b>22 008</b>	<b>2 746</b>	<b>9 836</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 814	9 779	2 746	9 836
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niem. i prawne	0	0	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	12 119	0	0
	a) w jednostkach powiązanych	0	12 119	0	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	12 119	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	110	110	0	0
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-4 916</b>	<b>-21 684</b>	<b>-2 739</b>	<b>-9 211</b>
C.	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I.	<b>Wpływy</b>	<b>1 173</b>	<b>10 543</b>	<b>-1 855</b>	<b>177</b>
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	1 173	10 543	-1 855	177
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II.	<b>Wydatki</b>	<b>1 651</b>	<b>7 450</b>	<b>3 729</b>	<b>8 583</b>
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	89	2 213	2 665	4 300
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 039	3 530	690	2 722
8.	Odsetki	523	1 707	374	1 561
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-479</b>	<b>3 093</b>	<b>-5 584</b>	<b>-8 406</b>
D.	<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-165</b>	<b>-40</b>	<b>6</b>	<b>-137</b>
E.	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-131</b>	<b>31</b>	<b>9</b>	<b>-152</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	-33	-71	-4	14
F.	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>315</b>	<b>190</b>	<b>166</b>	<b>309</b>
G.	<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>150</b>	<b>150</b>	<b>172</b>	<b>172</b>

## 2. Skrócone sprawozdanie finansowe ZPUE S.A.

### 2.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01-01-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2009 do 31-12-2009	od 01-01-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2009 do 31-12-2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	288 848	264 385	72 133	60 910
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 397	14 150	4 844	3 260
III. Zysk (strata) brutto	18 454	13 117	4 608	3 022
IV. Zysk (strata) netto	14 740	10 095	3 681	2 326
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 995	17 480	4 494	4 027
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 514	-9 211	-5 373	-2 122
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 481	-8 406	869	-1 937
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-38	-137	-9	-32
IX. Aktywa, razem	238 514	201 411	60 226	49 027
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	116 165	93 803	29 332	22 833
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 840	6 049	1 222	1 472
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	101 590	77 989	25 652	18 984
XIII. Kapitał własny	122 348	107 608	30 894	26 193
XIV. Kapitał zakładowy	8 990	8 990	2 270	2 188
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 018 127	1 018 127	1 018 127	1 018 127
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	13,98	9,47	3,49	2,18
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	13,98	9,47	3,49	2,18
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	120,17	105,69	30,34	25,73
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	120,17	105,69	30,34	25,73
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

### 2.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone zgodnie z kursami wskazanymi w pkt 1.2 niniejszego sprawozdania.

### 2.3 Bilans - Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki ZPUE S.A. [w tys. PLN]

		31-12-2010	30-09-2010	31-12-2009	30-09-2009
	<b>Aktywa</b>				
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>103 122</b>	<b>100 936</b>	<b>87 518</b>	<b>86 825</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	15 192	14 787	13 488	12 457
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	8 547	8 092	5 980	4 726
2.	Wartość firmy	0	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	6 645	6 695	7 508	7 731
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	65 283	62 303	63 176	63 489
1.	Środki trwałe	58 469	56 766	51 888	52 826
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	965	965	901	901
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	29 119	27 096	20 925	21 127
	c) urządzenia techniczne i maszyny	16 719	16 546	20 210	20 744

	d) środki transportu	10 514	10 934	8 533	8 693
	e) inne środki trwałe	1 153	1 225	1 319	1 361
2.	Środki trwałe w budowie	6 814	5 537	11 288	10 663
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0
III.	Należności długoterminowe	342	341	443	475
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	342	341	443	475
IV.	Inwestycje długoterminowe	21 606	22 836	9 871	10 019
1.	Nieruchomości	4 874	4 922	4 897	4 941
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	12 167	12 167	48	48
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	12 167	12 167	48	48
	- udziały lub akcje	12 167	12 167	48	48
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	4 566	5 747	4 926	5 030
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	698	669	540	385
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	698	669	540	385
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>135 392</b>	<b>124 954</b>	<b>113 893</b>	<b>107 470</b>
I.	Zapasy	24 968	29 680	22 390	24 285
1.	Materiały	7 493	7 074	5 683	5 486
2.	Półprodukty i produkty w toku	16 176	22 119	16 303	18 489
3.	Produkty gotowe	1 078	264	188	99
4.	Towary	224	223	216	211
5.	Zaliczki na dostawy	-3	0	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	107 991	92 393	89 095	80 501
1.	Należności od jednostek powiązanych	3 472	3 144	0	0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 472	3 144	0	0
	- do 12 miesięcy	3 472	3 144	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
	b) inne	0	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	104 519	89 249	89 095	80 501
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	95 057	80 404	83 650	78 186
	- do 12 miesięcy	95 057	80 404	83 650	78 186
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	0	0	97	0
	c) inne	9 462	8 845	5 348	2 315
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	231	351	198	188
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	231	351	198	188
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0

	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	231	351	198	188
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	169	351	135	188
	- inne środki pieniężne	61	0	63	0
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 203	2 530	2 210	2 496
	<b>Aktywa razem</b>	<b>238 514</b>	<b>225 890</b>	<b>201 411</b>	<b>194 295</b>
	<b>Pasywa</b>				
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>122 348</b>	<b>113 291</b>	<b>107 608</b>	<b>102 328</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 990	8 990	8 990	8 990
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	87 174	87 174	77 196	77 196
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	936	936	936	936
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	10 508	10 508	10 391	10 391
VIII.	Zysk (strata) netto	14 740	5 683	10 095	4 815
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>116 165</b>	<b>112 599</b>	<b>93 803</b>	<b>91 967</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 674	3 604	3 293	2 837
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 392	2 464	2 336	2 351
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	977	940	693	415
	- długoterminowa	977	940	693	415
	- krótkoterminowa	0	0	0	0
3.	Pozostałe rezerwy	305	200	264	71
	- długoterminowe	0	0	0	0
	- krótkoterminowe	305	200	264	71
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 840</b>	<b>4 764</b>	<b>6 049</b>	<b>7 336</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	4 840	4 764	6 049	7 336
	a) kredyty i pożyczki	826	0	1 678	2 528
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	4 014	4 764	4 371	4 808
	d) inne	0	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>101 590</b>	<b>98 493</b>	<b>77 989</b>	<b>76 421</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	930	708	0	0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	930	708	0	0
	- do 12 miesięcy	930	708	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
	b) inne	0	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	100 660	97 785	77 989	76 421
	a) kredyty i pożyczki	24 398	24 232	15 230	18 952
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	3 338	3 377	2 523	2 530



	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	58 864	48 556	53 980	47 689
	- do 12 miesięcy	58 864	48 556	53 980	47 689
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	3 489	1 810	436	419
	f) zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 525	4 020	2 630	3 870
	h) z tytułu wynagrodzeń	3 916	3 427	3 020	2 946
	i) inne	130	12 363	170	15
3.	Fundusze specjalne	0	0	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 061	5 738	6 472	5 373
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 061	5 738	6 472	5 373
	- długoterminowe	0	0	0	0
	- krótkoterminowe	6 061	5 738	6 472	5 373
	<b>Pasywa razem</b>	<b>238 514</b>	<b>225 890</b>	<b>201 411</b>	<b>194 295</b>

#### 2.4 Rachunek zysków i strat - Sprawozdanie z całkowitych dochodów ZPUE S.A [w tys. PLN]

		od 01-10 do 31-12-2010	od 01-01 do 31-12-2010	od 01-10 do 31-12-2009	od 01-01 do 31-12-2009
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>106 891</b>	<b>288 848</b>	<b>82 685</b>	<b>264 385</b>
	- od jednostek powiązanych	1 392	1 769	0	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	88 654	230 291	64 802	202 081
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18 237	58 557	17 883	62 304
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>84 834</b>	<b>233 079</b>	<b>68 153</b>	<b>218 615</b>
	- jednostkom powiązanym	1 098	1 389	0	0
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	68 447	180 003	51 721	161 352
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 387	53 076	16 432	57 263
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>22 057</b>	<b>55 769</b>	<b>14 532</b>	<b>45 770</b>
D.	Koszty sprzedaży	3 892	11 435	3 359	10 714
E.	Koszty ogólnego zarządu	7 590	26 803	6 360	23 293
<b>F.</b>	<b>Zysk (Strata) ze sprzedaży</b>	<b>10 575</b>	<b>17 531</b>	<b>4 813</b>	<b>11 763</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>1 414</b>	<b>5 251</b>	<b>2 444</b>	<b>4 716</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	322	6	475
II.	Dotacje	427	1 333	1 661	1 719
III.	Inne przychody operacyjne	985	3 596	777	2 522
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>692</b>	<b>3 385</b>	<b>865</b>	<b>2 329</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	270	1 503	277	664
III.	Inne koszty operacyjne	422	1 882	588	1 665
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>11 297</b>	<b>19 397</b>	<b>6 392</b>	<b>14 150</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	<b>2 383</b>	<b>4 183</b>	<b>760</b>	<b>2 664</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	2	0	2



	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II.	Odsetki, w tym:	1 930	3 406	359	1 931
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.	Inne	453	775	401	731
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>2 415</b>	<b>5 126</b>	<b>751</b>	<b>3 697</b>
I.	Odsetki, w tym:	463	1 762	386	1 750
	- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV.	Inne	1 952	3 364	365	1 947
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>11 265</b>	<b>18 454</b>	<b>6 401</b>	<b>13 117</b>
<b>M.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>11 265</b>	<b>18 454</b>	<b>6 401</b>	<b>13 117</b>
O.	Podatek dochodowy	2 309	3 816	1 291	2 093
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-101	-102	-170	929
<b>R.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>9 057</b>	<b>14 740</b>	<b>5 280</b>	<b>10 095</b>

### 2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym - Sprawozdanie z pełnego dochodu ZPUE S.A. [w tys. PLN]

		od 01-10 do 31-12-2010	od 01-01 do 31-12-2010	od 01-10 do 31-12-2009	od 01-01 do 31-12-2009
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>113 291</b>	<b>107 608</b>	<b>102 328</b>	<b>97 512</b>
	- korekty wyceny	0	0	0	0
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na pocz. okr. (BO) po korektach</b>	<b>113 291</b>	<b>107 608</b>	<b>102 328</b>	<b>97 512</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>8 990</b>	<b>8 990</b>	<b>8 990</b>	<b>8 990</b>
<b>1.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) zwiększenie ( z tytułu)	0	0	0	0
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0	0
	- podwyższenia kapitału z zysku netto	0	0	0	0
	b) zmniejszenie ( z tytułu)	0	0	0	0
	- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>8 990</b>	<b>8 990</b>	<b>8 990</b>	<b>8 990</b>
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1.</b>	<b>Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) zwiększenie ( z tytułu)	0	0	0	0
	b) zmniejszenie ( z tytułu)	0	0	0	0
<b>2.2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) zwiększenie	0	0	0	0
	b) zmniejszenie	0	0	0	0
<b>3.1.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>87 173</b>	<b>77 196</b>	<b>77 196</b>	<b>64 949</b>
<b>4.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>0</b>	<b>9 977</b>	<b>0</b>	<b>12 247</b>

	a) zwiększenie (z tytułu)	0	9 977	0	12 247
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
	- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wart.)	0	9 977	0	12 247
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
	- pokrycia straty	0	0	0	0
<b>4.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>87 173</b>	<b>87 173</b>	<b>77 196</b>	<b>77 196</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
	- zbycia środków trwałych	0	0	0	0
<b>5.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>936</b>	<b>936</b>	<b>936</b>	<b>936</b>
<b>6.1.</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>936</b>	<b>936</b>	<b>936</b>	<b>936</b>
<b>7.</b>	<b>Kapitał mniejszościowy na BO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Zmiany kapitału	0	0	0	0
	zwiększenie	0	0	0	0
	zmniejszenie	0	0	0	0
	Kapitał mniejszościowy na koniec roku	0	0	0	0
<b>8.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>16 192</b>	<b>20 486</b>	<b>15 206</b>	<b>22 637</b>
<b>8.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>16 192</b>	<b>20 486</b>	<b>15 206</b>	<b>22 637</b>
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
<b>8.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>16 192</b>	<b>20 486</b>	<b>15 206</b>	<b>22 637</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
	-przeszacowania środków trwałych	0	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	9 977	0	12 246
<b>8.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>16 192</b>	<b>10 509</b>	<b>15 206</b>	<b>10 391</b>
<b>8.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
<b>8.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
<b>8.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>16 192</b>	<b>10 509</b>	<b>15 206</b>	<b>10 391</b>
<b>9.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>9 057</b>	<b>14 740</b>	<b>5 280</b>	<b>10 095</b>
	a) zysk netto	9 057	14 740	5 280	10 095
	b) strata netto	0	0	0	0
	c) odpisy z zysku	0	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>122 348</b>	<b>122 348</b>	<b>107 608</b>	<b>107 608</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>122 348</b>	<b>122 348</b>	<b>107 608</b>	<b>107 608</b>

**2.6 Rachunek przepływów pieniężnych - Sprawozdanie z przepływów pieniężnych ZPUE S.A.**  
 [w tys. PLN]

		od 01-10-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2010 do 31-12-2010	od 01-10-2009 do 31-12-2009	od 01-01-2009 do 31-12-2009
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia wg MSR</b>				
I.	Zysk (strata) brutto	11 265	18 454	6 401	13 117
II.	Korekty razem	-6 455	-459	1 928	4 363
1.	Zyski (straty) mniejszości	0	0	0	0
2.	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządk. wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
3.	Amortyzacja	2 591	10 028	2 421	9 233
	- odpisy wartości firmy jednostek podporządk. lub ujemnej wartości firmy jedn. podporz.	0	0	0	0
4.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-33	-94	-56	-210
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	419	1 576	354	1 539
6.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2	-322	-6	-475
7.	Zmiana stanu rezerw	142	325	470	265
8.	Zmiana stanu zapasów	4 713	-2 578	1 894	173
9.	Zmiana stanu należności	-15 599	-18 794	-8 562	-6 697
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 962	13 130	5 737	2 230
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	650	-404	1 386	495
12.	Zapłacony podatek dochodowy	-2 300	-3 328	-1 710	-2 190
13.	Inne korekty	2	2	0	0
<b>III.</b>	<b>Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>4 810</b>	<b>17 995</b>	<b>8 329</b>	<b>17 480</b>
<b>B.</b>	<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I.	Wpływy	8	323	7	625
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	321	7	623
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0	2	0	2
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
	- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
	- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
	- odsetki	0	0	0	0
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	2	0	2
	- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	2	0	2
	- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
	- odsetki	0	0	0	0
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II.	Wydatki	4 754	21 837	2 746	9 836
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 754	9 718	2 746	9 836
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niem.	0	0	0	0

	i prawne				
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	12 119	0	0
	a) w jednostkach powiązanych	0	12 119	0	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	12 119	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-4 746</b>	<b>-21 514</b>	<b>-2 739</b>	<b>-9 211</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I.	Wpływy	1 081	10 553	-1 855	177
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	1 081	10 553	-1 855	177
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II.	Wydatki	1 298	7 072	3 729	8 583
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	89	2 214	2 665	4 300
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	789	3 280	690	2 722
8.	Odsetki	420	1 578	374	1 561
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-217</b>	<b>3 481</b>	<b>-5 584</b>	<b>-8 406</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)</b>	<b>-153</b>	<b>-38</b>	<b>6</b>	<b>-137</b>
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-120	33	9	-152
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	-33	-71	-4	14
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>287</b>	<b>172</b>	<b>166</b>	<b>309</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>134</b>	<b>134</b>	<b>172</b>	<b>172</b>

## 2.7 Różnice wynikające z przekształcenia sprawozdań ZPUE S.A. na MSR

Sprawozdanie jednostkowe ZPUE SA - stan na dzień przekształcenia 1.01.2009 [w tys. PLN]

Wybrane pozycje bilansu	wartość wg UR	korekty	wg MSR/MSSF
Wartości niematerialne i prawne w tym:	1 726	10 360	12 089
- z tytułu przeszacowania do wartości godziwej		6 302	
- z tytułu zmiany prezentacyjnej prac rozwojowych		4 061	
Środki trwałe w tym:	49 907	-3 349	46 558
- z tytułu przeszacowania do wartości godziwej		7 619	

- z tytułu zmiany prezentacyjnej środków trwałych wynajmowanych		-10 968	
Zaliczki na środki trwałe w budowie	209	-209	0
- z tytułu zmiany prezentacyjnej zaliczek		-209	
Należności długoterminowe od innych jednostek	542	-79	463
- zdyskontowanie należności kaucyjnych		-79	
Inwestycje długoterminowe w tym:	47	10 968	11 015
- zmiana prezentacyjna środków trwałych wynajmowanych		10 968	
Inne rozliczenia międzyokresowe w tym:	4 061	-4 061	0
- z tytułu zmiany prezentacyjnej prac rozwojowych		-4 061	
Zaliczki na dostawy robót i usług w tym:	1 996	-1 996	0
- z tytułu zmiany prezentacyjnej zaliczek		-1 996	
Należności od pozostałych jednostek inne w tym:	1 012	1 292	2 304
- eliminacja wartości należności z tytułu pożyczek z ZFŚS		-913	
- z tytułu zmiany prezentacyjnej zaliczek		2 205	
Środki pieniężne w tym:	605	-255	350
- eliminacja środków pieniężnych na r-ku ZFŚS		-255	
<b>Razem korekta aktywów</b>		<b>12 674</b>	
Zysk z lat ubiegłych w tym:	0	10 390	10 390
- zdyskontowanie należności kaucyjnych		-79	
- z tytułu przeszacowania majątku do wartości godziwej		13 921	
- z tytułu odniesienia rezerwy na podatek odroczony		-1 757	
- korekta przychodów przyszłych okresów		-1 695	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tym:	167	1 757	1 924
- z tytułu odniesienia rezerwy na podatek odroczony		1 757	
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	77 928	5	77 933
- eliminacja zobowiązań z tyt. ZFŚS		5	
Fundusze specjalne w tym:	1 173	-1 173	0
- eliminacja ZFŚS		-1 173	
Rozliczenia międzyokresowe	3 615	1 695	5 310
<b>Razem korekta pasywów</b>		<b>12 674</b>	

## Sprawozdanie jednostkowe ZPUE SA - stan na dzień przekształcenia 31.12.2009 [w tys. PLN]

Wybrane pozycje bilansu	wartość wg UR	korekty	wg MSR/MSSF
Wartości niematerialne i prawne w tym:	2 217	11 271	13 488
- z tytułu przeszacowania do wartości godziwej		6 776	
- z tytułu zmiany prezentacyjnej prac rozwojowych		4 495	
Środki trwałe w tym:	54 693	-2 805	51 888
- z tytułu przeszacowania do wartości godziwej		7 018	
- z tytułu zmiany prezentacyjnej środków trwałych wynajmowanych		-9 823	
Zaliczki na środki trwałe w budowie	83	-83	0
- z tytułu zmiany prezentacyjnej zaliczek		-83	
Należności długoterminowe od innych jednostek	518	-76	442
- zdyskontowanie należności kaucyjnych		-76	
Inwestycje długoterminowe w tym:	48	9 823	9 871
- zmiana prezentacyjna środków trwałych wynajmowanych		9 823	
Inne rozliczenia międzyokresowe w tym:	4 495	-4 495	0
- z tytułu zmiany prezentacyjnej prac rozwojowych		-4 495	
Zaliczki na dostawy robót i usług w tym:	5 089	-5 089	0
- z tytułu zmiany prezentacyjnej zaliczek		-5 089	

Należności od pozostałych jednostek inne w tym:	1 322	4 026	5 348
- eliminacja wartości należności z tytułu pożyczek z ZFŚS		-1 147	
- z tytułu zmiany prezentacyjnej zaliczek		5 173	
Środki pieniężne w tym:	289	-92	197
- eliminacja środków pieniężnych na r-ku ZFŚS		-92	
<b>Razem korekta aktywów</b>	<b>68 754</b>	<b>12 480</b>	<b>81 234</b>
Zysk z lat ubiegłych w tym:	0	10 391	10 391
- zdyskontowanie należności kaucyjnych		-78	
- z tytułu przeszacowania majątku do wartości godziwej		13 921	
- z tytułu odniesienia rezerwy na podatek odroczony		-1 757	
- korekta przychodów przyszłych okresów		-1 695	
Zysk netto w tym:	9 977	117	10 094
- zdyskontowanie należności kaucyjnych		3	
- z tytułu przeszacowania majątku do wartości godziwej		-127	
- z tytułu odniesienia rezerwy na podatek odroczony		241	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tym:	418	1 918	2 336
- z tytułu odniesienia rezerwy na podatek odroczony		1 918	
Fundusze specjalne w tym:	1 202	-1 202	0
- eliminacja ZFŚS		-1 202	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – (ZFŚS)	54 016	-36	53 980
Rozliczenia międzyokresowe	5 180	1 292	6 472
<b>Razem korekta pasywów</b>		<b>12 480</b>	

### 3 KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU

#### 3.1 Podstawowe informacje o Spółce, przedmiot działalności

ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie (do dnia 18 grudnia 2006 roku Spółka funkcjonowała pod nazwą Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych B.Wypychewicz Spółka Akcyjna) powstał na podstawie umowy spółki potwierdzonej aktem notarialnym. Spółka rozpoczęła działalność 7 stycznia 1997 r. z dniem pierwszego wpisu do Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Kielcach pod nr RHB – 2536.

Do Krajowego Rejestru Sądowego wpisana została w dniu 27 listopada 2001 r. za numerem KRS: 0000052770. Organem prowadzącym rejestr jest Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja wyrobów budowlanych z betonu,
- produkcja masy betonowej prefabrykowanej,
- produkcja wyrobów formowanych na zimno,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- produkcja sprzętu instalacyjnego,
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,

- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane,
- sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej,
- transport drogowy towarów,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- pozostała działalność finansowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników.

Według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany Spółka zakwalifikowana jest do spółek z branży przemysłu elektromaszynowego.

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

### **3.2 Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za IV kwartał obejmuje okres od 1 października 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. obejmujące sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostki zależnej od dnia przejścia kontroli, tj. od dnia 10.09.2010 r. Dane porównywalne za IV kwartał roku 2009 obejmują dane za okres od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r. wyłącznie jednostki dominującej.

Celem lepszej prezentacji danych Zarząd ZPUE S.A. podjął decyzję o rozszerzeniu zakresu danych wykazywanych w sprawozdaniach finansowych za IV kwartały 2010 roku w porównaniu z danymi opublikowanymi za III kwartały 2010 roku.

### **3.3 Informacja o jednostkach objętych konsolidacją**

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2010 roku zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe ZPUE S.A. we Włoszczowie oraz dane ZPUE Gliwice Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach, wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. Jednostka dominująca: ZPUE SA objęła kontrolę nad ZPUE Gliwice Spółka z o.o. z siedzibą w Gliwicach w dniu 10.09.2010 r.

ZPUE S.A. posiada 99,9% udziałów w kapitale zakładowym spółki ZPUE Sp. z o.o.

Profil działalności ZPUE Gliwice Sp. z o.o. obejmuje wytwarzanie złączy kablowych i kablowo-pomiarowych nN w obudowach z tworzywa termoutwardzalnego oraz usługi remontowo-pomiarowe urządzeń elektroenergetycznych, w tym pomiary termowizyjne.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. ZPUE S.A. posiada również 28 udziałów w Przedsiębiorstwie Aparatów i Konstrukcji Energetycznych ZMER Sp. z o.o. w Kaliszu, które uprawniają do oddania 28 głosów na Zgromadzeniu Wspólników co stanowi 3,92% ogólnej liczby głosów. Wskazana spółka nie wchodzi jednak w skład Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., zatem nie jest objęta konsolidacją.

### **3.4 Metody sporządzenia sprawozdań finansowych**

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694) i wydanymi na jej podstawie przepisami.

Podstawą do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest dokumentacja konsolidacyjna, która obejmuje sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej po uwzględnieniu korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe, zgodnie z MSR i rozporządzeniem metody wyceny i sporządzania sprawozdań finansowych. Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz



jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki zależnej. Przy konsolidacji metodą pełną sumowaniu podlegają wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostki zależnej i jednostki dominującej w pełnej wysokości. Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Przy konsolidacji rachunków zysków i strat metodą pełną sumowaniu podlegają wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostki zależnej i jednostki dominującej. Pozycje rachunku zysków i strat jednostki zależnej podlegają sumowaniu w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej. Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Wyłączeniom ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego podlegają następujące istotne pozycje:

- wzajemne należności i zobowiązania,

Przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych między podmiotami objętymi konsolidacją,

Zyski i straty powstałe na operacjach dokonywanych pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów, wartości nabycia udziałów posiadanych przez podmiot dominujący w podmiocie zależnym objętym konsolidacją.

### **3.5 Charakterystyka ważniejszych, stosowanych przez emitenta zasad i metod wyceny aktywów, pasywów oraz ustalania wyniku finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone jest w układzie funkcjonalnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało metodą pośrednią.

Walutą sprawozdania jest waluta PLN.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że oznaczono inaczej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF wymagało od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i pasywów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdanie jednostki kontrolowanej przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że objęcie kontroli występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległych jednostek w sposób pośredni lub bezpośredni w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostki zależnej nabytej w ciągu roku ujęte zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od momentu ich efektywnego nabycia.

Przejęcie jednostki zależnej rozliczone zostało metodą ceny nabycia.

Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” ujmują się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i zaniechanie działalności”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej. Wartość firmy ujmują się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Udziały mniejszościowe w jednostce przejmowanej są początkowo wyceniane jako proporcja (udział) udziałów mniejszościowych w wartości godziwej netto ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone po raz pierwszy wg MSR/MSSF. Datą przejścia na MSR/MSSF jest 01.01.2009 roku.

#### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:



- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu. Amortyzacja innych niż wartość firmy wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ceny nabycia składnika aktywów, a w szczególności przyjętego nieodpłatnie, w tym darowizny – jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu, czyli według wartości godziwej. Spółka stosując MSSF 1, dokonała wyceny rzeczowych aktywów trwałych według wartości godziwej na dzień 1.01.2009 r., który jest dniem przejścia na stosowanie MSR/MSSF. Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Roczne stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wyliczane są w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności..

Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową uwzględniającą okres ekonomicznej użyteczności począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia składnika majątkowego do użytkowania. W uzasadnionych przypadkach (kiedy korzyści, jakie dane aktywo przynosi, nie rozkładają się równomiernie w czasie), stosuje się inną odpowiednią metodę amortyzacji (np. degresywną, naturalną lub inną – w każdym przypadku uzasadnioną rozkładem użyteczności danego aktywa). Stawkę wynikającą z okresu użytkowania i metodę amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia aktywa do użytkowania i później raz do roku weryfikuje. Amortyzacja jest naliczana miesięcznie. Środki trwałe o wartości jednostkowej poniżej 3.500 zł. są bezpośrednio odpisywane w koszty w momencie ich przekazania do użytku.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

### **Utrata wartości**

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwana danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W przypadku wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Z trwałą utratą wartości mamy do czynienia w sytuacjach kiedy istnieje duże prawdopodobieństwo, że wykazywany w księgach środek trwały lub środek trwały w budowie nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. W sytuacjach takich dokonuje się odpisu aktualizującego odnoszonego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości jest nadwyżką wartości bilansowej danego składnika aktywów nad jego wartością odzyskiwaną.

Wartość odzyskiwana odpowiada cenie sprzedaży netto środka trwałego (środka trwałego w budowie) lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość użytkowa jest natomiast bieżącą (zdyskontowaną) szacunkową wartością przyszłych przepływów środków pieniężnych, których wystąpienia oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania środka trwałego lub środka trwałego w budowie oraz jego zbycia na koniec okresu użytkowania.

#### **Inwestycje w nieruchomości oraz rzeczowe aktywa trwałe**

Nieruchomości inwestycyjne to grunty oraz budynki i budowle nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości aktywów lub innych pożytków np. osiągania przychodów z tytułu czynszów dzierżawnych.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy nieruchomości zaliczane do inwestycji wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do nieruchomości zaliczonych do inwestycji stosuje się zasady stosowane do środków trwałych w zakresie powiększania wartości początkowej o koszty ulepszeń, dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

#### **Leasing**

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające ze bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę.

Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

#### **Zapasy**

Zapasy wyceniane są wg niższej z dwóch wartości: ceny nabycia bądź kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto w szczególności:

- materiały i towary – w cenie nabycia ustalonej metodą FIFO;
- produkty gotowe i produkty w toku – wg kosztu bezpośrednich materiałów i robocizny powiększonego o odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyn dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest ona odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

#### **Należności z tytułu dostaw i usług**

Należności z tytułu dostaw i usług wykazywane są według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na należności wątpliwe. Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Dokonanie odpisu następuje obligatoryjnie w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – w pełnej wysokości należności
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- kwestionowanych przez dłużników,
- dochodzonych na drodze sądowej;
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 365 dni,
- należności odsetkowe – w pełnej wysokości należności

Należności nieściągalne są odpisywane w koszty i zostają prezentowane w rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Zwiększenie należności wynikające z dyskontowania ujmowane jest w przychody finansowe.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie NBP.

### **Dotacje**

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów. Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować.

### **Zobowiązania**

Pod pojęciem zobowiązania rozumie się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów w Grupie.

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług w normalnym cyklu produkcyjnym, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania lub ich część, w stosunku do której termin wymagalności przypada co najmniej po upływie roku licząc od dnia bilansowego.

W pozycji tej wykazuje się również długoterminową część kredytów bankowych i pożyczek, a także z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy wykraczające poza normalny cykl operacyjny. Podział kredytu i pożyczki na część długo i krótkoterminową następuje na zasadach opisanych wyżej.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek wycenia się w momencie ich początkowego ujęcia w księgach w cenie nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania i należności długo i krótkoterminowe wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującym w dniu bilansowym.

### **Środki pieniężne**

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe odnosi się na przychody i koszty finansowe.

### **Rozliczenie międzyokresowe kosztów -krótko- i długoterminowe**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki dotyczące miesięcy następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym, wycenione w wysokości faktycznie poniesionej /min. ubezpieczenia majątkowe i osobowe, gwarancje ubezpieczeniowe, prenumeraty i inne wydatki dot. przyszłych okresów/, które da się jednoznacznie określić i przyporządkować do tych okresów.

### **Kapitały własne**

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych w przepisach prawa.

Kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy (akcyjny), kapitał zapasowy i rezerwowy, zysk (strata) netto danego okresu i niepodzielony wynik z lat ubiegłych wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości w związku z przejściem na stosowanie zasad MSR/MSSF.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółkach wchodzących w skład Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania lub potencjalnej straty. Celem tworzenia rezerw jest stworzenie ekwiwalentu na przewidywane lub prawdopodobne straty i inne wydatki. Rezerwy tworzy się biorąc pod uwagę wszystkie zdarzenia znane spółkom tworzącym Grupę do dnia podpisania sprawozdania finansowego uwzględniając zasadę ostrożności.

### **Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Spółki wchodząc w skład Grupy identyfikują zobowiązania wynikające z przysługujących pracownikom przyszłych praw do odpraw emerytalnych, rentowych, nagród jubileuszowych oraz odpraw pośmiertnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

### **Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Do wyliczenia podatku odroczonego stosuje się wytyczne MSR 12. W związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz startą podatkową, która jest możliwa do odliczenia w przyszłości zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych, tworzona jest rezerwa lub ustalany jest aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, która wymagana jest do zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy odliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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 podatku dochodowego.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

### **Przychody**

Przychody odzwierciedlają wpływ korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w wyniku zwykłej działalności gospodarczej, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat udziałowców. Przychody i koszty tej samej transakcji ujmowane są równolegle. Przychody są ujmowane w momencie, gdy staje się prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można w wiarygodny sposób określić. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz ewentualne rabaty i opusty.

Przychody ze sprzedaży aktywów są ujmowane w momencie dostawy oraz gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności aktywów zostały przekazane nabywcy.

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane w momencie świadczenia usług nabywcy.

Przychody z tytułu dywidend są wykazywane w momencie przyznania Spółce prawa do dywidendy.

### **Koszty**

Koszty działalności operacyjnej są ewidencjonowane w układzie kalkulacyjnym. Wydatki poniesione w danym okresie, a dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych są aktywowane i wykazywane w pozycji rozliczeń międzyokresowych.

### **Koszty finansowe**

Koszty finansowe obejmują koszty operacji finansowych, w szczególności z tytułu strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji ich wyceny, nadwyżek ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi oraz odsetek i prowizji bankowych. Koszty te są ujmowane jako koszty okresu w rachunku zysków i strat.

### **Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie obcej są ewidencjonowane po kursie banku waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

### **Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną. Bieżące zobowiązania podatkowe poszczególnych spółek jest ustalane na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Podatek odroczonego wyliczony jest przy zastosowaniu metody bilansowej, uwzględniającej różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

### **Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto Grupy za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2010 r. – 3.965 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących rozrachunki – 2.166 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących rozrachunki – 4.651 tys. zł.
- stan na 31.12.2010 r. – 6.450 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2010 r. – 2.336 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane – 200 tys. zł.
- rezerwy utworzone – 475 tys. zł.
- stan na 31.12.2010 r. – 2.611 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2010 r. – 540 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 334 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 465 tys. zł.
- stan na 31.12.2010 r. – 739 tys. zł.

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

W IV kwartale 2010 r. w ocenie Zarządu nie odnotowano w Spółce znaczących dokonań lub niepowodzeń mających istotny wpływ na prowadzoną działalność.

### 3.8 Czynniki i zdarzenia w okresie, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe ZPUE S.A.

Nie wystąpiły.

### 3.9 Segmenty działalności operacyjnej

Za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

	Słupowe stacje transformatorowe oraz elementy i aparatura linii napowietrznych	Kontenerowe stacje transformatorowe oraz rozdzielnice SN i NN	Obudowy i złącza kablowo-pomiarowe	Usługi montażowe	Usługi pozostałe	Wyłączenia	Razem skonsolidowane
Przychody	30 176	170 337	5 208	27 384	2 983	2 488	233 601
Koszty	23 185	130 343	4 235	24 855	1 891	1 601	182 907
Wynik	6 991	39 994	973	2 529	1 092	887	50 693

Za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

	Słupowe stacje transformatorowe oraz elementy i aparatura linii napowietrznych	Kontenerowe stacje transformatorowe oraz rozdzielnice SN i NN	Obudowy i złącza kablowo-pomiarowe	Usługi montażowe	Usługi pozostałe	Wyłączenia	Razem skonsolidowane
Przychody	28 742	146 695	0	23 465	3 179	0	202 081
Koszty	21 584	116 958	0	20 637	2 064	0	161 242
Wynik	7 158	29 737	0	2 829	1 115	0	40 839



### **3.10 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta**

Sezonowość produkcji, która jest charakterystyczna dla branży w jakiej działa Spółka, powoduje iż w pierwszym kwartale roku osiągane wyniki są znacznie niższe aniżeli osiągane w pozostałych okresach roku. Natomiast w kolejnych kwartałach wyniki finansowe Spółki ulegają polepszeniu. Sezonowość ta wynika z faktu, iż popyt na wyroby w branży uzależniony jest głównie od nakładów inwestycyjnych w energetyce. Realizacja inwestycji w sektorze energetycznym następuje zazwyczaj w drugiej połowie roku.

### **3.11 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie objętym sprawozdaniem nie przeprowadzono emisji, wykupu ani spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie objętym sprawozdaniem jednostka dominująca nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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

W ocenie Zarządu emitenta, po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2010 roku, nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta oraz Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

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

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2010 r. była równa 12.434,8 tys. zł.

Wartość tę stanowiło:

- W IV kwartale 2007 roku ZPUE S.A. udzielił poręczeń spółce W. Investment Group Sp. z o.o. (obecnie ZPUE Holding Sp. z o.o.), na łączną kwotę 106 tys. zł, w związku z zawarciem pomiędzy W. Investment Group Sp. z o.o. (obecnie ZPUE Holding Sp. z o.o.) a Powiatowym Urzędem Pracy, działającym w imieniu Starosty Powiatu Włoszczowskiego, umowy o refundację kosztów wyposażenia stanowisk pracy dla zatrudnianych bezrobotnych.

Zarząd ZPUE S.A. w trakcie pierwszego półrocza 2010 roku uzyskał informację od W. Investment Group Sp. z o.o. (obecnie ZPUE Holding Sp. z o.o.), iż dotrzymał on warunki dwóch umów (nr 25/07 z dnia 5.11.2007 r. oraz nr 10/07 z dnia 29.08.2007 r.) zawartych z Powiatowym Urzędem Pracy, w związku z czym udzielone poręczenie uległo obniżeniu do kwoty 52,8 tys. zł.

- W dniu 29 czerwca 2010 roku Zarząd ZPUE S.A. dokonał aktualizacji oświadczenia patronackiego z dnia 8 lipca 2008 roku (Spółka informowała o ww. w raporcie bieżącym 14/2008), tj. obniżył kwotę poręczenia udzielonego STOLBUD Włoszczowa S.A. w zakresie spłaty zobowiązania wynikającego z zawartej z bankiem PKO BP S.A. Umowy nr 270-1/4/RB/2007 o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.400 tys. zł. Zgodnie z przedmiotowym oświadczeniem Zarząd ZPUE S.A. zobowiązał się do poręczenia spłaty wyżej wskazanego kredytu do kwoty 5.000 tys. zł.

Zarząd ZPUE S.A. podpisał również oświadczenie patronackie w zakresie spłaty zobowiązania STOLBUD Włoszczowa S.A. do kwoty 4.500 tys. zł., wynikającego z zawartej z bankiem PKO BP S.A. Umowy nr 202-127/I/10/2007 o kredyt obrotowy nieodnawialny w kwocie 7.000 tys. zł.

Przedmiotowe zobowiązania warunkowe zostały udzielone za zgodą Rady Nadzorczej (Uchwała nr 11/2010) i będą obowiązywać do dnia 30 czerwca 2014 roku.

- Wartość 2.882 tys. zł. to wartość udzielonego w dniu 18 listopada 2008 roku spółce Elektromontaż-1 Katowice S.A. poręczenia (poręczenie wekslowe) spłaty zobowiązania, wynikającego z umowy o kredyt inwestycyjny nr K0006350 z dnia 18 listopada 2008 r. na kwotę 2.305 tys. zł., zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Wskazane poręczenie spłaty zobowiązania katowickiej spółki będzie obowiązywać do dnia 24 grudnia 2013 roku.

### 3.15 Wskazanie skutków zmian w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W III kwartale 2010 r. ZPUE S.A. nabył 14.986 udziałów w spółce ZPUE Gliwice Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Wskazane udziały stanowią 99,9% w kapitale zakładowym i dają prawo do wykonywania 99,9% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Przedmiotowe nabycie udziałów jest elementem przyjętej strategii rozwoju ZPUE S.A., która zakłada przejęcia spółek z branży elektroenergetycznej. Zakup udziałów traktowany jest jako inwestycja długoterminowa, nakierowana na rozbudowę dotychczasowej oferty produktowej, stanowiącej uzupełnienie asortymentu oferowanego przez ZPUE S.A. Tym samym zapewni to utrzymanie znaczącej pozycji na rynku.

### 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 podaje do publicznej wiadomości prognoz finansowych. Przyjęto zasadę przedstawiania inwestorom wyłącznie rzeczywistych wyników osiągniętych przez Spółkę.

### 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 kwartalnego

Wskazane informacje dotyczące akcjonariuszy oraz stanu posiadania przez nich akcji ZPUE S.A. nie uległy zmianie w stosunku do stanu z dnia 15.11.2010 r., tj. dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcyonariusz	Liczba i rodzaj akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Bogusław Wypychewicz	360.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 14.254 akcji zwykłych na okaziciela	36,76%	1.814.254	53,08%
Małgorzata Wypychewicz	239.990 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 13.346 akcji zwykłych na okaziciela	24,88%	1.213.296	35,50%

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

Akcyonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 01.03.2011 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 15.11.2010 r.)
Bogusław Wypychewicz	360.000 akcji imiennych uprzywilejowanych 14.254 akcji zwykłych na okaziciela	360.000 akcji imiennych uprzywilejowanych 14.254 akcji zwykłych na okaziciela
Małgorzata Wypychewicz	239.990 akcji imiennych uprzywilejowanych 13.346 akcji zwykłych na okaziciela	239.990 akcji imiennych uprzywilejowanych 13.346 akcji zwykłych na okaziciela
Henryka Grzybek	10 akcji imiennych uprzywilejowanych 100 akcji zwykłych na okaziciela	10 akcji imiennych uprzywilejowanych 100 akcji zwykłych na okaziciela

Akcyonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 01.03.2011 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 15.11.2010 r.)
Andrzej Grzybek	1.000 akcji zwykłych na okaziciela	1.000 akcji zwykłych na okaziciela
Stanisław Toborek	331 akcji zwykłych na okaziciela	331 akcji zwykłych na okaziciela
Piotr Zawadzki	4.678 akcji zwykłych na okaziciela	4.678 akcji zwykłych na okaziciela
Tomasz Stępień	3.734 akcji zwykłych na okaziciela	3.734 akcji zwykłych na okaziciela

Kazimierz Grabiec	1.900 akcji zwykłych na okaziciela	1.900 akcji zwykłych na okaziciela
Henryk Arkit	160 akcji zwykłych na okaziciela	160 akcji zwykłych na okaziciela

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem, przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się, nie zostały wszczęte ani zakończone postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych ZPUE S.A.

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

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

W omawianym okresie sprawozdawczym ZPUE S.A. i jednostka od niej zależna nie zawarły transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

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

W IV kwartale 2010 roku ZPUE S.A. ani spółka od niej zależna nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, stanowiących łącznie równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Nadal natomiast obowiązuje oświadczenie patronackie w zakresie spłaty zobowiązania, o którym informacje zostały zawarte poniżej.

W dniu 29 czerwca 2010 r. Zarząd ZPUE S.A. podpisał oświadczenie patronackie w zakresie spłaty zobowiązania STOLBUD Włoszczowa S.A. z siedzibą we Włoszczowie, wynikającego z zawartej z bankiem PKO BP S.A. Umowy nr 270-1/4/RB/2007 o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.400 tys. zł. Zgodnie



z przedmiotowym oświadczeniem Zarząd Emitenta zobowiązał się do poręczenia spłaty wyżej wskazanego kredytu do kwoty 5.000 tys. zł. na okres do dnia 30 czerwca 2014 roku. Niniejsze oświadczenie patronackie stanowi aktualizację oświadczenia Zarządu Emitenta z dnia 8 lipca 2008 roku. Jednocześnie Zarząd ZPUE S.A. podpisał również oświadczenie patronackie w zakresie spłaty zobowiązania STOLBUD Włoszczowa S.A. do kwoty 4.500 tys. zł., wynikającego z zawartej z bankiem PKO BP S.A. Umowy nr 202-127/3/I/10/2007 o kredyt obrotowy nieodnawialny w kwocie 7.000 tys. zł.

Wartość podpisanych oświadczeń uznana została za znaczącą, ponieważ łączna wartość zobowiązań była bliska osiągnięcia progu 10% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy bieżącego roku ZPUE S.A. udzieliła poręczenia, stanowiącego równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, jedynie spółce STOLBUD Włoszczowa S.A., o którym to mowa powyżej.

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia publikacji Raportu miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu i Radzie Nadzorczej:

- W dniu 4.01.2010 r. Prezes Zarządu Spółki Pan Ryszard Iwańczyk złożył na ręce Przewodniczącej Rady Nadzorczej ZPUE S.A. rezygnację z pełnionej funkcji. Jako przyczynę rezygnacji Pan Ryszard Iwańczyk wskazał brak możliwości pogodzenia powierzonych mu obowiązków, związanych z rozbudową grupy firm, których właścicielami lub głównymi udziałowcami są Państwo Małgorzata i Bogusław Wypychewicz, z efektywną realizacją zadań wynikających z pełnienia funkcji prezesa zarządu ZPUE S.A. Informacja ta została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 1/2010.
- W związku ze złożoną przez Pana Ryszarda Iwańczyka rezygnacją z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza ZPUE S.A. na posiedzeniu w dniu 4.01.2010 r. postanowiła powołać do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Tomasza Stępnia, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu. O wspomnianej zmianie Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2010.
- Również w dniu 4.01.2010 r. Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 3/2010, iż Członek Zarządu Spółki Pan Maksymilian Górniak złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 4.01.2010 r. Jako przyczynę rezygnacji z pełnionej funkcji Pan Maksymilian Górniak wskazał powody natury osobistej.
- Jednocześnie w dniu 4.01.2010 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Mariusza Synowca, dotychczasowego prokurenta Spółki, do pełnienia funkcji Członka Zarządu ZPUE S.A., o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr: 5/2010.
- W dniu 26.02.2010 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Stanisława Toborka, dotychczasowego prokurenta Spółki, do pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 1.03.2010 r. (Raport bieżący 8/2010)
- Również w dniu 26.02.2010 r. Pan Tomasz Stępień oraz Pan Krzysztof Jamróż złożyli na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki rezygnacje z pełnienia funkcji w Zarządzie ZPUE S.A., ze skutkiem na dzień 28.02.2010 r.  
Jako przyczynę rezygnacji podali brak możliwości pogodzenia powierzonych obowiązków, związanych z rozbudową grupy firm, których właścicielami lub głównymi udziałowcami są Państwo Małgorzata i Bogusław Wypychewicz, z efektywną realizacją zadań wynikających z pełnienia funkcji osoby zarządzającej ZPUE S.A. (Raport bieżący 9/2010)
- Jednocześnie, na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 26.02.2010 Pan Andrzej Grzybek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ZPUE S.A. ze skutkiem na dzień 26.02.2010 r., w związku z propozycją powierzenia jemu funkcji Prezesa Zarządu Spółki.  
Wobec złożonej rezygnacji, Rada Nadzorcza mając na uwadze zachowanie wymogu określonego przepisem art. 385 par. 1 k.s.h., w drodze kooptacji powołała do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Stępnia, dotychczasowego Prezesa Zarządu ZPUE S.A. (Raport bieżący 10/2010)
- Następnie Rada Nadzorcza Spółki tym samym dniu powołała Pana Andrzeja Grzybka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ZPUE S.A. ze skutkiem na dzień 1.03.2010 r. (Raport bieżący 11/2010)
- W dniu 11 maja 2010 r. udzielono prokury Panu Krzysztofowi Jamróż. (Raport bieżący nr 16/2010)
- W dniu 14 czerwca 2010 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na podstawie Uchwały nr 20/2010 powołało w skład Rady Nadzorczej nowego Członka, zarazem Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Bogusława Wypychewicza. (Raport bieżący nr 22/2010)
- W dniu 15 czerwca 2010 r. udzielono prokury Panu Tomaszowi Stępień (Raport bieżący nr 23/2010)

Pozostałe informacje dotyczące działalności Emitenta:

- W dniu 13 kwietnia 2010 r. podano do wiadomości wartość obrotów pomiędzy ZPUE S.A. a spółką AREVA T&D Sp. z o.o. w Mikołowie z tytułu dokonanych zakupów urządzeń elektrycznych, w okresie od 8 września 2009 r. do dnia opublikowania raportu, które to wyniosły 9.895 tys. zł. Według kryteriów przyjętych przez Zarząd ZPUE S.A. określono obroty za znaczące ze względu na wartość przekraczającą 10% kapitałów własnych Spółki. Współpracę pomiędzy Spółkami reguluje generalna umowa o współpracy. Szczegółowe warunki związane z poszczególnymi dostawami określone są każdorazowym potwierdzeniem zamówienia.  
W ramach zrealizowanych transakcji, zamówieniem o największej wartości było zamówienie oznaczone symbolem nr D-2009-12336 z dnia 24 września 2009 r. na wartość 194 tys. zł., którego przedmiotem były dwie sztuki transformatorów żywiczych TZAM 1600/15 15,75/0,42 kV. (Raport bieżący nr 12/2010)
- W dniu 20 kwietnia 2010 r. do Spółki wpłynęła Umowa Ramowa o Współpracy nr OEM 01/2010 zawarta z firmą ABB Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem podpisanej Umowy było określenie ogólnych warunków współpracy w zakresie zakupu towarów i usług, m.in.: wkładek i podstaw bezpiecznikowych średniego napięcia, przekładników wewnętrznych prądowych i napięciowych średniego i niskiego napięcia, wyłączników średniego napięcia, rozdzielnic RMU, zabezpieczeń. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia, pozostałe warunki nie odbiegały od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.  
Zarząd ZPUE S.A. oszacował, w oparciu o dotychczasową współpracę, iż obrót pomiędzy Spółkami z tytułu dokonywanych zakupów w okresie najbliższych 12 miesięcy może przekroczyć 10% kapitałów własnych ZPUE S.A. (Raport bieżący nr 13/2010)
- W dniu 29 kwietnia 2010 roku działając na podstawie § 2 ust. 1 pkt 43 w zw. z § 5 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...], Zarząd ZPUE S.A. we Włoszczowie poinformował o zamiarze prowadzenia negocjacji w sprawie zawarcia umowy (umów) nabycia aktywów znacznej wartości.  
Zarząd ZPUE S.A. we Włoszczowie poinformował o zamiarze zakupu większościowego pakietu udziałów podmiotów prowadzących działalność w branży elektroenergetycznej oraz o związanym ze wskazanym zakupem prowadzeniu negocjacji z dotychczasowymi udziałowcami tych podmiotów. Szczegóły dotyczące transakcji nabycia udziałów będą przedmiotem wzajemnych ustaleń pomiędzy stronami negocjacji. (Raport bieżący nr 14/2010)
- Również w dniu 29 kwietnia 2010 roku Zarząd ZPUE Spółka Akcyjna we Włoszczowie poinformował, iż pomiędzy ZPUE S.A., jako kredytobiorcą, a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, jako kredytodawcą, została zawarta Umowa o kredyt w rachunku bieżącym – nr 1101/10/400/04 na łączną wartość 7.000 tys. zł. (siedem milionów złotych). Szczegółowe informacje dotyczące zawartej umowy opisane zostały w raporcie bieżącym nr 15/2010.
- W dniu 9 czerwca 2010 r. podano do wiadomości wartość obrotów pomiędzy ZPUE S.A. a Hurtownią ACEL J.M. Ciskowscy Spółka Komandytowa w Gdańsku z tytułu sprzedaży wyrobów, w okresie od 1 lipca 2009 r. do dnia opublikowania raportu, które to wyniosły 9.938 tys. zł. Tym samym obroty pomiędzy spółkami przekroczyły 10% kapitałów własnych Emitenta.  
Pomiędzy spółkami obowiązuje umowa o współpracy regulująca ogólne zasady i warunki długoterminowej współpracy handlowej w zakresie sprzedaży i promocji wyrobów. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, a jej warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Szczegółowe warunki sprzedaży urządzeń produkowanych przez ZPUE S.A. określone są w poszczególnych zamówieniach. We wskazanym wyżej okresie zamówieniem o największej wartości było zamówienie nr Z-2009-04688 z dnia 1 września 2009 r. na kwotę 442 tys. zł. Zamówienie obejmowało szereg elementów do budowy napowietrznych linii elektrycznych, z których największą wartość przedstawiały: żerdzie wirowane, konstrukcje liniowe – napowietrzne oraz stanowiska słupowe. Warunki określone we wskazanym zamówieniu nie odbiegały od powszechnie stosowanych w tego typu zamówieniach. Obroty pomiędzy spółkami uznano za znaczące, ponieważ wartość zrealizowanych zamówień przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta. (Raport bieżący nr 19/2010)
- W dniu 1 lipca 2010 r. podano do wiadomości publicznej wartość obrotów pomiędzy ZPUE S.A. a spółką ZPUE M.B. Wypychewicz Spółka Jawna (dawniej Azymut M.B. Wypychewicz Spółka Jawna) w okresie od dnia 14 września 2009 r. do dnia opublikowania Raportu, które to wyniosły 9.863 tys. zł. Zakup materiałów i usług od spółki ZPUE M.B. Wypychewicz Spółka Jawna realizowany jest na podstawie Umowy o współpracy z dnia 5 maja 2008 r. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegały od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Największą wartość wśród zrealizowanych transakcji stanowiła faktura Nr 00003-FAK-2010/01-500 obciążająca ZPUE S.A. z dnia 07.01.2010 r. na kwotę 443 tys. zł. Przedmiotem transakcji był zakup pakietu różnowymiarowych żerdzi wirowanych. Zrealizowana wartość sprzedaży została uznana za znaczącą z uwagi na wartość obrotu przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta. (Raport bieżący nr 25/2010)

- W dniu 6 września 2010 r. Zarząd ZPUE S.A. został poinformowany o wydaniu pozytywnej decyzji dotyczącej kontynuacji kredytu udzielonego przez PKO BP S.A., wynikającego z Umowy nr 202-127/LW/I/13/2007 kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 5 września 2007 r. na łączną kwotę 10.000 tys. zł. (dziesięć milionów złotych). Na podstawie przestanych aneksów do wskazanej Umowy przedłużony został okres ważności Umowy kredytowej do dnia 3 grudnia 2010 roku oraz anulowana została prowizja za przedłużenie terminu spłaty należności kredytowej. Pozostałe warunki pozostały bez zmian. (Raport bieżący nr 28/2010)
- W dniu 30 września 2010 r. pomiędzy Zarządem ZPUE S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. podpisany został Aneks nr 11 do Umowy o wielowalutową linię kredytową nr 2040/030/04 z dnia 30.06.2004 r. Zgodnie z warunkami Aneksu nr 11 termin obowiązywania Umowy został przedłużony do dnia 30 września 2011 roku przy zachowaniu dotychczasowego limitu w wysokości 10.000 tys. zł. (dziesięć milionów złotych). (Raport bieżący nr 31/2010)
- W dniu 7 października 2010 r. pomiędzy Zarządem ZPUE S.A. a PKO BP S.A. został podpisany Aneks nr 5 do Umowy kredytowej nr 202-127/LW/I/13/2007 w formie limitu kredytu wielocelowego z dnia 5 września 2007 r. Przedmiotowym aneksem podwyższono kwotę limitu kredytowego wielocelowego do 17.000 tys. zł. (siedemnaście milionów złotych) oraz przedłużono okres obowiązywania umowy o kolejne 36 miesięcy, tj. do dnia 4 września 2013 r.
- W dniu 3 listopada 2010 r. wpłynęła do Spółki podpisana Umowa o roboty budowlano-montażowe zawarta pomiędzy ZPUE S.A., jako Wykonawcą a firmą Swedspan Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Podlaskim, jako Zamawiającym. Przedmiotem Umowy była realizacja zadania inwestycyjnego polegającego na wykonaniu robót budowlano-montażowych pod nazwą „Zasilanie firmy Swedspan Polska Sp. z o.o. z GPZ 110/15 kV” na terenie Gminy Orla o wartości brutto 10.614 tys. zł. (dziesięć milionów sześćset czternaście tysięcy złotych). (Raport bieżący nr 34/2010)
- W dniu 26 listopada 2010 r. Zarząd ZPUE S.A. poinformował, że na stronie internetowej PARP, tj. [www.parp.gov.pl](http://www.parp.gov.pl), została zamieszczona informacja o zatwierdzeniu do dofinansowania projektu ZPUE S.A. pt. „Badanie i wdrożenie do produkcji trójfunkcyjnego łącznika izolacyjnego średniego napięcia” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 Działanie 1.4-4.1. Wartość dofinansowania stanowi kwota 13.851.175,00 zł. (trzynaście milionów osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy sto siedemdziesiąt pięć złotych), zaś łączna wartość realizowanej inwestycji w ramach ww. projektu oszacowano na kwotę 28.113.100,00 zł. (dwadzieścia osiem milionów sto trzynaście tysięcy sto złotych). (Raport bieżący nr 35/2010)
- W dniu 16 grudnia 2010 roku Zarząd ZPUE S.A. podpisał z PARP z siedzibą w Warszawie, reprezentowaną przez Staropolską Izbę Przemysłowo-Handlową z siedzibą w Kielcach, umowę o dofinansowanie projektu „Badania i wdrożenie do produkcji trójfunkcyjnego łącznika izolacyjnego ŚN”. (Raport bieżący nr 36/2010)
- W dniu 14 stycznia 2011 roku Zarząd ZPUE S.A. podał do publicznej wiadomości wartość zaksięgowanych obrotów handlowych ze spółką AREVA T&D Sp. z o.o. w Mikołowie. Znaczące obroty z tytułu zakupu urządzeń elektrycznych (m.in. transformatorów rozdzielczych, olejowych i suchych oraz żywicznych) w okresie od 14 kwietnia 2010 r. do dnia opublikowania raportu wyniosły 11.638 tys. zł., tj. przekroczyły wartość 10% kapitałów własnych emitenta za III kw. roku 2010. (Raport bieżący nr 1/2011)
- 25 stycznia 2011 roku Zarząd ZPUE S.A. uzyskał informację o dokonaniu całkowitej spłaty kredytu inwestycyjnego przez Elektromontaż-1 Katowice S.A.  
Wskazany kredyt został udzielony na warunkach określonych w Umowie o kredyt inwestycyjny nr K0006350 z dnia 18 listopada 2008 r. zawartej pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, a spółką Elektromontaż-1 Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach, w wysokości 2.305.000,00 zł. (dwa miliony trzysta pięć tysięcy złotych).  
Wobec całkowitej spłaty wskazanego kredytu wygasło poręczenie spłaty przedmiotowego zobowiązania w kwocie 2.882.000,00 zł. (dwa miliony osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące złotych), jakiego w dniu 18 listopada 2008 roku udzielił Zarząd ZPUE S.A. we Włoszczowie spółce Elektromontaż -1 Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach. (Raport bieżący nr 4/2011)

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

Do najważniejszych czynników, mogących wywrzeć wpływ na sytuację finansową Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, należą:

- koniunktura w branży elektroenergetycznej – w zależności od inwestycji prowadzonych przez zakłady energetyczne, inwestorów bezpośrednich jak również wykonawców robót energetycznych realizowane przez ZPUE S.A. przychody ze sprzedaży mogą osiągnąć wyższe lub niższe wartości;

- wahania kursów walutowych (głównie EURO), mających wpływ na marżę sprzedaży eksportowej oraz kosztów działalności operacyjnej;
- wahania stawek referencyjnych WIBOR oraz EURIBOR, w oparciu o które są liczone odsetki od kredytów, mogące powodować wzrost lub spadek wielkości kosztów finansowych.

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

Sprawozdanie finansowe ZPUE S.A. za IV kwartał 2010 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

**Włoszczowa, dnia 1 marca 2011 roku**

**Zarząd:**

Prezes Zarządu	Andrzej Grzybek	.....
Członek Zarządu	Stanisław Toborek	.....
Członek Zarządu	Mariusz Synowiec	.....