



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

ZA I KWARTAŁ 2011 r.

WŁOSZCZOWA, MAJ 2011 R.

SPIS TREŚCI

1. Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

- 1.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe
- 1.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych
- 1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
- 1.4 Skonsolidowany rachunek zysków i strat
- 1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
- 1.6 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- 1.7 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- 1.8 Korekty związane z przeszacowaniem wartości nieruchomości do wartości godziwej spółek

2. Skrócone sprawozdanie finansowe ZPUE S.A.

- 2.1 Wybrane dane finansowe
- 2.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych
- 2.3 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
- 2.4 Jednostkowy rachunek zysków i strat
- 2.5 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
- 2.6 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- 2.7 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

3. Komentarz i informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2011 roku

- 3.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej oraz spółce zależnej, przedmiot działalności
- 3.2 Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 3.3 Informacja o jednostkach objętych konsolidacją
- 3.4 Metody sporządzania sprawozdań finansowych
- 3.5 Określenie przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenie wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych
- 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 osiągnięcie 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, nieuwjęte 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 powiązanymi, 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 osiągnięcie 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 I kwartał 2011 roku

1.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	okres od 01-01-2010 do 31-03-2010	okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	okres od 01-01-2010 do 31-03-2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	67 475	47 757	16 978	12 039
II . Zysk (strata) z działalności operacyjnej	844	816	212	206
III. Zysk (strata) brutto	-1 433	-92	-361	-23
IV. Zysk (strata) netto	-1 258	46	-317	12
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 551	-502	390	-127
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 800	-1 302	-1 459	-328
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 286	2 077	2 588	524
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	6 037	272	1 519	69
IX. Aktywa, razem	268 204	236 073	66 852	61 124
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	124 358	95 099	30 997	24 623
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 355	5 665	2 083	1 467
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	100 146	73 518	24 962	19 035
XIII. Kapitał własny	143 846	140 974	35 855	36 501
XIV. Kapitał zakładowy	8 990	8 990	2 241	2 328
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)	-1,19	0,04	-0,30	0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,19	0,04	-0,30	0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	141,28	138,46	35,22	34,51
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	141,28	138,46	35,22	34,51
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

1.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych

Skonsolidowane wybrane dane finansowe oraz Jednostkowe wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2011 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 marca 2011 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,0119 zł. i na dzień 31 marca 2010 r. – 3,8622 zł.

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego:

- dla okresu styczeń – marzec 2011 r. – 3,9742 zł.

- dla okresu styczeń – marzec 2010 r. – 3,9669 zł.

Kurs EUR do wyliczenia pozycji bilansu:

Średni kurs EUR NBP z dnia 31.03.2011 r. – Tabela 63/A/NBP/2011 – 4,0119 zł.

Średni kurs EUR NBP z dnia 31.03.2010 r. – Tabela 63/A/NBP/2010 – 3,8622 zł.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR za okres od 01-01 do 31-03-2011 r.		
Numer tabeli	Data	Kurs
20/A/NBP/2011	31.01.2011 r.	3,9345
40/A/NBP/2011	28.02.2011 r.	3,9763
63/A/NBP/2011	31.03.2011 r.	4,0119
Średni kurs za 3 m-ce 2011 r.		3,9742
Najwyższy kurs EUR w okresie 2011 r.		4,0119
Najniższy kurs EUR w okresie 2011 r.		3,9345

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR za okres od 01-01 od 31-03-2010 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
Średni kurs za 3 m-ce 2010 r.		3,9669
Najwyższy kurs EUR w okresie 2010 r.		4,0616
Najniższy kurs EUR w okresie 2010 r.		3,8622

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

		2011 stan na koniec 31-03-2011	2010 stan na koniec 31-12-2010	2010 stan na koniec 31-03-2010
A.	Aktywa trwałe	138 237	135 081	128 524
I	Wartości niematerialne i prawne	17 755	15 084	13 579
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	12 899	12 201	12 969
2.	Wartość firmy	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	4 857	2 883	610
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	108 234	108 174	99 143
1.	Środki trwałe	100 116	101 314	87 473
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	7 554	7 371	7 371
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	61 516	61 699	47 392
	c) urządzenia techniczne i maszyny	19 769	19 725	22 157
	d) środki transportu	10 037	11 252	9 177
	e) inne środki trwałe	1 240	1 268	1 375
2.	Środki trwałe w budowie	8 118	6 860	11 670
III.	Należności długoterminowe	121	342	350
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	121	342	350
IV.	Inwestycje długoterminowe	11 396	10 763	14 874
1.	Nieruchomości	6 126	6 150	9 919
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	48	48	48
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	48	48	48

	- udziały lub akcje	48	48	48
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	5 222	4 566	4 907
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	731	718	579
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	731	718	579
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B.	Aktywa obrotowe	129 967	141 220	107 549
I.	Zapasy	36 040	28 288	30 582
1.	Materiały	8 869	8 843	8 246
2.	Półprodukty i produkty w toku	24 750	16 126	20 021
3.	Produkty gotowe	2 195	3 095	2 087
4.	Towary	226	224	228
II.	Należności krótkoterminowe	84 514	110 447	73 595
1.	Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
	- do 12 miesięcy	0	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	84 514	110 447	73 595
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	73 864	100 944	65 231
	- do 12 miesięcy	67 690	94 675	65 231
	- powyżej 12 miesięcy	6 173	6 269	0
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	92	99	199
	c) inne	10 558	9 404	8 164
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 177	247	457
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 177	247	457
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 177	247	457
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	177	186	402
	- inne środki pieniężne	6 000	61	55
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 236	2 237	2 915
	Aktywa razem	268 204	276 301	236 073
	Pasywa			
A.	Kapitał (fundusz) własny	143 846	144 977	140 974
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 990	8 990	8 990
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	87 174	87 174	77 196
V.	Kapitał zapasowy (korekta kapitału)	-2 464	-2 464	9 655

VI.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
VII.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	936	936	936
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	50 459	34 164	44 142
IX.	Zysk (strata) netto	-1 257	16 168	46
X.	Udziały niekontrolowane	9	9	9
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	124 358	131 323	95 099
I.	Rezerwy na zobowiązania	9 510	9 847	9 045
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 330	8 493	8 027
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 048	1 048	762
	- długoterminowa	1 048	1 048	762
	- krótkoterminowa	0	0	0
3.	Pozostałe rezerwy	131	305	255
	- długoterminowe	0	0	0
	- krótkoterminowe	131	305	255
II.	Zobowiązania długoterminowe	8 355	5 233	5 665
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	8 355	5 233	5 665
	a) kredyty i pożyczki	4 575	826	1 399
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	3 780	4 407	4 266
	d) inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	100 146	109 585	73 518
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
	- do 12 miesięcy	0	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	100 146	109 585	73 518
	a) kredyty i pożyczki	37 599	29 506	22 581
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	3 679	3 757	2 974
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	49 088	61 397	41 034
	- do 12 miesięcy	49 088	61 397	41 034
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	2 990	3 488	425
	f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 089	7 115	3 423
	h) z tytułu wynagrodzeń	3 630	4 199	2 877
	i) inne	71	122	204
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 347	6 659	6 871
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 347	6 659	6 871
	- długoterminowe	421	457	563
	- krótkoterminowe	5 925	6 203	6 308
	Pasywa razem	268 204	276 301	236 073

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

		2011 okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	2010 okres od 01-01-2010 do 31-03-2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	67 475	47 757
	- od jednostek powiązanych	0	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	52 341	32 405

II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 133	15 351
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	57 711	39 873
	- jednostkom powiązanim	0	0
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	43 885	25 955
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 825	13 918
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 764	7 884
D.	Koszty sprzedaży	2 206	1 816
E.	Koszty ogólnego zarządu	8 728	6 685
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 169	-617
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 474	1 276
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	28	36
II.	Dotacje	322	271
III.	Inne przychody operacyjne	1 124	969
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1 458	567
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	569	55
III.	Inne koszty operacyjne	889	512
I.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 153	92
J.	Przychody finansowe	844	816
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0
II.	Odsetki, w tym:	383	593
	- od jednostek powiązanych	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V.	Inne	461	222
K.	Koszty finansowe	1 124	1 000
I.	Odsetki, w tym:	488	466
	- od jednostek powiązanych	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV.	Inne	636	534
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 433	-92
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0
N.	Zysk (strata) brutto	-1 433	-92
O.	Podatek dochodowy	-176	-138
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
R.	Zysk (strata) netto	-1 258	46
	Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	0	0
	Wynik finansowy przypadający na grupę	-1 257	46

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. [w tys. PLN]

	2011 okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	2010 okres od 01-01-2010 do 31-03-2010
Zysk (strata) netto	46	-1 257
Inne całkowite dochody:	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0

Pozostałe dochody	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody ogółem	46	-1 257

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

		2011 stan na koniec do 31-03-2011	2010 stan na koniec do 31-03-2010
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	128 809	130 059
	- korekty wyceny	0	0
I. a	Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	128 809	130 059
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8 990	8 990
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0
	- podwyższenia kapitału z zysku netto	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
	- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8 990	8 990
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
	a) zwiększenie	0	0
	b) zmniejszenie	0	0
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	87 174	77 196
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
	- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wart.)	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
	- pokrycia straty	0	0
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	87 174	77 196
5.	Kapitał zapasowy (korekta kapitału) z zastosowania metody połączenia innej niż określona w MSSF 3 na BO	-2 464	8 881
5.1	Zmiany kapitału zapasowego (korekta kapitału) z zastosowania metody połączenia innej niż określona w MSSF 3	0	774
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	774
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
5.2	Kapitał zapasowy (korekta kapitału) z zastosowania metody połączenia innej niż określona w MSSF 3 na BZ	-2 464	9 655
6.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
6.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
	- zbycia środków trwałych	0	0

6.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
7.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	936	936
7.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
7.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	936	936
8.	Kapitał mniejszościowy na BO	9	9
	Zmiany kapitału	0	0
	zwiększenie	0	0
	zmniejszenie	0	0
8.1	Kapitał mniejszościowy na koniec roku	9	9
9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	34 164	34 047
9.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	34 164	34 047
	- korekty błędów podstawowych	0	0
9.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	34 164	34 047
	a) zwiększenie (z tytułu)	16 295	10 869
	- podziału zysku z lat ubiegłych	16 168	10 869
	- przeszacowania środków trwałych	126	0
	b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	774
	- przeszacowania środków trwałych	0	774
9.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	50 459	44 142
9.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
	- korekty błędów podstawowych	0	0
9.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
9.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
9.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	50 459	44 142
10.	Wynik netto	-1 257	46
	a) zysk netto	0	46
	b) strata netto	1 257	0
	c) odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) w tym:	143 846	140 974
	Kapitał własny przypadający na Grupę Kapitałową	143 837	140 965
	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	9	9

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

		2011 okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	2010 okres od 01-01-2010 do 31-03-2010
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I.	Zysk (strata) brutto	-1 433	-92
II.	Korekty razem	2 985	-411
1.	Amortyzacja	2 896	2 910
2.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	107	-84
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	458	407
4.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-28	-36
5.	Zmiana stanu rezerw	-337	16
6.	Zmiana stanu zapasów	-7 676	-5 152
7.	Zmiana stanu należności	30 406	20 296

8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-21 294	-17 768
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 149	-1 000
10.	Zapłacony podatek dochodowy	-480	0
11.	Inne korekty	83	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 551	-502
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	73	36
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	73	36
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0
3.	Wpływy z aktywów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	5 873	1 338
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 873	1 338
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Wydatki na aktywa finansowe	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 800	-1 302
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	12 080	3 537
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	12 080	3 537
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0
II.	Wydatki	1 794	1 459
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Splaty kredytów i pożyczek	267	219
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 069	833
8.	Odsetki	458	407
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 286	2 077
D.	Przepływy pieniężne netto, razem	6 037	272
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 930	243
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	107	29
F.	Środki pieniężne na początek okresu	161	188
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	6 199	460
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

1.8 Korekty związane z przejściem spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZPUE na zasady sporządzania sprawozdań wg MSR/MSSF

Sprawozdanie jednostkowe ZPUE S.A. - stan na dzień przekształcenia 31.03.2010 w tys. zł.

Wybrane pozycje bilansu	wartość wg UR	korekty	wg MSR/MSSF
wartości niematerialne i prawne w tym:	1 813	11 732	13 545
- z tytułu przeszacowania do wartości godziwej		6 616	
- z tytułu zmiany prezentacyjnej prac rozwojowych		5 116	

środki trwałe w tym:	53 503	20 050	73 553
- z tytułu przeszacowania do wartości godziwej		30 860	
- z tytułu zmiany prezentacyjnej środków trwałych wynajmowanych		-10 810	
zaliczki na środki trwałe w budowie	89	-89	0
- z tytułu zmiany prezentacyjnej zaliczek		-89	
Należności długoterminowe od innych jednostek	409	-59	350
- zdyskontowanie należności kaucyjnych		-59	
Inwestycje długoterminowe w tym:	48	14 826	14 874
- zmiana prezentacyjna środków trwałych wynajmowanych		10 810	
- z tytułu przeszacowania do wartości godziwej		4 016	
Inne rozliczenia międzyokresowe w tym:	5 116	-5 116	0
- z tytułu zmiany prezentacyjnej prac rozwojowych		-5 116	
Zaliczka na dostawy robót i usług w tym:	7 898	-7 898	0
- z tytułu zmiany prezentacyjnej zaliczek		-7 898	
Należności od pozostałych jednostek inne w tym:	1 276	6 886	8 162
- eliminacja wartości należności z tytułu pożyczek z ZFŚS		-1 101	
- z tytułu zmiany prezentacyjnej zaliczek		7 987	
Środki pieniężne w tym:	514	-136	378
- eliminacja środków pieniężnych na rachunku ZFŚS		-136	
Razem korekta aktywów		40 196	
Zysk z lat ubiegłych w tym:	9 977	34 165	44 142
- zdyskontowanie należności kaucyjnych		-75	
- z tytułu przeszacowania majątku do wartości godziwej		41 983	
- z tytułu odniesienia rezerwy na podatek odroczony		-6 451	
- korekta przychodów przyszłych okresów		-1 292	
Zysk netto	408	-235	173
- zdyskontowanie należności kaucyjnych		16	
- z tytułu przeszacowania majątku do wartości godziwej		-492	
- z tytułu odniesienia rezerwy na podatek odroczony		190	
- korekta przychodów przyszłych okresów		51	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tym:	472	6 262	6 734
- z tytułu odniesienia rezerwy na podatek odroczony		6 262	
Zobowiązania krótkoterminowe od pozostałych jednostek w tym:	66 133	-64	66 069
- eliminacja zobowiązań z tyt. ZFŚS		-64	
Fundusze specjalne w tym:	1 173	-1 173	0
eliminacja ZFŚS		-1 173	
Rozliczenia międzyokresowe	4 926	1 241	6 167
Razem korekta pasywów		40 196	

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej ZPUE SA - stan na dzień 31.12.2010 w tys. zł.

Wybrane pozycje bilansu	wartość wg MSR/MSSF	korekty	wg MSR/MSSF po przeszacowaniu
środki trwałe w tym:	66 627	34 687	101 314
- z tytułu przeszacowania do wartości godziwej		34 687	
inwestycje długoterminowe	9 487	1 276	10 763
- z tytułu przeszacowania do wartości godziwej		1 276	
Razem korekta aktywów		35 963	
Kapitał zapasowy(korekta kapitału)	-7 190	4 726	-2 464
- z tytułu przeszacowania do wartości godziwej		4 726	
Zysk z lat ubiegłych w tym:	10 508	23 656	34 164

- z tytułu przeszacowania do wartości godziwej		23 656	
Zysk netto	14 474	1 694	16 168
- z tytułu przeszacowania do wartości godziwej		1 694	
Udziały niekontrolowane	4	5	9
- z tytułu przeszacowania do wartości godziwej		5	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tym:	2 611	5 882	8 493
- z tytułu przeszacowania do wartości godziwej		5 882	
Razem korekta pasywów		35 963	

2. Skrócone sprawozdanie finansowe ZPUE S.A.

2.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	okres od 01-01-2010 do 31-03-2010	okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	okres od 01-01-2010 do 31-03-2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 637	43 765	16 013	11 033
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-975	157	-245	40
III. Zysk (strata) brutto	-1 165	35	-293	9
IV. Zysk (strata) netto	-989	173	-249	44
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 125	-316	283	-80
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 511	-1 201	-1 387	-303
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 427	1 781	2 624	449
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	6 041	265	1 520	67
IX. Aktywa, razem	260 040	216 694	64 817	56 106
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	113 866	85 257	28 382	22 075
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 887	5 340	1 966	1 383
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	92 086	66 069	22 953	17 107
XIII. Kapitał własny	146 174	131 437	36 435	34 032
XIV. Kapitał zakładowy	8 990	8 990	2 241	2 328
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)	-0,94	0,16	-0,24	0,04
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,94	0,16	-0,24	0,04
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	143,57	129,10	35,79	33,43
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	143,57	129,10	35,79	33,43
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

2.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych

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

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

		2011 stan na koniec 31-03-2011	2010 stan na koniec 31-12-2010	2010 stan na koniec 31-03-2010
	Aktywa			
A.	Aktywa trwałe	135 780	133 108	114 492

I.	Wartości niematerialne i prawne	17 749	15 076	13 545
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	12 899	12 201	12 969
2.	Wartość firmy	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	4 850	2 875	576
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	93 706	94 131	85 181
1.	Środki trwałe	85 630	87 317	73 553
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 399	5 399	5 399
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	53 276	53 532	39 197
	c) urządzenia techniczne i maszyny	16 486	16 719	19 323
	d) środki transportu	9 350	10 514	8 377
	e) inne środki trwałe	1 118	1 153	1 257
2.	Środki trwałe w budowie	8 076	6 814	11 628
III.	Należności długoterminowe	121	342	350
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	121	342	350
IV.	Inwestycje długoterminowe	23 515	22 882	14 874
1.	Nieruchomości	6 126	6 150	9 919
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	12 167	12 167	48
	a) w jednostkach powiązanych	12 119	12 119	0
	- udziały lub akcje	12 119	12 119	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	48	48	48
	- udziały lub akcje	48	48	48
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	5 222	4 566	4 907
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	690	677	542
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	690	677	542
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B.	Aktywa obrotowe	124 260	135 148	102 203
I.	Zapasy	32 366	24 976	27 198
1.	Materiały	7 419	7 499	6 812
2.	Półprodukty i produkty w toku	24 572	16 176	19 972
3.	Produkty gotowe	148	1 078	186
4.	Towary	226	224	228
5.	Zaliczki na dostawy	0	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	82 549	107 756	71 705
1.	Należności od jednostek powiązanych	3 019	3 322	0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 019	3 322	0
	- do 12 miesięcy	3 019	3 322	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	79 530	104 433	71 705
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	68 916	95 143	63 445
	- do 12 miesięcy	62 742	88 874	63 445
	- powyżej 12 miesięcy	6 173	6 269	0
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	59	0	97

	c) inne	10 555	9 290	8 162
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 165	231	433
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 165	231	433
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 165	231	433
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	165	169	378
	- inne środki pieniężne	6 000	61	55
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 181	2 186	2 867
	Aktywa razem	260 040	268 256	216 694
	Pasywa			
A.	Kapitał (fundusz) własny	146 174	147 163	131 437
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 990	8 990	8 990
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	87 174	87 174	77 196
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	936	936	936
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	50 063	34 164	44 142
VIII.	Zysk (strata) netto	-989	15 899	173
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	113 866	121 093	85 257
I.	Rezerwy na zobowiązania	8 110	8 447	7 681
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 003	7 165	6 734
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	977	977	693
	- długoterminowa	977	977	693
	- krótkoterminowa	0	0	0
3.	Pozostałe rezerwy	131	305	255
	- długoterminowe	0	0	0
	- krótkoterminowe	131	305	255
II.	Zobowiązania długoterminowe	7 887	4 840	5 340
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	7 887	4 840	5 340
	a) kredyty i pożyczki	4 575	826	1 399
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	3 312	4 014	3 941
	d) inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	92 086	101 745	66 069
1.	Wobec jednostek powiązanych	756	930	0

	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	756	930	0
	- do 12 miesięcy	756	930	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	91 330	100 814	66 069
	a) kredyty i pożyczki	32 295	24 409	18 218
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	3 243	3 338	2 509
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	46 875	59 040	39 197
	- do 12 miesięcy	46 875	59 040	39 197
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	2 990	3 488	425
	f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 543	6 516	2 894
	h) z tytułu wynagrodzeń	3 336	3 916	2 638
	i) inne	49	106	188
3.	Fundusze specjalne	0	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	5 784	6 061	6 167
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 784	6 061	6 167
	- długoterminowe	0	0	0
	- krótkoterminowe	5 784	6 061	6 167
	Pasywa razem	260 040	268 256	216 694

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

		2011 okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	2010 okres od 01-01-2010 do 31-03-2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	63 637	43 765
	- od jednostek powiązanych	975	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	49 654	30 846
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 983	12 919
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	54 664	36 703
	- jednostkom powiązany	745	0
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	41 738	25 024
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 926	11 679
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 974	7 061
D.	Koszty sprzedaży	2 047	1 662
E.	Koszty ogólnego zarządu	7 879	5 899
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-952	-500
G.	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 426	1 210
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	27	34
II.	Dotacje	286	236
III.	Inne przychody operacyjne	1 112	940
H.	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	1 449	553
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	569	55
III.	Inne koszty operacyjne	880	497
I.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-975	157
J.	Przychody finansowe, w tym:	844	804

I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0
II.	Odsetki, w tym:	383	588
	- od jednostek powiązanych	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V.	Inne	461	217
K.	Koszty finansowe, w tym:	1 034	927
I.	Odsetki, w tym:	411	398
	- od jednostek powiązanych	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV.	Inne	623	529
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 165	35
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0
N.	Zysk (strata) brutto	-1 165	35
O.	Podatek dochodowy	-176	-138
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
R.	Zysk (strata) netto	-989	173

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

	2011 okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	2010 okres od 01-01-2010 do 31-03-2010
Zysk (strata) netto	173	-989
Inne całkowite dochody:	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Pozostałe dochody	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody ogółem	173	-989

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

	2011 okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	2010 okres od 01-01-2010 do 31-03-2010
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	131 264	121 169
- korekty wyceny	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na pocz. okr. (BO) po korektach	131 264	121 169
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8 990	8 990
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0
- podwyższenia kapitału z zysku netto	0	0

	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
	- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8 990	8 990
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
	a) zwiększenie	0	0
	b) zmniejszenie	0	0
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	87 174	77 196
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
	- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wart.)	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
	- pokrycia straty	0	0
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	87 174	77 196
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
	- zbycia środków trwałych	0	0
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	936	936
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	936	936
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	34 164	34 047
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	34 164	34 047
	Korekty błędów podstawowych	0	0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	34 164	34 047
	a) zwiększenie (z tytułu)	15 899	10 095
	Podziału zysku z lat ubiegłych	15 899	10 095
	b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	50 063	44 142
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
	Korekty błędów podstawowych	0	0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu) – utworzenie rezerw na świadczenie pracownicze	0	0
	Przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu) – rozliczenie straty	0	0
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	50 063	44 142
8.	Wynik netto	-989	173
	a) zysk netto	-989	173
	b) strata netto	0	0
	c) odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	146 174	131 437
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	146 174	131 437

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

		2011 okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	2010 okres od 01-01-2010 do 31-03-2010
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I.	Zysk (strata) brutto	-1 165	35
II.	Korekty razem	2 290	-351
1.	Amortyzacja	2 658	2 614
2.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	107	-84
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	380	341
4.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-27	-34
5.	Zmiana stanu rezerw	-337	-7
6.	Zmiana stanu zapasów	-7 390	-4 808
7.	Zmiana stanu należności	25 427	17 484
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-16 970	-14 893
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 110	-965
10.	Zapłacony podatek dochodowy	-480	0
11.	Inne korekty	31	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 125	-316
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	72	34
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	72	34
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
	a) w jednostkach powiązanych	0	0
	- zbycie aktywów finansowych	0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
	- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	0
	- odsetki	0	0
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0
	- zbycie aktywów finansowych	0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
	- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	0
	- odsetki	0	0
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	5 584	1 235
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 584	1 235
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
	a) w jednostkach powiązanych	0	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 511	-1 201
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	11 872	3 041
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	11 872	0

2.	Kredyty i pożyczki	0	3 041
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0
II.	Wydatki	1 445	1 260
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	267	219
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	797	699
8.	Odsetki	380	341
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 427	1 781
D.	Przepływy pieniężne netto, razem	6 041	265
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 934	236
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	107	29
F.	Środki pieniężne na początek okresu	145	172
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	6 186	437

3. KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU

3.1. Podstawowe informacje o jednostce dominującej oraz spółce zależnej, przedmiot działalności

Jednostka dominująca – ZPUE S.A. we Włoszczowie

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.

Jednostka zależna – ZPUE Gliwice Sp. z o.o. w Gliwicach

ZPUE Gliwice Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach powstał na podstawie umowy spółki potwierdzonej aktem notarialnym. Spółka rozpoczęła działalność 1.05.1995 r. z dniem pierwszego wpisu do Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Gliwicach pod nr RHB – 11901.

Do Krajowego Rejestru Sądowego wpisana została w dniu 21.11.2002 r. za numerem KRS: 0000133811. Organem prowadzącym rejestr jest Sąd Rejonowy w Gliwicach, 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).

3.2 Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2011 r. (okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 r.) obejmują sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostki zależnej. Dane porównywalne za I kwartał roku 2010 obejmują dane za okres od 01.01.2010 r. do 31.03.2010 r. jednostki dominującej i jednostki zależnej.

3.3 Informacja o jednostkach objętych konsolidacją

Skonsolidowane kwartale sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 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 marca 2011 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, zgodne 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 Określenie przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenie wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.

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

Zmiany w polityce rachunkowości w związku z rozpoczęciem stosowania wyżej określonych zasad dokonano zgodnie z MSSF 1 – Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, w szczególności poprzez: zmianę wynikającą z zastosowania po raz pierwszy standardu lub interpretacji, które nie zawierają wytycznych przejściowych jest ujmowana retrospektywnie. Podejście retrospektywne polega na zastosowaniu nowej polityki rachunkowości w odniesieniu do transakcji i zdarzeń jednostki tak, jakby nowa polityka była stosowana od zawsze. Retrospektywne ujęcie zmiany w polityce rachunkowości oznacza korektę:

- stanu początkowego każdej pozycji kapitału własnego, na którą wpływa zmiana dla najwcześniejszego okresu sprawozdawczego prezentowanego w sprawozdaniu finansowym;
- informacji porównawczych dla każdego z prezentowanych poprzednich okresów, tak jakby nowa polityka była stosowana od zawsze.

Odstąpienie od retrospektywnego ujęcia zmian w polityce rachunkowości jest dopuszczalne tylko wtedy, gdy określenie wpływu zmiany na poszczególne minione okresy lub skumulowanego wpływu zmiany jest praktycznie niewykonalne. Dla danego okresu przeszłego, retrospektywne wprowadzenie zmian w polityce rachunkowości jest praktycznie niewykonalne, gdy:

- nie jest możliwe ustalenie skutku korekty retrospektywnej,
- ujęcie retrospektywne wymaga przyjęcia założeń o tym, jakie byłyby zamierzenia kierownictwa w tym przeszłym okresie,
- ujęcie retrospektywne wymaga dokonania znaczących szacunków i nie jest możliwe obiektywne wyodrębnienie z posiadanych informacji, takich informacji na temat tych szacunków, które potwierdzają warunki, jakie istniały na dzień, w którym wartości te mają być ujęte, wycenione lub ujawnione oraz byłyby dostępne w momencie, gdy sprawozdanie finansowe za ten poprzedni okres zostało zatwierdzone do publikacji.

3.5.1 Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów

Grupa Kapitałowa ZPUE S.A. dokonała zmiany metody wyceny środków trwałych na metodę opartą o wartość godziwą. Nastąpiło to w obrębie grupy 0, 1, 2. Podstawą do dokonania przeszacowania środków trwałych był operat szacunkowy sporządzony przez rzeczoznawcę majątkowego na dzień 31.12.2010 r. Zgodnie z MSR nr 8 zmiany dotyczące wyceny nieruchomości zaprezentowano w sposób retrospektywny, wykazując ich wpływ na poprzednie prezentowane okresy.

Zdaniem Zarządu taka metoda wyceny lepiej odzwierciedla rzeczywistą wartość majątku Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

Zasady ewidencji rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

Do środków trwałych jednostki zalicza się:

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

Do środków trwałych jednostki zalicza się również obce środki trwałe używane przez nią na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli z innych przepisów wynika prawo dokonywania od nich odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) przez korzystającą z tych środków jednostkę. Przedmioty w cenie do 3 500,00 zł. traktowane są jako materiały. Z chwilą wydania do użytkowania wartość ich odpisuje się w koszty materiałowe oraz ujmuje w ewidencji pozabilansowej ilościowo-wartościowej. Materiały objęte są ewidencją pozabilansową wg miejsc użytkowania. Za kryterium do objęcia materiałów ewidencją przyjęto okres użytkowania dłuższy niż rok.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. numer inwentarzowy odrębny dla każdego obiektu,

2. datę przyjęcia na stan, numer dowodu, rodzaj dowodu,
3. rok budowy (nabycia),
4. nazwę środka trwałego,
5. symbol klasyfikacji rodzajowej środka trwałego,
6. wartość początkową,
7. zmiany wartości następujące w okresie użytkowania,
8. roczną stopę amortyzacji,
9. roczną i miesięczną kwotę amortyzacji,
10. umorzenie dotychczasowe,
11. wartość netto,
12. datę wycofania z użytkowania i numer dowodu,
13. inne dane (wydział, stanowisko kosztów, rodzaj pozyskanego dofinansowania itp.).

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

„Księga wartości niematerialnych i prawnych” obejmuje następujące pozycje:

1. numer inwentarzowy,
2. nazwę,
3. datę zakupu lub wytworzenia,
4. datę księgowania i numer dowodu nabycia,
5. datę oddania do użytku,
6. wartość początkową,
7. roczną stopę amortyzacji,
8. wartość amortyzacji rocznej, miesięcznej i od początku użytkowania,
9. wartość netto,
10. datę pełnego umorzenia,
11. datę i numer dowodu wycofania z ewidencji,
12. inne dane (dział, stanowisko kosztów itp.).

Obce środki trwałe ujmują się w ewidencji pozabilansowej na koncie 090.”

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

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

Umorzenie

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

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszt danego okresu.

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

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

Plan amortyzacji zawiera m.in.:

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

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

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

Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Środki trwałe (poza grupą 1, 2 oraz gruntami) i wartości niematerialne i prawne wykazuje się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości narastająco. Środki trwałe z grupy 1 i 2 wykazuje się w wartości przeszacowanej, stanowiącej wartość godziwą na dzień przeszacowania, pomniejszoną o kwotę późniejszego umorzenia i późniejszych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości narastająco.

Grunty wycenia się na podstawie wartości godziwej ustalonej przez rzeczoznawcę.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne umarza się metodami określonymi w punkcie poprzedzającym.

Wycena pozostałych aktywów i pasywów

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

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

Nieruchomości ewidencjonuje się i wycenia:

według wartości godziwej (wartości przeszacowanej), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne zaliczane do inwestycji ewidencjonuje się i wycenia:

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

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

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

W odniesieniu do zapasów materiałów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów towarów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów produktów gotowych jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

Przyjęcie materiałów do magazynu następuje według:

- rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód materiałów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO),

Przyjęcie towarów do magazynu następuje według rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Przyjęcie produktów gotowych z produkcji do magazynu następuje według:

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

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:

rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy produkcji nie zakończonej na dzień bilansowy wycenia się według:

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

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub wartości rynkowej. Inwestycje krótkoterminowe, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się w wartości godziwej.

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość.

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

Zobowiązania finansowe, dla których określony jest termin wymagalności wycenia się zgodnie z MSR 36, tj. wg zamortyzowanego kosztu.

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

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

Rezerwy tworzone są gdy:

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

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

Udziały (akcje) własne wycenia się według cen nabycia.

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

Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy:

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

W ciągu roku obrotowego:

- 1) operacje sprzedaży i kupna walut oraz operacje zapłaty należności lub zobowiązań wycenia się po kursie kupna lub sprzedaży banku, z którego usług korzysta jednostka, bądź po kursie wynegocjowanym;
- 2) należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień poniesienia kosztu, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs;
- 3) waluta pobierana z konta na zaliczki na delegacje pracowników wycenia się po kursie średnim NBP, a w przypadku jej zakupu po cenie nabycia (kursu sprzedaży banku obsługującego jednostkę);
- 4) rozchód waluty z rachunku walutowego dokonuje się wg metody FIFO;
- 5) zaliczki pobrane na delegacje zagraniczne wypłacone w złotych rozlicza się wg kursów:
 - średniego NBP z dnia pobrania zaliczki w PLN dla waluty, dla której firma prowadzi odrębne rachunki walutowe, tj. EURO bądź USD,
 - sprzedaży z dnia pobrania zaliczki w PLN dla pozostałych walut.

Zasady wyceny zobowiązań warunkowych

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

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

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

Zasady wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość aktywów

W jednostce mogą występować pochodne instrumenty finansowe (np. terminowe kontrakty forward) charakteryzujące się następującymi cechami:

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

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

Jednostka może stosować pochodne instrumenty zabezpieczające w celu:

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

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

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

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

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

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

Do szczególnych zasad rachunkowości dotyczących pochodnych instrumentów finansowych, w zakresie nieuregulowanym w niniejszym rozdziale opracowania, stosuje się zasady ustalone w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. Nr 149, poz. 1674).

Rezerwy i aktywa z tytułu podatku dochodowego

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

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

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

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

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

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

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

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

- koszty badania sprawozdania finansowego i inne koszty dotyczące okresu sprawozdawczego,

- pozostałe uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.

Bierne rozliczenia międzyokresowe prezentuje się w pasywach bilansu w pozycji B.I.3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe.

Zasady wyceny rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

• Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Ewidencja dla celów ustalenia dochodu do opodatkowania

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

Ewidencja dla celów rozliczenia z urzędem skarbowym z tytułu podatku VAT

Naliczony podatek od towarów i usług VAT ewidencjonowany jest na koncie „,221”.

Sprzedaż wyrobów, towarów lub innych składników majątkowych podlega księgowaniu w wartości netto na kontach przychodów ze sprzedaży. Podatek należny ewidencjonowany jest na koncie „,222”.

Rozliczenia z Urzędem Skarbowym z tytułu VAT prowadzone są na koncie „220”. Saldo tego konta wykazuje na koniec każdego okresu wartość rozliczeń zgodną z deklaracją. Ewidencja podatku naliczonego do rozliczenia w następnych okresach na podstawie rejestru VAT jest prowadzona na koncie „223”.

3.5.2 Wybór systemu rachunku zysków i strat

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

Wynik finansowy netto składa się z:

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

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym z wykorzystaniem konta „490 – Rozliczenie kosztów” oraz w układzie kalkulacyjnym w zespole „5”.

3.5.3 Metoda sporządzania rachunku przepływów pieniężnych

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

3.5.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

3.5.5 Szczegółowość sprawozdania finansowego

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia informacje, które są:

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosowane są nadrzędne zasady rachunkowości, tzn.:

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

3.5.6 Zasada istotności

Ustala się, że dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki jako kwoty istotne traktuje się te kwoty, które przekraczają 1% sumy bilansowej za poprzedni okres sprawozdawczy w przypadku wielkości bilansowych lub te kwoty, które przekraczają 5% wyniku finansowego brutto w przypadku wielkości wynikowych.

Ostateczną decyzję co do wysokości kwoty istotności podejmuje osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg w porozumieniu z kierownikiem jednostki.

3.5.7 Nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, a nie obowiązujące i nie zastosowane wcześniej przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.:

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru”

W dniu 8 października 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała dokument *Klasyfikacja emisji praw poboru – zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku i po tej dacie.

Zmiana do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”

W dniu 4 listopada 2009 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zaktualizowany MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*. Celem zmian wprowadzonych w zaktualizowanym MSR 24 jest uproszczenie definicji podmiotu powiązanego i usunięcie przy tym pewnych wewnętrznych niespójności, a także zwolnienie jednostek związanych z rządem z niektórych wymogów ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązanymi. Zmiana do MSR 24 będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

W dniu 28 stycznia 2010 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument *Ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7*, zawierający zmianę do MSSF 1. W obliczu faktu, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie mają dotychczas możliwości korzystania ze zwolnienia z ujawniania informacji porównawczych dotyczących wyceny według wartości godziwej i ryzyka płynności, przewidzianego w MSSF 7 dla okresów porównawczych kończących się przed dniem 31 grudnia 2009 roku, celem zmiany do MSSF 1 jest zapewnienie takiego opcjonalnego zwolnienia również tym jednostkom. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku i po tej dacie.

Zmiana KIMSF 14 – MSR 19 „Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”

W dniu 15 listopada 2009 roku Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował dokument *Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania* zawierający zmiany do Interpretacji IFRIC 14. Celem tych zmian jest usunięcie niezamierzonych skutków IFRIC 14 w sytuacjach, kiedy jednostka, która jest objęta minimalnymi wymogami finansowania, dokonuje przedpłaty składek i w określonych okolicznościach byłaby zmuszona do ujęcia ich jako koszt. Jeżeli program określonych świadczeń jest objęty minimalnymi wymogami finansowania, to zgodnie ze zmianami do IFRIC 14 taka przedpłata, podobnie jak każda inna przedpłata, musi być traktowana jako składnik aktywów. Zmiana będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie.

KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych oraz zmiany do MSSF 1 w związku ze zmianą KIMSF 19”

W dniu 26 listopada 2009 roku Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował Interpretację KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych*. Celem KIMSF 19 jest zapewnienie wytycznych dotyczących ujmowania przez dłużnika instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez niego w następstwie renegocjacji warunków zobowiązania finansowego w celu pełnego lub częściowego uregulowania tego zobowiązania. Interpretacja będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku i po tej dacie.

Na podstawie analizy powyższych zmian Spółka zakłada, iż ich wpływ na sporządzane w przyszłości sprawozdania finansowe nie będą miały istotnego wpływu.

Przyszłe oczekiwane zmiany nie obowiązujące i nie zatwierdzone przez Unię Europejską do dnia sporządzenia sprawozdania:**Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczony – realizacja aktywów”**

Dnia 10 września 2010 roku RMSR opublikowała projekt standardu *Podatek odroczony – realizacja aktywów*. Projekt proponuje zwolnienie z postanowień MSR 12, który wymaga wyceny aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku wynikających w określonych aktywów przy założeniu, że wartość bilansowa danego składnika aktywów zostanie w pełni odzyskana przy sprzedaży, chyba że istnieją wyraźne przesłanki, iż korzyści ekonomiczne generowane przez dany składnik aktywów zostaną skonsumowane w okresie jego ekonomicznej użyteczności. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

Zmiany do MSSF 1 „Usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy”

Dnia 26 sierpnia 2010 roku RMSR opublikowała projekt standardu *Proponowane zmiany do MSSF 1: Rezygnacja z sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy*, stanowiący zapowiedź zwolnienia z niektórych uciążliwych obowiązków jednostek przechodzących na MSSF. Propozycja dotyczy zastąpienia sztywnych terminów wskazanych w standardzie – 1 stycznia 2004 roku – sformułowaniem *dzień przejścia na MSSF*. W efekcie jednostki przechodzące na MSSF nie będą musiały przekształcać operacji wyksięgowania przeprowadzonych przed datą zastosowania MSSF po raz pierwszy. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

Zmiany do MSSF 1 „Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy”

Dnia 30 września 2010 roku RMSR opublikowała projekt standardu *Ostra hiperinflacja*. Projekt dotyczy jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF po okresie ostrej hiperinflacji – jednostki,

które przychodzą na MSSF w dniu normalizacji waluty funkcjonalnej lub po tej dacie mogłyby zdecydować, czy wycenią aktywa i zobowiązania w wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF i wykorzystują tę wartość godziwą jako koszt zakładany tych aktywów i zobowiązań na dzień otwarcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym zgodnie z MSSF. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”

Dnia 7 października 2010 roku RMSR wydała dokument *Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych*, zastrzegający wymagania dotyczące ujawniania informacji o transakcjach polegających na przekazywaniu aktywów finansowych. Poprawki te mają na celu zwiększenie przejrzystości informacji dotyczących ryzyka transakcji, w których składnik aktywów finansowych został przekazany, ale strona przekazująca zachowuje pewien poziom zaangażowania w ten składnik (określony mianem *ciągłości zaangażowania*). Poprawki wymagają również ujawnienia przypadków, kiedy transfery aktywów finansowych nie są równomiernie rozłożone w okresie sprawozdawczym. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Dnia 28 października 2010 roku RMSR opublikowała zweryfikowaną wersję MSSF 9. Zweryfikowany standard zachowuje wymogi klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych opublikowanych w listopadzie 2009 roku, lecz jest rozszerzony o wytyczne dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Jest to pierwszy etap projektu obejmującego zastąpienie MSR 39. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

Poprawki do MSSF 2010

Dnia 6 maja 2010 roku RMSR opublikowała *Poprawki do MSSF 2010* zawierające zmiany do siedmiu MSSF. Poprawki zostały wydane w ramach dorocznego okresu poprawek ukierunkowanych na wprowadzenie niezbędnych, ale niepilnych, zmian do MSSF. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie – w zależności od standardu z możliwością wcześniejszego zastosowania. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

MSSF dla MSP

Dnia 9 lipca 2009 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw (*MSSF dla MSP – samodzielny standard, obejmujący zasady rachunkowości analogiczne do pełnego zestawu MSSF, ale uproszczone i dopasowane do potrzeb korzystających z niego małych i średnich jednostek*). Standard ten umożliwi małym i średnim przedsiębiorstwom korzystanie z rozwiązania alternatywnego zamiast zastosowania pełnego zestawu MSSF. Datę wejścia w życie standardu określą ustawodawcy w krajach, w których zostanie on przyjęty. Standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską. Standard ten nie dotyczy sprawozdania finansowego Spółki.

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

Dane skonsolidowane:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2011 r. – 6 176 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących rozrachunki – 695 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących rozrachunki – 926 tys. zł.
- stan na 31.03.2011 r. – 6 407 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2011 r. – 8 493 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane – 203 tys. zł.
- rezerwy utworzone – 40 tys. zł.
- stan na 31.03.2011 r. – 8 330 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2011 r. – 718 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 70 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 83 tys. zł.
- stan na 31.03.2011 r. – 731 tys. zł.

Dane jednostki dominującej:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2011 r. – 5 921 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących rozrachunki – 695 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących rozrachunki – 926 tys. zł.
- stan na 31.03.2011 r. – 6 152 tys. zł.

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2011 r. – 7 165 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane – 203 tys. zł.
- rezerwy utworzone – 40 tys. zł.
- stan na 31.03.2011 r. – 7 002 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2011 r. – 677 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 70 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 83 tys. zł.
- stan na 31.03.2011 r. – 690 tys. zł.

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

W I kwartale 2011 r. w ocenie Zarządu nie odnotowano w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. 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

W I kwartale 2011 r. w ocenie Zarządu nie odnotowano w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. znaczących czynników i zdarzeń, o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

3.9 Segmenty działalności operacyjnej – dane skonsolidowane

Za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 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	5 392	31 309	4 021	12 357	836	-1 573	52 341
Koszty	4 356	25 399	3 566	11 662	476	-1 573	43 885
Wynik	1 036	5 910	455	695	360	0	8 456

Za okres od 01.01.2010 r. do 31.03.2010 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	6 229	22 630	2 961	1 700	636	-1 750	32 405
Koszty	4 629	18 355	2 429	1 831	461	-1 750	25 954
Wynik	1 600	4 275	532	-131	175	0	6 451

3.10 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Sezonowość produkcji, która jest charakterystyczna dla branży w jakiej działają Spółki z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., powoduje iż w pierwszym kwartale roku osiągnane wyniki są znacznie niższe aniżeli osiągnane

w pozostałych okresach roku. Natomiast w kolejnych kwartałach wyniki finansowe Spółek 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 I kwartał 2011 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 31.03.2011 r. była równa 9.552,8 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.

W I kwartale 2011 roku przestało obowiązywać poręczenie spłaty zobowiązania w kwocie 2.882 tys. zł., 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)

3.15 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

Stan na dzień 16.05.2011 r. (data publikacji raportu kwartalnego)

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów na WZA
Bogusław Wypychewicz	360.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 14.701 akcji zwykłych na okaziciela	36,80%	1.814.701	53,09%
Małgorzata Wypychewicz	239.990 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 13.346 akcji zwykłych na okaziciela	24,88%	1.213.296	35,50%

Stan na dzień 01.03.2011 r. (data publikacji poprzedniego raportu kwartalnego)

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów na WZA
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

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 16.05.2011 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 01.03.2011 r.)
Bogusław Wypychewicz	360.000 akcji imiennych uprzywilejowanych 14.701 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

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 16.05.2011 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 01.03.2011 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 postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

W okresie objętym sprawozdaniem, przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się, nie zostały wszczęte ani zakończone postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych ZPUE S.A., które mogłyby w istotny wpływ na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy.

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 I kwartale 2011 roku ZPUE S.A. ani spółka od niej zależna nie udzieliła poręczeń kredytu lub poręczeń 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 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)
- W dniu 3 marca 2011 roku Zarząd ZPUE S.A. poinformował, iż w dniu 2 marca 2011 roku na stronie internetowej Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, tj. www.parp.gov.pl, została zamieszczona informacja o zatwierdzeniu do dofinansowania projektu ZPUE S.A. pt. „Typoszereg kompaktowych rozdzielnic SN w izolacji suchego powietrza” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 Działanie 1.4-4.1. Wartość dofinansowania stanowi kwota 2.609.265,00 zł. (dwa miliony sześćset dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt pięć złotych).
Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż łączna wartość realizowanej inwestycji w ramach ww. projektu oszacowano na kwotę 4.773.400,00 zł., zatem wartość otrzymanego dofinansowania wynosi 58,42% w stosunku do kwalifikowanej wartości, tj. 4.466.500,00 zł.
Celem projektu jest opracowanie projektu rozdzielnic kompaktowej SN o wymaganej wytrzymałości dielektrycznej po zastosowaniu suchego powietrza w oparciu o badania polegające na obniżeniu emisji wyładowań z torów prądowych rozdzielnic, z aparatury, przy zachowaniu dotychczasowych gabarytów rozdzielnic izolowanych gazem SF6. Planowane zakończenie realizacji projektu przewidywane jest na III kwartał roku 2014. (Raport bieżący nr 5/2011)

- W dniu 10 marca 2011 roku Zarząd poinformował, o otrzymaniu podpisanego Aneksu do Umowy o wielowalutową linię kredytową nr 2040/030/04 z dnia 30.06.2004 r. zawarty pomiędzy ZPUE S.A. oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.
Przedmiotowym Aneksem Strony postanowiły zmienić i uzupełnić warunki Umowy Kredytowej w następujący sposób, tj. podnieść dostępny limit w linii kredytowej o 5.000.000,00 zł. (pięć milionów złotych) do kwoty 15.000.000,00 zł. (piętnaście milionów w złotych). (Raport bieżący 6/2011)
- W dniu 14 marca 2011 r. Zarząd ZPUE S.A. zawarł z bankiem Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę o przelew środków (kaucja), na podstawie której ZPUE S.A. udzielił spółce „STOLBUD Włoszczowa” S.A. z siedzibą we Włoszczowie poręczenia majątkowego spłaty zobowiązań do wysokości 6.000.000,00 zł. (sześć milionów złotych) wobec banku Alior Bank S.A., wynikających z Umowy kredytowej nr U0001631804685 o kredyt w rachunku bieżącym.
Przedmiotowego poręczenia Zarząd ZPUE S.A. udzielił w formie depozytu płatnego na okres od dnia 14 marca 2011 roku do dnia 9 marca 2012 roku. Dla zabezpieczenia wierzytelności ZPUE S.A. wynikających z udzielonego „STOLBUD Włoszczowa” S.A. poręczenia majątkowego, na którą składają się wierzytelność główna, wierzytelność odsetkowa oraz inne ewentualne opłaty, „STOLBUD Włoszczowa” S.A. ustanowi na rzecz Emitenta hipotekę zwykłą do kwoty 6.340.000,00 zł. (sześć milionów trzysta czterdzieści tysięcy złotych). (Raport bieżący 7/2011)

Znaczące informacje dla działalności Spółki, opublikowane po dniu, na który został sporządzony raport kwartalny:

- W dniu 20 kwietnia 2011 roku pomiędzy ZPUE S.A. a PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie został podpisany Aneks do Umowy nr 67 1020 2629 0000 9796 0046 0568 kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej z dnia 07.10.2010 r. (Raport bieżący nr 33/2010)
Przy uwzględnieniu zmian wprowadzonych niniejszym Aneksem, warunki przedmiotowej Umowy kredytowej przedstawiają się następująco:
 1. okres obowiązywania Umowy na czas oznaczony do dnia 31 marca 2016 roku;
 2. łączna kwota przyznanego kredytu, przeznaczonego na finansowanie, refinansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na wdrożeniu trójfunkcyjnego łącznika izolacyjnego SN do rozdzielnic stosowanych w stacjach transformatorowych oraz na budowie lakierni, w wysokości 23.065.200,00 zł. (dwadzieścia trzy miliony sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście złotych), w walutach wykorzystania, tj. w walucie polskiej oraz EUR;
 3. ostateczny termin wykorzystania kredytu upływa z dniem 31 marca 2012 roku;
 4. oprocentowanie kredytu uzależnione jest od stawki referencyjnej WIBOR 1M, powiększonej o marżę banku;
 5. zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z niniejszej Umowy są:
 - a). hipoteka zwykła łączna oraz hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości;
 - b). zastaw rejestrowy na zakupowanych środkach trwałych będących przedmiotem inwestycji wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia;
 - c). przeniesienie własności „pod warunkiem zawieszającym” środków trwałych będących przedmiotem inwestycji do czasu ustanowienia zastawu;
 - d). oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego;
 - e). weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;
 - f). klauzula potrącenia z rachunku bankowego prowadzonego w Banku;
 - g). przelew wierzytelności z umowy o dofinansowanie projektu inwestycyjnego na rzecz Banku;
 - h). pełnomocnictwo do rachunku, na który przekazana zostanie dotacja;
 - i). poręczenie wekslowe.
 6. Warunkami uruchomienia podwyższonej kwoty kredytu są:
 - ustanowienie zabezpieczeń, o których mowa powyżej oraz złożenie i opłacenie wniosku o zmianę treści wpisu hipotek;
 - złożenie nieodwołalnego pełnomocnictwa dla PKO BP S.A., do pobrania z rachunku bieżącego środków w łącznej wysokości 50% kwot, które wpłyną z tytułu dotacji, na spłatę kredytu inwestycyjnego;
 - w przypadku otwarcia do obsługi dotacji rachunku pomocniczego, warunkiem uruchomienia podwyższonej kwoty kredytu będzie udokumentowanie wskazania przedmiotowego rachunku do rozliczenia dotacji w zawiadomieniu o przelewie wierzytelności do Instytucji Wdrażającej oraz ustanowienie pełnomocnictwa dla PKO BP S.A. do pobrania środków, które wpłyną z tytułu dotacji, na spłatę kredytu inwestycyjnego;
 - udokumentowanie przez kredytobiorcę poniesienia wydatków na poziomie nie niższym niż 10% wartości netto inwestycji;
 - przedłożenie przez kredytobiorcę audytowanych sprawozdań za rok 2010 przy czym wyznaczony na ich podstawie rating kredytobiorcy nie może być gorszy niż ustalony na etapie analizy wniosku kredytowego.

Wykorzystanie kredytu będzie następować na podstawie umów, faktur lub zrefundowanie faktur, umów zapłaconych. (Raport bieżący 8/2011)

- W dniu 20 kwietnia 2011 roku została zawarta Umowa nr 06 1020 2629 0000 9196 0054 2373 kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej w kwocie 850.000,00 zł. (osiemset pięćdziesiąt tysięcy złotych). Wskazany kredyt został udzielony na okres od 20 kwietnia 2011 r. do 31 grudnia 2015 r. Kredyt zostanie udostępniony jednorazowo w terminie od 1 grudnia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. Wykorzystanie kredytu może następować w walutach polskiej lub EUR. Oprocentowanie kredytu jest uzależnione od stawki referencyjnej WIBOR 1M, powiększonej o marżę banku.

Przeznaczeniem środków pozyskanych z transakcji kredytowej jest finansowanie, refinansowanie inwestycji w zakresie: rozbudowy technologii i magazynu blach, zakupu zestawów komputerowych i umeblowanie biura. Zabezpieczeniem wiarytelności banku wynikających z niniejszej Umowy są:

- a). hipoteka łączna na nieruchomościach wraz z przelewem wiarytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości;
- b). oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego;
- c). weksel własny in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową;
- d). klauzula potrącenia z rachunku bankowego prowadzonego przez PKO BP S.A.

Warunkami uruchomienia kredytu są:

- 1). ustanowienie zabezpieczenia oraz złożenie i opłacenie wniosku o wpis hipoteki;
- 2). udokumentowanie przez kredytobiorcę poniesienia wydatków na poziomie nie niższym niż 20% wartości netto inwestycji.

Wykorzystanie kredytu następować będzie na podstawie umów, faktur lub zrefundowanie faktur, umów zapłaconych.

Pozostałe warunki Umowie nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. (Raport bieżący nr 9/2011)

- W dniu 20 kwietnia 2011 roku Zarząd ZPUE S.A. zawarł ze spółką EnergiaPro Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu Umowę nr DU/18/UZ/53/2011 oraz Umowę nr DU/18/UZ/53/2011.

Zgodnie z postanowieniami pierwszej z przywołanych Umów Emitent zobowiązuje się wykonać na rzecz Zamawiającego zadanie obejmujące dostawę łączników SN zdalnie sterowanych. Kompletny punkt rozłącznikowy obejmuje dostawę: rozłącznika napowietrznego SN, szafę sterowniczą do zdalnego sterowania rozłącznikiem, transformator potrzeb własnych, konstrukcje i niezbędny sprzęt do zabudowy punktu rozłącznikowego. Łączna wartość Umowy wynosi 2.045.180,00 zł. netto (2.515.571,40 zł. brutto).

Wykonanie przedmiotu Umowy nastąpi w okresie 12 miesięcy od daty jej zawarcia. Dostawy będą realizowane sukcesywnie w żądanych ilościach na podstawie oddzielnych zamówień składanych na piśmie lub faksem przez Oddziały Zamawiającego, w terminie do 45 dni kalendarzowych od złożenia zamówienia. Za każde zrealizowane zamówienie Wykonawca zobowiązuje się dostarczyć fakturę VAT najpóźniej w terminie 7 dni kalendarzowych od daty realizacji zamówienia do właściwego Oddziału Zamawiającego. Zapłata za wykonane dostawy zostanie uregulowana w ciągu 30 dni od daty otrzymania faktury.

Zamawiający zastrzegł możliwość przedłużenia terminu obowiązywania Umowy wynikającą z okoliczności, których nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem realizacji umowy, gdy realizacja umowy w okresie jej obowiązywania nie przekroczy 70% wartości umowy.

Zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości 125.778,57 zł., co stanowi 5% ceny całkowitej podanej w ofercie, w formie gwarancji ubezpieczeniowej.

Na podstawie drugiej z przywołanych Umów Emitent zobowiązał się wykonać na rzecz EnergiaPro S.A. zadanie obejmujące dostawę prefabrykowanych stacji transformatorowych 20/0,4 kV – 630 kVA z obsługą wewnętrzną wraz z dodatkowym wyposażeniem. Łączna wartość Umowy wynosi 5.657.235,00 zł. netto (6.958.399,05 zł. brutto).

Realizacja przedmiotu Umowy będzie następować sukcesywnie w żądanych ilościach na podstawie oddzielnych zamówień składanych pisemnie lub faksem przez Oddziały Zamawiającego, od dnia zawarcia umowy przez okres 12 miesięcy. Zamówienia będą realizowane do 28 dni od złożenia zamówienia faksem lub na piśmie.

Zamawiający zastrzegł możliwość zmiany ilości przedmiotu umowy w poszczególnych asortymentach, z zastrzeżeniem, że wartość umowy nie może zmniejszyć się o więcej niż 30% wartości umowy. Jednakże Wykonawcy nie przysługuje żadne wynagrodzenie ani odszkodowanie z tytułu zmniejszenia ilości i wartości przedmiotu zamówienia.

Zapłata wynagrodzenia będzie następować odrębnymi fakturami wystawianymi za każde zrealizowane zamówienie. Zamawiający zobowiązuje się zapłacić Wykonawcy za zrealizowany przedmiot umowy kwotą brutto przelewem bankowym w ciągu 30 dni od daty otrzymania faktury.

Zamawiający zastrzegł możliwość przedłużenia terminu obowiązywania Umowy o maksymalnie 6 miesięcy wynikającą z okoliczności, których nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem realizacji umowy, gdy realizacja umowy w okresie jej obowiązywania nie przekroczy 70% wartości umowy.

Jednocześnie Strony dopuściły w obu umowach możliwość stosowania kar umownych, których warunki nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Przedmiotowa umowa przewiduje możliwość naliczania przez Zamawiającego kary umownej w wysokości 0,5% wartości zamówionej części danej dostawy za każdy dzień opóźnienia z tytułu nieterminowego wykonania tej części przedmiotu umowy lub nieterminowego usunięcia stwierdzonej przy odbiorze wady.

Strony dopuściły nadto możliwość obciążenia Strony, z której winy druga ze stron odstępuje od przedmiotowej umowy, tj. karą w wysokości 20% wynagrodzenia umownego brutto.

Umowa dodatkowo określa łączną odpowiedzialność odszkodowawczą Wykonawcy, której wysokość, niezależnie od podstawy prawnej dochodzonego roszczenia, ograniczona jest do 100% wynagrodzenia brutto.

Stosownie do postanowień przedmiotowych umów Wykonawca ponosi odpowiedzialność za szkody spowodowane swoim działaniem lub zaniechaniem.

W przypadku, gdy przewidziane w umowach kary nie pokryją szkody powstałej w wyniku niewykonania dostaw w określonym terminie, Zamawiający może dochodzić odszkodowania uzupełniającego.

Ponadto w obu Umowach Strony zastrzegły klauzulę, w myśl której Zamawiający może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli stwierdzi, że Wykonawca realizuje zamówienia bez zachowania należytej staranności, z naruszeniem obowiązujących przepisów, niezgodnie z warunkami zawartymi w niniejszej Umowie. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. (Raport bieżący nr 10/2011)

- W dniu 21 kwietnia 2011 r. pomiędzy ZPUE S.A. jako Kredytobiorcą, a Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, jako Kredytodawcą, została zawarta Umowa o kredyt obrotowy nr 3683273ŁD20041100 w kwocie 15.000.000,00 zł. (piętnaście milionów złotych)

Wskazany kredyt zostanie oddany do dyspozycji od dnia 27 kwietnia 2011 r. do dnia 26 kwietnia 2012, przy czym z dniem 27 kwietnia 2011 r. Bank odda do dyspozycji Kredytobiorcy kwotę 10.000.000,00 zł. (dziesięć milionów złotych). Pozostała kwota kredytu zostanie uruchomiona po 90 dniach od daty podpisania umowy kredytowej lub na wcześniejszą, pisemną dyspozycję Kredytobiorcy. Data ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 27 kwietnia 2012 r.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne. Stawka oprocentowania składa się ze Stawki Odniesienia, tj. WIBOR O/N, powiększonej o marżę banku. Przeznaczeniem środków pozyskanych z transakcji kredytowej jest finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Zabezpieczenie wykonania zobowiązań Kredytobiorcy z tytułu Umowy stanowią:

1. weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy;
2. zastaw rejestrowy na należnościach handlowych;
3. hipoteka umowna łączna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Warunkami uruchomienia kredytu są:

1. złożenie oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Kredytobiorcę w zakresie zobowiązań wynikających z Umowy;
2. złożenie w Banku kopii dokumentów założycielskich oraz aktualnego odpisu z KRS;
3. złożenie w Banku zaświadczeń o braku zaległości Kredytobiorcy w zapłacie podatków oraz składek na ubezpieczenie społeczne;
4. zapłata przez Kredytobiorcę prowizji i opłat należnych określonych w Umowie;
5. ustanowienie na rzecz Banku zabezpieczeń przewidzianych w Umowie.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. (Raport bieżący nr 11/2011)

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 spółek z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, należą:

- koniunktura w branży elektroenergetycznej – w zależności od inwestycji prowadzonych przez zakłady energetyczne, inwestorów bezpośrednich jak również wykonawców robót energetycznych realizowane przez Spółki 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

Sprawozdania finansowe spółek z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2011 r. nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Włoszczowa, dnia 16 maja 2011 roku

Zarząd:

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