



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

ZA I KWARTAŁ 2012 r.

WŁOSZCZOWA, MAJ 2012 R.

SPIS TREŚCI

1. Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 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

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 2012 roku

- 3.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej oraz spółkach zależnych, 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 osiągnięte wyniki finansowe
- 3.9 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie
- 3.10 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych
- 3.11 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane
- 3.12 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta
- 3.13 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego
- 3.14 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
- 3.15 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych
- 3.16 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA ZPUE S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
- 3.17 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
- 3.18 Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

- 3.19 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki od niej zależne jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta
- 3.20 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostki od niego zależne 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
- 3.21 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
- 3.22 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału
- 3.23 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 2012 roku

1.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	okres od 01-01-2011 do 31-03-2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	82 782	67 475	19 828	16 978
II . Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 825	844	916	212
III. Zysk (strata) brutto	3 665	-1 433	878	-361
IV. Zysk (strata) netto	2 864	-1 258	686	-317
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 859	1 551	1 643	390
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 876	-5 800	-2 366	-1 459
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 839	10 286	440	2 588
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 178	6 037	-282	1 519
IX. Aktywa, razem (na koniec I kw. bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku)	349 723	333 151	84 036	83 041
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec I kw. bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku)	181 018	168 191	43 497	41 923
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec I kw. bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku)	22 918	21 050	5 507	5 247
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec I kw. bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku)	133 513	131 071	32 082	32 671
XIII. Kapitał własny (na koniec I kw. bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku)	168 705	164 960	40 538	41 118
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec I kw. bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku)	12 362	8 990	2 970	2 241
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 400 000	1 018 127	1 400 000	1 018 127
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,04	18,65	0,49	4,69
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,04	18,65	0,49	4,69
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	120,50	162,02	28,96	40,38
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	120,50	162,02	28,96	40,38
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za 1 kwartał 2012 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na Grupę na akcje zwykłe, tj. 2.649.846,25 zł. i ilości akcji zwykłych: 1.300.000 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą za 1 kwartał 2012 r. wynosi 2,04 zł.

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za 2011 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na Grupę na akcje zwykłe, tj. 8.996.794,55 zł. i ilości akcji zwykłych: 482.511 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą 2011 r. wynosi 18,65 zł.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za 1 kwartał 2012 r. została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 168.704.388,51 zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.000 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za 1 kwartał 2012 r. wyniosła 120,50 zł.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za 2011 r. została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 164.960.159,01 zł. i całkowitej ilości akcji 1.018.127 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję za 1 kwartał 2011 r. wyniosła 162,02 zł.

1.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych

Skonsolidowane wybrane dane finansowe oraz Jednostkowe wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2012 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 marzec 2012 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,1616 zł. i na dzień 31 marzec 2011 r. – 4,0119 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 2012 r. – 4,1750 zł.
- dla okresu styczeń – marzec 2011 r. – 3,9742 zł.

Kurs EUR do wyliczenia pozycji bilansu:

Średni kurs EUR NBP z dnia 30.03.2012 r. – Tabela 64/A/NBP/2012 – 4,1616 zł.

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

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR za okres od 01-01 do 31-03-2012 r.		
Numer tabeli	Data	Kurs
21/A/NBP/2012	31.01.2012 r.	4,2270
42/A/NBP/2012	29.02.2012 r.	4,1365
64/A/NBP/2012	30.03.2012 r.	4,1616
Średni kurs za 3 m-ce 2012 r.		4,1750
Najwyższy kurs EUR w okresie 2012 r.		4,2270
Najniższy kurs EUR w okresie 2012 r.		4,1365

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR za okres od 01-01 od 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

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

		2012 stan na koniec 31-03-2012	2011 stan na koniec 31-12-2011	2011 stan na koniec 31-03-2011
A.	Aktywa trwałe	198 940	160 832	138 237
I	Wartości niematerialne i prawne	17 010	17 293	17 755
1.	Prace rozwojowe	12 779	12 998	12 899
2.	Wartość firmy	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne	4 231	4 295	4 857
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	155 465	119 587	108 234
1.	Środki trwałe	150 415	115 131	100 116
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	17 503	7 554	7 554
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	77 539	66 011	61 516
	c) urządzenia techniczne i maszyny	44 440	31 177	19 769

	d) środki transportu	8 571	8 248	10 037
	e) inne środki trwałe	2 362	2 141	1 240
2.	Środki trwałe w budowie	5 050	4 456	8 118
III.	Należności długoterminowe	55	97	121
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	55	97	121
IV.	Inwestycje długoterminowe	24 849	23 097	11 396
1.	Nieruchomości	6 050	6 076	6 126
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	8 960	8 438	48
	a) w jednostkach powiązanych	8 853	8 390	0
	- udziały lub akcje	8 853	8 390	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	107	48	48
	- udziały lub akcje	107	48	48
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	9 839	8 583	5 222
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 561	758	731
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 561	758	731
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B.	Aktywa obrotowe	150 783	172 319	129 967
I.	Zapasy	55 070	39 910	36 040
1.	Materiały	10 648	10 496	8 869
2.	Półprodukty i produkty w toku	39 223	27 065	24 750
3.	Produkty gotowe	4 765	2 131	2 195
4.	Towary	434	218	226
II.	Należności krótkoterminowe	81 669	116 556	84 514
1.	Należności od jednostek powiązanych	2 568	2 035	0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 568	2 035	0
	- do 12 miesięcy	2 568	2 035	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	79 101	114 521	84 514
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	74 590	108 644	73 864
	- do 12 miesięcy	74 363	108 644	67 690
	- powyżej 12 miesięcy	227	0	6 173
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 153	244	92
	c) inne	2 358	5 633	10 558
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	10 954	11 217	6 177
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 954	11 217	6 177
	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	10 954	11 217	6 177
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 914	4 987	177
	- inne środki pieniężne	6 040	6 230	6 000
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 090	4 636	3 236
	Aktywa razem	349 723	333 151	268 204
	Pasywa			
A.	Kapitał (fundusz) własny	168 705	164 960	143 846
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	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	155 631	101 722	87 174
V.	Kapitał zapasowy (korekta kapitału)	-58 861	-2 464	-2 464
VI.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	21 891	21 894	21 587
VII.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	936	936	936
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	33 906	14 314	28 872
IX.	Zysk (strata) netto	2 867	19 558	-1 257
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
XI.	Udziały niekontrolowane	-27	10	9
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	181 018	168 191	124 358
I.	Rezerwy na zobowiązania	13 140	9 556	9 510
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 361	8 607	8 330
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 563	697	1 048
	- długoterminowa	1 370	646	1 048
	- krótkoterminowa	193	51	0
3.	Pozostałe rezerwy	216	252	131
	- długoterminowe	0	0	0
	- krótkoterminowe	216	252	131
II.	Zobowiązania długoterminowe	22 918	21 050	8 355
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	22 918	21 050	8 355
	a) kredyty i pożyczki	20 918	19 268	4 575
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	2 000	1 782	3 780
	d) inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	133 513	131 071	100 146
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	133 513	131 071	100 146
	a) kredyty i pożyczki	28 938	27 099	37 599
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	3 140	3 073	3 679
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	89 359	84 598	49 088
	- do 12 miesięcy	89 359	84 598	49 088
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawę	1 630	4 231	2 990
	f) zobowiązania wekslowe	0	0	0

	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 636	7 537	3 089
	- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		12	
	h) z tytułu wynagrodzeń	4 466	4 248	3 630
	i) inne	1 344	285	71
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	11 447	6 514	6 347
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	11 447	6 514	6 347
	- długoterminowe	637	322	421
	- krótkoterminowe	10 810	6 192	5 925
	Pasywa razem	349 723	333 151	268 204

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

		2012 okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	2011 okres od 01-01-2011 do 31-03-2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	82 782	67 475
	- od jednostek powiązanych	1 357	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	74 980	52 341
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 802	15 133
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	64 742	57 711
	- jednostkom powiązanych	1 175	0
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	58 570	43 885
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 172	13 825
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 040	9 764
D.	Koszty sprzedaży	4 717	2 206
E.	Koszty ogólnego zarządu	10 054	8 728
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	3 269	-1 169
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 314	1 474
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12	28
II.	Dotacje	571	322
III.	Inne przychody operacyjne	731	1 124
H.	Pozostałe koszty operacyjne	758	1 458
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	69	569
III.	Inne koszty operacyjne	683	889
I.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 825	-1 153
J.	Przychody finansowe	1 460	844
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0
II.	Odsetki, w tym:	438	383
	- od jednostek powiązanych	309	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V.	Inne	1 022	461
K.	Koszty finansowe	1 620	1 124
I.	Odsetki, w tym:	694	488
	- od jednostek powiązanych	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV.	Inne	926	636

L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 665	-1 433
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0
N.	Zysk (strata) brutto	3 665	-1 433
O.	Podatek dochodowy	664	-176
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	137	0
R.	Zysk (strata) netto	2 864	-1 257
	Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	-3	0
	Wynik finansowy przypadający na grupę	2 867	-1 257

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

	2012 okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	2011 okres od 01-01-2011 do 31-03-2011
Zysk (strata) netto	2 864	-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	2 864	-1 257

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

		2012 okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	2011 okres od 01-01-2011 do 31-03-2011
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	164 960	128 809
	- korekty wyceny	0	0
I. a	Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	164 960	128 809
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8 990	8 990
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	3 372	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	3 372	0
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0
	- podwyższenia kapitału z zysku netto	3 372	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
	- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 362	0
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	8 990
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	101 722	87 174
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	53 909	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	53 909	0
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	53 909	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	155 631	87 174
5.	Kapitał zapasowy (korekta kapitału) z zastosowania metody połączenia innej niż określona w MSSF 3 na BO	-2 464	-2 464
5.1	Zmiany kapitału zapasowego (korekta kapitału) z zastosowania metody połączenia innej niż określona w MSSF 3	-56 397	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	56 397	0
5.2	Kapitał zapasowy (korekta kapitału) z zastosowania metody połączenia innej niż określona w MSSF 3 na BZ	-58 861	-2 464
6.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	21 894	21 587
6.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-3	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	3	0
	- aktywu na podatek odroczony	3	0
6.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	21 891	21 587
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	10	9
	Zmiany kapitału	-37	0
	zwiększenie	0	0
	zmniejszenie	37	0
8.1	Kapitał mniejszościowy na koniec roku	-27	9
9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	33 872	28 746
9.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	33 872	28 746
	- korekty błędów podstawowych	0	0
9.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	33 872	28 746
	a) zwiększenie (z tytułu)	34	126
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
	- przeszacowania środków trwałych	0	126
	- korekty wyniku o marżę na zapasie	34	0

	b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	0
	- przeszacowania środków trwałych	0	0
9.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	33 906	28 872
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	33 906	28 872
10.	Wynik netto	2 867	-1 257
	a) zysk netto	2 867	0
	b) strata netto	0	1 257
	c) odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) w tym:	168 705	143 846
	Kapitał własny przypadający na Grupę Kapitałową	168 732	143 837
	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	-27	9

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

		2012 okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	2011 okres od 01-01-2011 do 31-03-2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I.	Zysk (strata) brutto	3 665	-1 433
II.	Korekty razem	3 194	2 985
1.	Zyski (straty) mniejszości		
2.	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządk. wycenianych metodą praw własności		
3.	Amortyzacja	3 971	2 896
4.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	81	107
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	698	458
6.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-6	-28
7.	Zmiana stanu rezerw	-427	-337
8.	Zmiana stanu zapasów	-8 225	-7 676
9.	Zmiana stanu należności	40 512	30 406
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-37 746	-21 294
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 735	-1 149
12.	Zapłacony podatek dochodowy	-399	-480
13.	Inne korekty	0	83
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 859	1 551
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	111	73
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	109	73
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0

3.	Wpływy z aktywów finansowych	2	0
	a) w jednostkach powiązanych	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0
	-zbycie aktywów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	9 987	5 873
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 522	5 873
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Wydatki na aktywa finansowe	465	0
	a) w jednostkach powiązanych	465	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 876	-5 800
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	9 304	12 080
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	9 275	12 080
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	29	0
II.	Wydatki	7 465	1 794
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	5 786	267
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	980	1 069
8.	Odsetki	699	458
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 839	10 286
D.	Przepływy pieniężne netto, razem	-1 178	6 037
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 245	5 930
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	67	107
F.	Środki pieniężne na początek okresu	11 087	161
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9 909	6 199
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2. Skrócone sprawozdanie finansowe ZPUE S.A.

2.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	okres od 01-01-2011 do 31-03-2011

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 503	63 637	16 647	16 013
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 506	-975	600	-245
III. Zysk (strata) brutto	2 579	-1 165	618	-293
IV. Zysk (strata) netto	1 980	-989	474	-249
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 454	1 125	2 025	283
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 625	-5 511	-2 305	-1 387
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44	10 427	11	2 624
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 127	6 041	-270	1 520
IX. Aktywa, razem (na koniec I kw. bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku)	363 987	321 573	87 463	72 807
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec I kw. bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku)	121 772	156 078	29 261	35 337
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec I kw. bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku)	22 472	20 772	5 400	4 703
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec I kw. bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku)	82 031	121 121	19 711	27 423
XIII. Kapitał własny (na koniec I kw. bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku)	242 216	165 496	58 203	37 470
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec I kw. bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku)	12 362	8 990	2 970	2 035
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 400 000	1 018 127	1 400 000	1 018 127
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,41	17,18	0,34	4,15
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,41	15,87	0,34	3,83
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	173,01	162,55	41,57	36,80
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	173,01	118,21	41,57	26,76
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za 1 kwartał 2012 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 1.830.311,80 zł. i ilości akcji zwykłych: 1.300.000 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za 1 kwartał 2012 r. wynosi 1,41 zł.

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za 2011 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 8.291.825,52 zł. i średnioważoną ilość akcji zwykłych: 482.510,56 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za 2011 r. wynosi 17,18 zł.

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w 2011 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe po uwzględnieniu czynnika rozwadniającego, tj. 9.036.033,84 zł. i rozwodnionej, średnioważonej ilości akcji zwykłych: 569.347,44 szt. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w 2011 wynosi 15,87 zł.

Jednostkowa wartość księgową na jedną akcję za 1 kwartał 2012 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 242.215.908,89 zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.000 szt.

Jednostkowa wartość księgową na jedną akcję za 1 kwartał 2012 r. wyniosła 173,01 zł.

Jednostkowa wartość księgową na jedną akcję za 2011 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 165.495.788,55 zł. i całkowitej ilości akcji 1.018.127 szt.

Jednostkowa wartość księgową na jedną akcję za 2011 r. wyniosła 162,55 zł.

Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w roku 2011 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 165.495.788,55 zł. i całkowitej ilości akcji po uwzględnieniu rozwodnienia, tj. 1.400.000 szt.

Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w roku 2011 wyniosła 118,21 zł.

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]

		2012 stan na koniec 31-03-2012	2011 stan na koniec 31-12-2011	2011 stan na koniec 31-03-2011
	Aktywa			
A.	Aktywa trwałe	240 504	158 802	135 780
I.	Wartości niematerialne i prawne	16 757	17 291	17 749
1.	Prace rozwojowe	12 710	12 998	12 899
2.	Wartość firmy	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne	4 047	4 293	4 850
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	113 005	105 457	93 706
1.	Środki trwałe	108 049	101 052	85 630
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 947	5 399	5 399
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	58 628	57 764	53 276
	c) urządzenia techniczne i maszyny	32 635	28 123	16 486
	d) środki transportu	7 848	7 714	9 350
	e) inne środki trwałe	1 991	2 052	1 118
2.	Środki trwałe w budowie	4 956	4 423	8 076
III.	Należności długoterminowe	55	97	121
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	55	97	121
IV.	Inwestycje długoterminowe	110 009	35 215	23 515
1.	Nieruchomości	6 050	6 076	6 126
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	95 762	20 556	12 167
	a) w jednostkach powiązanych	95 714	20 508	12 119
	- udziały lub akcje	95 714	20 508	12 119
	- 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	8 197	8 583	5 222
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	678	724	690
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	678	724	690
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B.	Aktywa obrotowe	123 484	162 771	124 260
I.	Zapasy	40 459	35 265	32 366
1.	Materiały	5 940	7 626	7 419
2.	Półprodukty i produkty w toku	33 917	26 742	24 572
3.	Produkty gotowe	393	679	148
4.	Towary	210	218	226
5.	Zaliczki na dostawy	0	0	0

II.	Należności krótkoterminowe	70 326	111 770	82 549
1.	Należności od jednostek powiązanych	7 076	4 248	3 019
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 076	4 248	3 019
	- do 12 miesięcy	7 076	4 248	3 019
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	63 250	107 522	79 530
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	59 563	101 914	68 916
	- do 12 miesięcy	59 563	101 914	62 742
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	6 173
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 609	0	59
	c) inne	2 078	5 608	10 555
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	9 928	11 159	6 165
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 928	11 159	6 165
	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	9 928	11 159	6 165
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 928	4 929	165
	- inne środki pieniężne	6 000	6 230	6 000
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 770	4 577	3 181
	Aktywa razem	363 988	321 573	260 040
	Pasywa			
A.	Kapitał (fundusz) własny	242 216	165 496	146 174
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	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	155 287	101 378	87 174
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	39 353	21 893	21 587
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	936	936	936
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	32 298	14 273	28 476
VIII.	Zysk (strata) netto	1 980	18 026	-989
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	121 772	156 077	113 866
I.	Rezerwy na zobowiązania	8 093	8 126	8 110
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 336	7 219	7 003
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	655	655	977
	- długoterminowa	604	604	977
	- krótkoterminowa	51	51	0

3.	Pozostałe rezerwy	102	252	131
	- długoterminowe	0	0	0
	- krótkoterminowe	102	252	131
II.	Zobowiązania długoterminowe	22 472	20 772	7 887
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	22 472	20 772	7 887
	a) kredyty i pożyczki	20 918	19 268	4 575
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	1 554	1 504	3 312
	d) inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	82 031	121 121	92 086
1.	Wobec jednostek powiązanych	4 967	914	756
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 967	914	756
	- do 12 miesięcy	4 967	914	756
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	77 064	120 207	91 330
	a) kredyty i pożyczki	21 818	22 058	32 295
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	2 528	2 718	3 243
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	44 068	80 119	46 875
	- do 12 miesięcy	44 068	80 119	46 875
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	1 630	4 231	2 990
	f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 240	6 841	2 543
	- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		12	
	h) z tytułu wynagrodzeń	3 689	3 972	3 336
	i) inne	91	268	49
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	9 176	6 058	5 784
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	9 176	6 058	5 784
	- długoterminowe	0	0	0
	- krótkoterminowe	9 176	6 058	5 784
	Pasywa razem	363 988	321 573	260 040

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

		2012 okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	2011 okres od 01-01-2011 do 31-03-2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	69 503	63 637
	- od jednostek powiązanych	2 261	975
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	57 451	49 654
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 052	13 983
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	55 432	54 664
	- jednostkom powiązanym	1 838	745
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	44 493	41 738
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 939	12 926

C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 071	8 974
D.	Koszty sprzedaży	4 445	2 047
E.	Koszty ogólnego zarządu	7 434	7 879
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 192	-952
G.	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	991	1 426
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-6	27
II.	Dotacje	427	286
III.	Inne przychody operacyjne	570	1 112
H.	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	677	1 449
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	69	569
III.	Inne koszty operacyjne	608	880
I.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 506	-975
J.	Przychody finansowe, w tym:	1 641	844
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0
II.	Odsetki, w tym:	597	383
	- od jednostek powiązanych	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V.	Inne	1 044	461
K.	Koszty finansowe, w tym:	1 568	1 034
I.	Odsetki, w tym:	661	411
	- od jednostek powiązanych	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV.	Inne	907	623
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 579	-1 165
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0
N.	Zysk (strata) brutto	2 579	-1 165
O.	Podatek dochodowy	599	-176
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
R.	Zysk (strata) netto	1 980	-989

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

	2012 okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	2011 okres od 01-01-2011 do 31-03-2011
Zysk (strata) netto	1 980	-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	1 980	-989

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

		2012 okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	2011 okres od 01-01-2011 do 31-03-2011
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	165 495	131 264
	- korekty wyceny	0	0
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na pocz. okr. (BO) po korektach	165 495	131 264
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8 990	8 990
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	3 372	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	3 372	0
	- wydania udziałów (emisji akcji)	3 372	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	12 362	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	101 378	77 196
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	53 909	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	53 909	0
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	53 909	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	155 287	77 196
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	21 893	21 587
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	17 460	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	17 460	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	39 353	21 587
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	32 298	28 476
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	32 298	28 476
	Korekty błędów podstawowych	0	0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	32 298	28 476
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	Podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	32 298	28 476
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	32 298	28 476
8.	Wynik netto	1 980	-989
	a) zysk netto	1 980	-989
	b) strata netto	0	0
	c) odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	242 216	146 174
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	242 216	146 174

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

		2012 okres od 01-01-2012 do 31-03-2012	2011 okres od 01-01-2011 do 31-03-2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I.	Zysk (strata) brutto	2 579	-1 165
II.	Korekty razem	5 875	2 290
1.	Zyski (straty) mniejszości	0	
2.	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządk. wycenianych metodą praw własności	0	
3.	Amortyzacja	3 213	2 658
	- odpisy wartości firmy jednostek podporządk. lub ujemnej wartości firmy jedn. podporz.		
4.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	105	107
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	570	380
6.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	6	-27

7.	Zmiana stanu rezerw	-150	-337
8.	Zmiana stanu zapasów	-5 196	-7 390
9.	Zmiana stanu należności	41 488	25 427
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-38 867	-16 970
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 939	-1 110
12.	Zapłacony podatek dochodowy	-233	-480
13.	Inne korekty	0	31
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 454	1 125
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	97	72
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	97	72
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	9 722	5 584
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 257	5 584
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	465	0
	a) w jednostkach powiązanych	465	0
	- nabycie aktywów finansowych	465	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	-9 625	-5 511
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	2 155	11 872
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	2 155	11 872
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0

II.	Wydatki	2 111	1 445
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spląty kredytów i pożyczek	746	267
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	796	797
8.	Odsetki	569	380
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44	10 427
D.	Przepływy pieniężne netto, razem	-1 127	6 041
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 232	5 934
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	105	107
F.	Środki pieniężne na początek okresu	11 087	145
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	9 960	6 186

3. KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

3.1. Podstawowe informacje o jednostce dominującej oraz spółkach zależnych, przedmiot działalności

3.1.1. 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.

Dnia 6 czerwca 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładu Produkcji Urządzeń Elektrycznych B.Wypychewicz Spółka Akcyjna podjęło uchwałę o zmianie firmy na ZPUE Spółka Akcyjna. Rejestracja zmiany firmy przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 18 grudnia 2006 roku.

Czas trwania ZPUE S.A. jest nieoznaczony.

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

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

3.1.2. 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 według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.12.Z).

Kapitał zakładowy ZPUE Gliwice sp. z o.o. wynosi 1.500.000,00 PLN i dzieli się na 15.000 udziałów po 100,00 PLN każdy. ZPUE S.A. posiada 14.966 udziałów ZPUE Gliwice sp. z o.o., stanowiących 99,9% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających Spółkę do wykonywania 99,9% głosów na zgromadzeniu wspólników ZPUE Gliwice sp. z o.o.

3.1.3. Jednostka zależna – Elektromontaż-1 Katowice S.A. w Katowicach

Elektromontaż-1 Katowice S.A. jest producentem nowoczesnych i uznanych przez odbiorców urządzeń elektrycznych, w tym: rozdzielnic średniego i niskiego napięcia, obudów do rozdzielnic i szaf sterowniczych, obudów transformatorów, mostów szynowych niskiego i średniego napięcia, układów SZR oraz baterii kondensatorów do kompensacji mocy biernej.

Elektromontaż-1 Katowice S.A. jako producent urządzeń elektroenergetycznych istnieje na rynku od 1948 roku. W 1992 roku został przekształcony w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, a w 1995 roku włączony do Programu Powszechnej Prywatyzacji. W 1998 roku kontrolny pakiet Elektromontażu przejęło przedsiębiorstwo Klöckner-Moeler z siedzibą w Niemczech, w 2004 roku pakiet ten odkupiło przedsiębiorstwo Transforma Projekt Management GmbH z siedzibą w Niemczech, a w 2007 roku głównym akcjonariuszem został Bogusław Wypychewicz. W dniu 23 maja 2007 roku nastąpiła zmiana nazwa na Elektromontaż-1 Katowice Spółka Akcyjna. Elektromontaż-1 Katowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach powstał na podstawie umowy spółki potwierdzonej aktem notarialnym. Spółka rozpoczęła działalność w 1992 r. z dniem pierwszego wpisu do Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Katowicach pod nr RHB – 8398.

Do Krajowego Rejestru Sądowego wpisana została w dniu 25.01.2002 r. za numerem KRS: 0000083973. Organem prowadzącym rejestr jest Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Kapitał zakładowy Elektromontaż-1 Katowice S.A. wynosi 6.628.902,72 PLN i dzieli się na 1.883.211 akcji po 3,52 PLN każdy. ZPUE S.A. posiada 1.870.439 akcji Elektromontaż-1 Katowice S.A., stanowiących 99,32% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających Spółkę do wykonywania 99,32% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Elektromontaż-1 Katowice S.A.

Elektromontaż-1 Katowice S.A. jest producentem nowoczesnych i uznanych przez odbiorców urządzeń elektrycznych:

- rozdzielnic średniego napięcia,
- rozdzielnic niskiego napięcia,
- obudów do rozdzielnic i szaf sterowniczych,
- obudów transformatorów,
- mostów szynowych niskiego i średniego napięcia,
- układów SZR oraz baterii kondensatorów do kompensacji mocy biernej.

Elektromontaż-1 Katowice S.A. świadczy ponadto usługi w zakresie:

- wykonawstwa instalacji elektrycznych;
- obróbki blach;
- malowania proszkowego;
- serwisu urządzeń rozdzielczych.

Elektromontaż-1 Katowice S.A. prowadzi również działalność handlową w zakresie:

- osprzętu kablowego i głowic kablowych Tyco Electronics przeznaczonych dla energetyki;
- systemów oświetlenia firmy Holophane przeznaczonych głównie dla przemysłu, ale również dla stosowania w obiektach handlowych, sportowych, rekreacyjnych i użyteczności publicznej.

Elektromontaż-1 Katowice S.A. to nowoczesny park maszynowy i technologie oraz zespół pracowników złożony z doświadczonych fachowców.

Odbiorcami produktów Elektromontażu-1 Katowice S.A. są głównie zakłady przemysłowe, elektrownie i zakłady ochrony środowiska w Polsce, w Europie Wschodniej i Zachodniej, w Azji i w Afryce.

Nabycie spółki Elektromontaż-1 Katowice S.A. pozwala na:

- poszerzenie portfela oferowanych produktów; zwiększenie zakresu oferowanych produktów i ekspansję na nowe segmenty rynku elektroenergetycznego;
- zwiększenie sprzedaży na eksport w ogólnym bilansie ze względu na pozyskanie w ofercie produktów, jakich brakowało do dalszego rozwoju eksportu przy już posiadanej sieci handlowej;

- łatwiejsze pozyskanie kadry inżyniersko-technicznej dostęp do absolwentów uczelni technicznych na Górnym Śląsku;
- efekt synergii w aspekcie zakupów, innowacji i wdrożeń, zmniejszenie negatywnego efektu sezonowości w spółce, pozyskanie zamówień z wyprzedzeniem kilku miesięcznym.

3.1.4. Jednostka zależna – ZPUE Tools Sp. z o.o. we Włoszczowie

ZPUE Tools Sp. z o.o. dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym specjalizuje się w produkcji: wykrojników, form wtryskowych, form do pras. ZPUE Tools Sp. z o.o. oferuje również usługi w zakresie obróbki skrawaniem. Dla naszej Grupy przygotowuje formy do wytwarzania elementów z tworzyw termoutwardzalnych, z których powstają obudowy złącz kablowych raz wytwarza formy do produkcji żerdzi wirowanych, szereg narzędzi (form, stempli i matryc), wiele podzespołów i detali wykorzystywanych do produkcji aparatury elektroenergetycznej.

Do Krajowego Rejestru Sądowego wpisana została w dniu 21.03.2006 r. za numerem KRS: 0000253345. Organem prowadzącym rejestr jest Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (PKD 4676Z).

Kapitał zakładowy ZPUE Tools Sp. z o.o. wynosi 60.000,00 PLN i dzieli się na 12 udziałów po 5.000,00 PLN każdy. ZPUE S.A. posiada 12 udziałów ZPUE Tools Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających Spółkę do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników ZPUE Tools Sp. z o.o.

3.1.5. Jednostka zależna – ZPUE Poles Sp. z o.o. we Włoszczowie

ZPUE Poles Sp. z o.o. wytwarza strunobetonowe żerdzie wirowane, służące jako „słupy”, czyli element na którym montowane są konstrukcje wsporcze dla linii napowietrznych średniego i niskiego napięcia. Żerdzie produkowane są na zoptymalizowanej, zautomatyzowanej linii produkcyjnej. Obecna zdolność produkcyjna ZPUE Poles Sp. z o.o. to 16.000 żerdzi wirowanych rocznie. Wniesiona spółka ZPUE Poles Sp. z o.o. do Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. umożliwia kompleksową realizację zamówień dla linii napowietrznych i inwestycji oświetlenia ulicznego.

Do Krajowego Rejestru Sądowego wpisana została w dniu 04.05.2011 r. za numerem KRS: 0000385172. Organem prowadzącym rejestr jest Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest produkcja wyrobów budowlanych z betonu (PKD 2361Z).

Kapitał zakładowy ZPUE Poles Sp. z o.o. wynosi 15.000,00 PLN i dzieli się na 300 udziałów po 50,00 PLN każdy. ZPUE S.A. posiada 300 udziałów ZPUE Poles Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających Spółkę do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników ZPUE Poles Sp. z o.o.

3.1.6. Inne podmioty zależne – nie objęte konsolidacją

Poniżej przedstawiono informacje o spółkach zależnych ZPUE S.A., które nie mają obecnie istotnego znaczenia dla działalności Grupy Kapitałowej:

- Spółka „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Kompletnych Transformatorowych Stacji) w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska) zajmuje się produkcją obudów betonowych oraz kompletnych stacji transformatorowych w obudowach betonowych. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 10.000,00 rubli. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 5.100,00 rubli, stanowiący 51% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- Spółka „Promysliennyje inwiesticii” OOO (Przemysłowe Inwestycje) w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska) zajmuje się wynajmem nieruchomości, oraz utrzymaniem ruchu w spółce ZBKTP. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 85.000.000,00 rubli. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 43.350.000,00 rubli, stanowiący 51% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

- Spółka OOO ZPUE Ukraina (ZPUE Ukraina) w Synelnykowe (Republika Ukrainy) zajmuje się działalnością handlową na terenie Ukrainy. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 8.000 Euro. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 6.400 Euro, stanowiący 80% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 80% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- Spółka ZPUE Trade, s.r.o. (ZPUE Trade) w Napajedla (Republika Czeska) zajmuje się działalnością handlową na terenie Czech. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 210.000,00 CZK. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 154.000,00 CZK, stanowiący 73,33% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 73,33% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- Spółka ZPUE Balkani, EOOD (ZPUE Bałkany) w Sofii (Republika Bułgarii) zajmuje się działalnością handlową oraz produkcją obudów betonowych na terenie Bułgarii. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 300 BGN. ZPUE S.A. posiada 300 udziałów o łącznej wartości 300 BGN, stanowiący 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Dane za rok 2011 obejmują informacje finansowe jednostki dominującej oraz ZPUE Gliwice Sp. z o.o. Natomiast sprawozdania finansowe za I kwartał 2012 rok prezentują skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz spółek zależnych, tj. ZPUE Gliwice Sp. z o.o., Elektromontaż-1 Katowice S.A., ZPUE Tools Sp. z o.o. oraz ZPUE Poles Sp. z o.o.

Pozostałe spółki tworzące Grupę Kapitałową ZPUE S.A. nie zostały objęte konsolidacją ze względu na niewielką ich istotność oraz trudności w uzyskaniu wiarygodnych danych finansowych.

3.1.7. Udziały w innych podmiotach

Na dzień 31 marca 2012 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 jednostka nie wchodzi jednak w skład Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., zatem nie jest objęta konsolidacją.

3.2 Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2012 r. (okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 r.) obejmują sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych. Dane porównywalne za I kwartał roku 2011 obejmują dane za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r. jednostki dominującej oraz jednostek zależnych.

3.3 Informacja o jednostkach objętych konsolidacją

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe ZPUE S.A. we Włoszczowie oraz dane ZPUE Gliwice Sp. z o.o., Elektromontaż-1 Katowice S.A., ZPUE Poles Sp. z o.o. oraz ZPUE Tools Sp. z o.o. wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nie obejmuje danych spółek:

1. „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Kompletnych Transformatorowych Stacji) w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska)
2. „Promysliennyje inwiesticii” OOO (Przemysłowe Inwestycje) w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska)
3. OOO ZPUE Ukraina (ZPUE Ukraina) w Synelnykowe (Republika Ukrainy),
4. ZPUE Trade, s.r.o. (ZPUE Trade) w Napajedla (Republika Czeska),
5. ZPUE Balkani, EOOD (ZPUE Bałkany) w Sofii (Republika Bułgarii).

ZPUE S.A. nie objęła konsolidacją danych finansowych zakupionych spółek ze względu na ich małą istotność w wartościach skonsolidowanych Grupy oraz ze względu na fakt, iż koszty pozyskania wiarygodnych informacji finansowych przewyższyłyby korzyści ekonomiczne z ich pozyskania i zaprezentowania. Jednakże ZPUE S.A. traktuje zakup udziałów w w/w spółkach jako inwestycję długoterminową, nakierowaną na rozbudowę dotychczasowej oferty produktowej oraz ma nadzieję, że pozwoli to na rozpoznanie rynków rosyjskiego, ukraińskiego, czeskiego i bułgarskiego, a tym samym umożliwi w przyszłości nawiązanie kontaktów handlowych.

3.4 Metody sporządzenia sprawozdań finansowych

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694) i wydanymi na jej podstawie przepisami.

Podstawą do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest dokumentacja konsolidacyjna, która obejmuje sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej po uwzględnieniu korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe, zgodnie z MSR i rozporządzeniem metody wyceny i sporządzania sprawozdań finansowych. Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek zależnych. Przy konsolidacji metodą pełną sumowaniu podlegają wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych 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 jednostek zależnych i jednostki dominującej. Pozycje rachunku zysków i strat jednostek zależnych podlegają sumowaniu w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części jednostka dominująca jest właścicielem jednostek zależnych. 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 jednostki objęte konsolidacją zasady rachunkowości dostosowane są do wymogów wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach na podstawie Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych (dalej UOR).

3.5.1. Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów

Zasady ewidencji rzeczowych aktywów trwałych

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

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

Pozycję rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się jako składnik aktywów jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że 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 różniące środki trwałe sfinansowane ze źródeł innych (np. z budżetu państwa, z dotacji unijnych.) Środki trwałe rejestrowane są w pozycjach analitycznych zgodnie z symboliką KRŚT.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 ujmuje 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 posiadanego składnika aktywów. Wszelkie pozostałe późniejsze nakłady są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione. Nakłady na remonty i konserwacje rzeczowych aktywów trwałych ponoszone w celu przywrócenia lub utrzymania przyszłych korzyści ekonomicznych, jakich jednostka może oczekiwać w oparciu o pierwotnie oszacowane korzyści ujmuje się jako koszty w momencie poniesienia.

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

Umorzenie

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

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszt danego okresu.

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

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

Plan amortyzacji zawiera m.in.:

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

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

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

Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

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

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

Wartości niematerialne zaliczane do inwestycji ewidencjonuje się i wycenia:

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

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

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

W odniesieniu do zapasów materiałów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów towarów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów produktów gotowych jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

Przyjęcie materiałów do magazynu następuje według:

- rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód materiałów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO),

Przyjęcie towarów do magazynu następuje według rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Przyjęcie produktów gotowych z produkcji do magazynu następuje według:

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

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:

rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

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

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

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

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

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, z chwilą powzięcia informacji,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości, z chwilą uzyskania postanowienia sądu,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny

sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem z chwilą z chwilą skierowania wierzytelności potwierdzonej prawomocnym wyrokiem sądu na drogę postępowania egzekucyjnego.

- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania, z chwilą powzięcia informacji,
- należności przeterminowanych (o okresie przeterminowania dłuższym niż 365 dni) lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców – w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu z chwilą skierowania wierzytelności potwierdzonej prawomocnym wyrokiem sądu na drogę postępowania egzekucyjnego.

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

Zobowiązania finansowe, dla których określony jest termin wymagalności wycenia się zgodnie z MSR 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;
 - W przypadku ogłoszenia przez bank, z którego usług korzysta jednostka więcej niż jednej tabeli spółka przyjmuje, w przypadku ogłoszenia dwóch tabel w ciągu dnia – kursy z pierwszej ogłoszonej tabeli, a w przypadku ogłoszenia więcej niż dwóch - kursy z drugiej ogłoszonej w ciągu dnia tabeli kursów.
- 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 związku z tym zobowiązanie takie nie jest prezentowane w bilansie, ale jest opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

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

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

Zasady wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość aktywów

W 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

3.5.2. 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”.

3.5.3. 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”.

3.5.4. 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.

3.5.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

3.5.6. 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.

3.5.7. 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.

3.5.8. 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 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji

jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości w Spółkach, których dane objęto konsolidacją.

Na dzień 31.03.2012 roku zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie następujące standardy i interpretacje:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Spółki, których dane objęto konsolidacją nie skorzystały z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. W ocenie ZPUE SA, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostki na dzień bilansowy.

Ponadto na dzień 31.03.2012 roku zostały przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” -obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

W ocenie ZPUE SA w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostki na dzień bilansowy.

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 marzec 2012 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2012 r. – 10 131 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących rozrachunki – 1 109 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących rozrachunki – 579 tys. zł.
- stan na 31.03.2012 r. – 9 601 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatku dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2012 r. – 8 607 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane – 0 tys. zł.
- rezerwy utworzone – 2 754 tys. zł.
- stan na 31.03.2012 r. – 11 361 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2012 r. – 758 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 101 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 59 tys. zł.
- zwiększenie z tytułu objęcia udziałów – 845 tys. zł.
- stan na 31.03.2012 r. – 1 561 tys. zł.

Dane jednostki dominującej:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2012 r. – 7 397 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących rozrachunki – 1 109 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących rozrachunki – 579 tys. zł.
- stan na 31.03.2012 r. – 6 867 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatku dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2012 r. – 7 219 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane – 43 tys. zł.
- rezerwy utworzone – 160 tys. zł.
- stan na 31.03.2012 r. – 7 336 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2012 r. – 724 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 66 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 21 tys. zł.
- stan na 31.03.2012 r. – 679 tys. zł.

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

Najważniejszymi zdarzeniami w I kwartale 2012 r. było:

- dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku 500.000 akcji serii A;
- emisja warrantów subskrypcyjnych serii A;

- zrealizowanie umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 14 listopada 2011 r. pomiędzy ZPUE S.A. a KORONEA S.à r.l. poprzez zaoferowanie spółce KORONEA S.à r.l. 381.873 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo objęcia akcji serii F;
- podwyższenia kapitału zakładowego do poziomu 12.362.000,00 zł.;
- przeniesienie własności udziałów i akcji spółek ZPUE Poles Sp. z o.o., ZPUE Tools Sp. z o.o. oraz Elektromontaż-1 Katowice S.A. przez KORONEA S.à r.l. na rzecz ZPUE S.A.

3.8 Czynniki i zdarzenia w okresie, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I kwartale 2012 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 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Sezonowość produkcji, która jest charakterystyczna dla branży w jakiej działają Spółki z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., powoduje iż w pierwszym kwartale roku osiągane wyniki są jednymi z najniższych osiąganych w trakcie roku. 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.

3.10 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Zarząd ZPUE S.A. w raporcie bieżącym nr 33/2011 z dnia 10.10.2011 r. przekazał informację o podjętych przez NWZA Spółki uchwałach, tj.:

- Uchwale nr 5/10/2011 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii F oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A. Uchwała została wprowadzona do porządku obrad w celu przyznania podmiotowi, do którego skierowana jest emisja warrantów subskrypcyjnych, tj. spółce Koronea S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, uprawnienia do objęcia warrantów subskrypcyjnych przyznających prawo do objęcia akcji serii F. Celem emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem objęcia akcji serii F sprowadzał się do stworzenia mechanizmów pozwalających na wprowadzenie do Spółki wkładów niepieniężnych w postaci udziałów i akcji w spółkach ZPUE Tools Sp. z o.o., ZPUE Poles Sp. z o.o. oraz Elektromontaż-1 Katowice S.A.;
- Uchwale nr 6/10/2011 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii F, zmiany Statutu Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii F, dematerializacji akcji serii F oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym jest ściśle związana z uchwałą Nr 5/10/2011.
- Uchwale nr 7/10/2011 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji dotychczasowych akcji Spółki serii A oraz upoważnienia Zarządu do złożenia akcji do depozytu została wprowadzona do porządku obrad w związku z wnioskiem złożonym przez akcjonariuszy Spółki.

W dniu 14 listopada 2011 roku Zarząd ZPUE S.A. podpisał umowę inwestycyjną z Koronea S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu. (Raport bieżący nr 42/2011). Przedmiotem w/w umowy była emisja warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia przez Koronea S.à r.l. akcji Spółki serii F w ilości 381.873 akcji oraz pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A. Objęcie akcji Spółki miałyby nastąpić poprzez pokrycie ich ceny emisyjnej wkładem niepieniężnym w postaci 300 udziałów spółki ZPUE Poles spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Włoszczowie, 12 udziałów spółki ZPUE TOOLS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Włoszczowie oraz 1.870.439 akcji spółki Elektromontaż - 1 Katowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.

Uchwałą Nr 1/11/2011 z dnia 15 listopada 2011 roku Zarząd ZPUE S.A. dokonał konwersji 500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (o numerach od 1 do 310.000 oraz od 360.001 do 549.990 oraz od 599.991 do 600.000) na akcje zwykłe na okaziciela (Raport bieżący nr 44/2011).

W dniu 16 lutego 2012 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą nr 137/2012 z dnia 15 lutego 2012 r. dopuściła do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki ZPUE S.A. Jednocześnie Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 20 lutego 2012 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 akcji zwykłych

na okaziciela serii A Emitenta. Przedmiotowe akcje zostały oznaczone kodem PLZPUE000012 i zarejestrowane w Krajowym Depozyście Papierów wartościowych S.A. również w dniu 20 lutego 2012 r.

Postanowieniem z dnia 22 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 3.532.000,00 zł. poprzez emisję nie więcej niż 400.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii F, o wartości nominalnej 8,83 zł. każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 3.532.000,00 zł. (Raport bieżący nr 5/2012).

W wykonaniu postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 14 listopada 2011 roku zawartej pomiędzy ZPUE S.A. a KORONEA S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Zarząd Emitenta w dniu 13 marca 2012 roku zaoferował spółce KORONEA S.à r.l. nabycie 381.873 warrantów subskrypcyjnych serii A (Raport bieżący nr 7/2012).

W dniu 15 marca 2012 roku KORONEA S.à r.l. złożyła oświadczenie o przyjęciu oferty i objęciu zaoferowanych 381.873 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A. Wobec powyższego Spółka wystawiła i przekazała KORONEA S.à r.l. dokumenty warrantów subskrypcyjnych serii A (Raport bieżący nr 8/2012).

W dniu 16 marca 2012 r. Zarząd ZPUE S.A. poinformował, iż w wykonaniu uchwały nr 5/10/2011, uchwały nr 6/10/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 października 2011 r., jak również umowy inwestycyjnej z dnia 14 listopada 2011 r., w dniu 16 marca 2012 r. spółka KORONEA S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu:

1. Wykonała uprawnienia z posiadanych 381.873 sztuk imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A (Raport bieżący nr 8/2012) i objęła 381.873 akcji zwykłych, na okaziciela serii F o wartości nominalnej 8,83 zł. każda i o łącznej wartości nominalnej 3.371.938,59 zł. za cenę emisyjną wynoszącą 150,00 zł. za jedną akcję, tj. łącznie za cenę emisyjną wynoszącą 57.280.950,00 zł. za wszystkie obejmowane akcje;
2. Opłaciła objęte akcje serii F wkładem niepieniężnym przenosząc na Spółkę własność wkładu niepieniężnego na podstawie porozumienia przenoszącego własność udziałów i akcji z dnia 16 marca 2012 r.

W wyniku zawarcia między ZPUE S.A. a KORONEA S.à r.l. porozumienia przenoszącego własność udziałów i akcji w dniu 16 marca 2012 r., na Spółkę przeszła własność:

1. 300 udziałów w kapitale zakładowym ZPUE Poles Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy i łącznej wartości nominalnej 15.000,00 zł., stanowiących 100% w kapitale zakładowym ZPUE Poles Sp. z o.o. i dających prawo do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników ZPUE Poles Sp. z o.o.;
2. 12 udziałów w kapitale zakładowym ZPUE Tools Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie o wartości nominalnej 5.000,00 zł. każdy i łącznej wartości nominalnej 60.000,00 zł., stanowiących 100% w kapitale zakładowym ZPUE Tools Sp. z o.o. i dających prawo do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników ZPUE Tools Sp. z o.o.;
3. 1.870.439 akcji zwykłych imiennych Elektromontaż-1 Katowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach o wartości nominalnej 3,52 zł. każda i łącznej wartości nominalnej 6.583.945,28 zł. stanowiących łącznie 99,32% w kapitale zakładowym Elektromontaż-1 Katowice S.A. i dających prawo do wykonywania łącznie 99,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektromontaż-1 Katowice S.A.

Jednocześnie Zarząd ZPUE S.A. poinformował, iż pomiędzy Emitentem a spółką KORONEA S.à r.l. występuje powiązanie z racji posiadania przez luksemburską spółkę 507.990 akcji ZPUE S.A., stanowiących 49,90% kapitału zakładowego i dających prawo do 38,08% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Ponadto powiązanie to występuje poprzez osoby nadzorujące ZPUE S.A., tj. Prezesa Rady Nadzorczej Pana Bogusława Wypychewicza (posiadającego 67.584 akcji, stanowiących 6,64% kapitału zakładowego i dających prawo do 8,87% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy) oraz Zastępcę Prezesa Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Wypychewicz (posiadającą 55.905 akcji, stanowiących 5,49% kapitału zakładowego i dających prawo do 15,79% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy), które są jednocześnie udziałowcami spółki KORONEA S.à r.l. Bogusław Wypychewicz posiada 21.148 udziałów spółki KORONEA S.à r.l. stanowiących 84,6% kapitału zakładowego i dających prawo do 84,6% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, zaś Pani Małgorzata Wypychewicz posiada 3.849 udziałów spółki KORONEA S.à r.l. stanowiących 15,4% kapitału zakładowego i dających prawo do 15,4% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

W związku z opłaceniem akcji serii F, zarząd Spółki wydał KORONEA S.à r.l. odcinek zbiorowy obejmujący 381.873 akcji zwykłych na okaziciela serii F. W wyniku wydania dokumentu akcji, zgodnie z art. 452 k.s.h. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 3.371.938,59 zł. W efekcie, kapitał zakładowy ZPUE S.A. wynosi 12.362.000,00 zł. i dzieli się na 1.400.000 akcji, w tym: 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,

100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, 233.250 akcji na okaziciela serii B, 106.750 akcji na okaziciela serii C, 18.127 akcji na okaziciela serii D, 60.000 akcji na okaziciela serii E oraz 381.873 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości 8,83 zł. każda (Raport bieżący nr 9/2012).

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

Uchwałą Nr 2/03/2012 z dnia 19 marca 2012 roku Zarząd ZPUE S.A. przyjął nową politykę w zakresie dywidendy. W myśl przyjętej polityki Emitent powinien wypłacać rocznie akcjonariuszom dywidendę z zysku za dany rok obrotowy. W tym celu Zarząd będzie starał się tak prowadzić działalność Spółki, aby była możliwa coroczna wypłata dywidendy w wysokości od 25% do 50% osiągniętego rocznego zysku netto na poziomie skonsolidowanym.

Ponadto Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki uchwalenie wypłaty dywidendy po każdym zakończonym roku obrotowym w wysokości określonej powyżej.

Jednocześnie na podstawie Uchwały Nr 3/03/2012 z dnia 19 marca 2012 roku Zarząd postanowił rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie części zysku netto ZPUE S.A. za rok 2011 w kwocie 9.001.000,00 zł. na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki, co oznacza wypłatę 6,40 zł. na każdą akcję zwykłą oraz wypłatę 6,81 zł. na każdą akcję uprzywilejowaną.

3.12 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 I kwartale 2012 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.

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

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31.03.2012 r. była równa 15.500 tys. zł.

Wartość tę stanowiło:

- 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 dniu 14 marca 2011 roku 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 tys. zł. 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 wiarygodności ZPUE S.A. wynikających z udzielonego STOLBUD Włoszczowa S.A. poręczenia majątkowego, na którą składają się wiarygodność główna, wiarygodność odsetkowa oraz inne ewentualne opłaty, STOLBUD Włoszczowa S.A. ustanowi na rzecz Emitenta hipotekę zwykłą do kwoty 6.340 tys. zł. (Raport bieżący nr 7/2011)

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

W I kwartale 2012 r. ZPUE S.A. nabyła w wyniku realizacji umowy inwestycyjnej z dnia 14 listopada 2011 r. zawartej pomiędzy ZPUE S.A. a KORONEA S.à r.l.:

- 300 udziałów w kapitale zakładowym ZPUE Poles Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie,

- 12 udziałów w kapitale zakładowym ZPUE Tools Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie,
- 1.870.439 akcji zwykłych imiennych Elektromontaż-1 Katowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.

Spółka informowała o podpisaniu i realizacji przytoczonej powyżej umowy inwestycyjnej w raportach bieżących nr 42/2011, 7/2012, 8/2012, 9/2012.

Nabycie aktywów w postaci wskazanych powyżej akcji i udziałów miało dla ZPUE S.A. znaczenie strategiczne, gdyż pozwoliło na pozyskanie aktywów, które posiadają bardzo dobre perspektywy rozwoju oraz wpłyną na poszerzenie rozmiaru i zakresu działalności Grupy Kapitałowej. Poszerzenie Grupy Kapitałowej o te podmioty stwarza ponadto możliwość samodzielnej realizacji bardziej złożonych projektów w branży elektroenergetycznej. Szczegółowy opis zakresu działalności przejętych podmiotów został zaprezentowany w pkt. 3.1.

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

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

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

Stan na dzień 15.05.2012 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	50 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 15 584 akcji zwykłych na okaziciela	4,68%	265 584	14,76%
Małgorzata Wypychewicz	42 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 15 905 akcji zwykłych na okaziciela	4,14%	225 905	12,55%
KORONEA S.à r.l. (Bogusław Wypychewicz jest podmiotem dominującym wobec KORONEA S.à r.l.)	8 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 746 863 akcji zwykłych na okaziciela	53,92%	786 863	43,71%
Aviva Investors Poland S.A.* (podmiot działający na zlecenie Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., który jest organem funduszy inwestycyjnych posiadających bezpośrednio akcje spółki: Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)	109 007 akcji zwykłych na okaziciela	7,79%	109 007	6,06%
AMPLICO PTE S.A.** (podmiot zarządzający funduszami AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny oraz MetLife Amplico Dobrowolny Fundusz Emerytalny)	118 005 akcji zwykłych na okaziciela	8,43%	118 005	6,56%
Pozostali akcjonariusze	294 636 akcji zwykłych na okaziciela	21,04%	294 636	16,36%

RAZEM	1 400 000 akcji	100,00%	1 800 000	100,00%
-------	-----------------	---------	-----------	---------

*stan na dzień 28.11.2011 r.

**stan na dzień 05.04.2012 r.

Na dzień publikacji raportu kwartalnego kapitał akcyjny ZPUE S.A. wynosił 12.362.000 zł. i dzielił się na 1.400.000 akcji o wartości nominalnej 8,83 zł.

Na liczbę 1.400.000 akcji składało się: 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela.

Stan na dzień 14.11.2011 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	50 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 17 184 akcje zwykłe na okaziciela	6,60%	267 184	7,82%
Małgorzata Wypychewicz	42 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 13 905 akcji zwykłych na okaziciela	5,49%	223 905	6,55%
KORONEA S.à r.l. (Bogusław Wypychewicz jest podmiotem dominującym wobec KORONEA S.à r.l.)	8 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 499 990 akcji zwykłych na okaziciela	49,90%	2 539 950	74,31%
Pozostali akcjonariusze	387 048 akcji zwykłych na okaziciela	38,01%	387 088	11,32%
Razem	1 018 127 akcji	100,00%	3 418 127	100,00%

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

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 15.05.2012 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 14.11.2011 r.)
Bogusław Wypychewicz	50 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 15 584 akcji zwykłych na okaziciela	50 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 17 184 akcji zwykłych na okaziciela
Małgorzata Wypychewicz	42 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 15 905 akcji zwykłych na okaziciela	42 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 13 905 akcji zwykłych na okaziciela
KORONEA S.à r.l. (Bogusław Wypychewicz jest podmiotem dominującym wobec KORONEA S.à r.l.)	8 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 746 863 akcji zwykłych na okaziciela	8 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 499 990 akcji zwykłych na okaziciela
Henryka Grzybek	110 akcji zwykłych na okaziciela	10 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 100 akcji zwykłych na okaziciela

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 15.05.2012 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 14.11.2011 r.)
Andrzej Grzybek	1 000 akcji zwykłych na okaziciela	1 000 akcji zwykłych na okaziciela
Stanisław Toborek	343 akcji zwykłych na okaziciela	343 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
Henryk Arkit	176 akcji zwykłych na okaziciela	176 akcji zwykłych na okaziciela

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

- 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.

3.19 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 jednostki od niej zależne nie zawarły transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

3.20 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 2012 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.

3.21 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

Po zakończeniu I kwartału 2012 r., pomiędzy ZPUE S.A. a Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie został zawarty Aneks nr 2 do Umowy o kredyt obrotowy nr 3683273ŁD20041100 z dnia 21 kwietnia 2011 r. na łączną

kwotę 35.000.000,00 zł. (trzydzieści pięć milionów złotych). Środki finansowe pochodzące z kredytu przeznaczone z kredytu przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Przedmiotowym aneksem zmieniono okres, na jaki został udostępniony kredyt, tj. od dnia 27 kwietnia 2012 r. do dnia 25 kwietnia 2013 r. Natomiast, ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczony został na dzień 26 kwietnia 2013 rok (Raport bieżący nr 17/2012).

3.22 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.

3.23 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 2012 r. nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Włoszczowa, dnia 15 maja 2012 roku

Zarząd:

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