



**Grupa Kapitałowa ZPUE S.A.  
we Włoszczowie**

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.  
wraz ze  
Śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym  
za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.**

**przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej**

**obejmujące:**

1. Wprowadzenie do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego
2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
3. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat
4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
6. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia
8. Wprowadzenie do śródrocznego sprawozdania jednostkowego
9. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
10. Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat
11. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
12. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
13. Dodatkowe informacje i objaśnienia

**Włoszczowa, sierpień 2012 r.**

## Wprowadzenie do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego

1. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej ZPUE SA w skład której wchodzi dane następujących podmiotów:

### a) jednostki dominujące:

ZPUE Spółka Akcyjna we Włoszczowie, ul. Jędrzejowska 79c, 29-100 Włoszczowa, której przedmiotem działalności jest głównie:

- produkcja wyrobów betonowych budowlanych, z wyjątkiem budynków prefabrykowanych,
- produkcja konstrukcji metalowych,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- wykonanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych – lokalnych,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi.

Organ prowadzący rejestr jednostki dominującej :

Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;

Nr KRS – 0000052770;

Czas trwania Spółki: nieograniczony;

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2012 r. - 30.06.2012 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres: 01.01.2011 r. – 30.06.2011 r.

### **Struktura władz**

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

#### Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza ZPUE S.A. we Włoszczowie działała w następującym składzie:

- Prezes Rady Nadzorczej – Bogusław Wypychewicz
- Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej – Małgorzata Wypychewicz
- Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Jamróż
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Stępień
- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Kukurba

#### Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Zarząd ZPUE S.A. we Włoszczowie działał w następującym składzie:

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

#### Prokurenci

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Prokurentami spółki ZPUE S.A. byli:

- Prokurent – Piotr Zawadzki
- Prokurent – Katarzyna Kusa
- Prokurent – Iwona Dobosz
- Prokurent – Henryk Arkit
- Prokurent – Aneta Lichosik
- Prokurent – Jadwiga Zawisza
- Prokurent – Wojciech Pyka
- Prokurent – Dariusz Górski

### b) jednostek zależnych:

1. ZPUE Gliwice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą: 44-100 Gliwice, ul. Portowa 14, której przedmiotem działalności jest głównie:

produkcja urządzeń elektroenergetycznych oraz usługi pomiarowo-remontowe na potrzeby energetyki zawodowej.

- W ramach Oddziału Produkcji realizowano następujące zadania:
  - produkcja termoutwardzalnych obudów złącz kablowych nN
  - montaż złącz kablowych, kablowo-pomiarowych oraz szaf oświetlenia ulicznego
  - montaż kontenerowych stacji transformatorowych,
  - produkcja obudów rozdzielnic nN typu RSW z żywicy chemoutwardzalnej

- Dział Remontów i Pomiarów realizował:
  - przeglądy przełączników zaczepek transformatorów WN/SN,
  - pomiary transformatorów WN/SN oraz SN/nN,
  - pomiary urządzeń elektroenergetycznych WN,
  - przeglądy i remonty transformatorów rozdzielczych,
  - pomiary termowizyjne stacji transformatorowych
  - pomiary sprzętu BHP,
  - analizy oleju transformatorowego.
- Spółka prowadziła też działalność handlową w zakresie :
  - Sprzedaży rozdzielnic SN oraz nN,
  - Sprzedaży stacji transformatorowe kontenerowych i słupowych,
  - Sprzedaży osprzętu do linii napowietrznych oraz żerdzi energetycznych
  - sprzedaży transformatorów rozdzielczych,
  - sprzedaży złomu żelaznego i metali kolorowych,
  - sprzedaży elektroizolacyjnego sprzętu bhp.
- Organ prowadzący rejestr jednostki zależnej : Sąd Rejonowy w Katowicach
- Czas trwania Spółki: nieograniczony;
- Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2012 r. - 30.06.2012 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres: 01.01.2011 r. – 30.06.2011 r.

#### **Struktura władz**

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Wspólników, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

#### **Rada Nadzorcza**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza ZPUE Gliwice Sp. z o.o. w Gliwicach działała w następującym składzie:

- Prezes Rady Nadzorczej - Andrzej Grzybek
- Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej - Tomasz Stepień
- Członek Rady Nadzorczej - Iwona Dobosz
- Członek Rady Nadzorczej - Stanisław Toborek
- Członek Rady Nadzorczej - Krzysztof Jamróż
- Członek Rady Nadzorczej - Leszek Gluziński

Uchwałą nr 26/06/2012 roku z dnia 27 czerwca 2012 roku podjęto decyzję o wprowadzeniu zmian w Umowie Spółki. Uchyla się dotychczasowy zapis Przewodniczący i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej na Prezesa i Zastępcę Prezesa Rady Nadzorczej.

#### **Zarząd**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Zarząd ZPUE Gliwice Sp. z o.o. w Gliwicach działał w następującym składzie:

- Prezes Zarządu – Damian Asztabski
- Członek Zarządu – Joanna Baran

Członek Zarządu – Grzegorz Kalinowski

## **2. Elektromontaż-1 Katowice S.A.**

Elektromontaż-1 Katowice S.A. jest producentem 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.

- Organ prowadzący rejestr jednostki zależnej : Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach
- Czas trwania Spółki: nieograniczony;
- Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2012 r. - 30.06.2012 r.

#### **Rada Nadzorcza**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza ZPUE Katowice S.A. działała w następującym składzie:

- Prezes Rady Nadzorczej – Andrzej Grzybek
- Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej – Krzysztof Jamróż
- Członek Rady Nadzorczej – Iwona Dobosz
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Stępień
- Członek Rady Nadzorczej – Mariusz Synowiec
- Członek Rady Nadzorczej – Leszek Gluziński

#### **Zarząd**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Zarząd ZPUE Katowice S.A. działał w następującym składzie:

- Prezes Zarządu – Jan Wiatowski
- Członek Zarządu – Leszek Wójtowicz

### **3. 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.

- Czas trwania Spółki: nieograniczony;
- Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2012 r. - 30.06.2012 r

#### **Struktura władz**

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz Zarząd.

#### **Zarząd**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Zarząd ZPUE Tools Sp. z o.o. we Włoszczowie działał w następującym składzie:

- Prezes Zarządu – Mariusz Synowiec

#### **Prokurenci**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Prokurentami spółki ZPUE Tools Sp. z o.o. byli:

- Prokurent – Aneta Lichosik
- Prokurent – Wojciech Pyka
- Prokurent – Marian Wójcik

#### 4. 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. umożliwi 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.

- Czas trwania Spółki: nieograniczony;
- Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2012 r. - 30.06.2012 r.

#### **Struktura władz**

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

#### **Rada Nadzorcza**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza ZPUE Poles Sp. z o.o. we Włoszczowie działała w następującym składzie:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Bogusław Wypychewicz
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Małgorzata Wypychewicz
- Członek Rady Nadzorczej – Michał Wypychewicz

#### **Zarząd**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Zarząd ZPUE Poles Sp. z o.o. we Włoszczowie działał w następującym składzie:

- Prezes Zarządu – Stanisław Toborek

#### **Prokurenci**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Prokurentami spółki ZPUE Poles Sp. z o.o. byli:

- Prokurent – Aneta Lichosik
- Prokurent – Krzysztof Motyl

#### **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 blocznych 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 I półrocze 2012 obejmują informacje finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych: ZPUE Gliwice Sp. z o.o., Elektromontaż-1 Katowice S.A., ZPUE Poles Sp. z o.o. oraz ZPUE Tools Sp. z o.o. Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 rok prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz ZPUE Gliwice 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.

#### **Udziały w innych podmiotach**

Na dzień 30 czerwca 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.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011. Dane porównywalne obejmują sprawozdanie skonsolidowane jednostki dominującej ZPUE SA i jednostki zależnej ZPUE Gliwice Sp. z o.o.

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

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

#### **2.1.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:

- numer inwentarzowy odrębny dla każdego obiektu,
- datę przyjęcia na stan, numer dowodu, rodzaj dowodu,

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

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

„Księga wartości niematerialnych i prawnych” obejmuje następujące pozycje:

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

Obce środki trwałe ujmują się w ewidencji pozabilansowej 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 ujmują się jako koszty w momencie poniesienia.

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

#### **Umorzenie**

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

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszt danego okresu.

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

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

Plan amortyzacji zawiera m.in.:

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

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

W razie zmiany techniki produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych



przyczyn powodujących trwałą utratę gospodarczej przydatności środka trwałego dokonuje się, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpowiednich, nieplanowych odpisów amortyzacyjnych.

#### **Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych**

Środki trwałe 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.

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

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

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

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

#### **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 odchylenia.

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:  
rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:  
„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy produkcji nie zakończonej na dzień bilansowy wycenia się według:

- bezpośrednich kosztów wytworzenia, na które składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak bezpośrednia robocizna i materiały 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.

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

Investycje 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.

#### **Wycena instrumentów finansowych:**

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

**Udziały** (akcje) własne wycenia się według 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, za wyjątkiem pozycji niepieniężnych tj. otrzymanych i zapłaconych zaliczek.

##### ***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

uprawniającego 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 (długo- i krótkoterminowych), których realizacja następuje w okresach przyszłych. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się między innymi:

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

#### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

#### **Czynne rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

### **Ewidencja dla celów ustalenia dochodu do opodatkowania**

W celu prawidłowego ustalenia podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w planie kont jednostki zostały wyróżnione konta analityczne, grupujące koszty działalności podstawowej, koszty finansowe oraz pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym 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.

## **2.2. Wybór systemu rachunku zysków i strat**

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

Wynik finansowy netto składa się z:

- wyniku ze sprzedaży,

- wyniku z pozostałej działalności operacyjnej,
- wyniku z operacji finansowych,
- 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”.

### **2.3. Metoda sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych**

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

### **2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Jednostka sporządza sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

### **2.5. Szczegółowość sprawozdania finansowego**

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

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

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 sprawozdań finansowych stosowane są nadrzędne zasady rachunkowości tzn.:

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

### **2.6. Zasada istotności**

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

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

### **2.7. W I półroczu 2012 roku weszły w życie następujące zmiany standardów lub 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).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

*Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie*

**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 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).

*Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE*

**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 udziałów w innych jednostkach”** (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 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe (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 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 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),

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

**Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZPUE SA postanowiły nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Grupy w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. zł.)		30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>147 114</b>	<b>160 832</b>	<b>197 752</b>
I	Wartości niematerialne i prawne	17 175	17 293	16 454
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	12 541	12 998	12 472
2.	Wartość firmy	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	4 634	4 295	3 982
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	117 770	119 587	155 563
1.	Środki trwałe	107 774	115 131	148 488
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	7 554	7 554	17 503
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	61 312	66 011	77 173
	c) urządzenia techniczne i maszyny	28 368	31 177	43 341
	d) środki transportu	9 402	8 248	7 912
	e) inne środki trwałe	1 138	2 141	2 559
2.	Środki trwałe w budowie	9 996	4 456	7 075
III.	Należności długoterminowe	123	97	55
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	123	97	55
IV.	Inwestycje długoterminowe	11 378	23 097	24 134
1.	Nieruchomości	6 100	6 076	6 023
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	48	8 438	9 051
	a) w jednostkach powiązanych	0	8 390	8 943
	· udziały lub akcje	0	8 390	8 943
	· inne papiery wartościowe	0	0	0
	· udzielone pożyczki	0	0	0
	· inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	48	48	108
	· udziały lub akcje	48	48	108
	· inne papiery wartościowe	0	0	0
	· udzielone pożyczki	0	0	0
	· inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	5 230	8 583	9 060
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	668	758	1 546
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	668	758	1 546
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>143 562</b>	<b>172 319</b>	<b>177 678</b>
I.	Zapasy	36 056	39 910	54 740
1.	Materiały	9 716	10 496	13 761
2.	Półprodukty i produkty w toku	24 316	27 065	36 016
3.	Produkty gotowe	1 789	2 131	4 512
4.	Towary	235	218	451
II.	Należności krótkoterminowe	98 535	116 556	104 107
1.	Należności od jednostek powiązanych	0	2 035	3 332
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	2 035	3 332
	· do 12 miesięcy	0	2 035	3 332
	· powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	98 535	114 521	100 775
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	89 507	108 644	94 697
	· do 12 miesięcy	83 634	108 644	94 445
	· powyżej 12 miesięcy	5 873	0	252
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	81	244	398
	c) inne	8 947	5 633	5 680
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 475	11 217	15 332
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 475	11 217	15 332
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
	· udziały lub akcje	0	0	0



	· inne papiery wartościowe	0	0	0
	· udzielone pożyczki	0	0	0
	· inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
	· udziały lub akcje	0	0	0
	· inne papiery wartościowe	0	0	0
	· udzielone pożyczki	0	0	0
	· inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 475	11 217	15 332
	· środki pieniężne w kasie i na rachunkach	390	4 987	9 193
	· inne środki pieniężne	6 085	6 230	6 139
	· inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 496	4 636	3 499
<b>Aktywa razem:</b>		<b>290 676</b>	<b>333 151</b>	<b>375 430</b>
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>149 477</b>	<b>164 960</b>	<b>183 358</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 990	8 990	12 362
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	102 254	101 722	166 263
	Kapitał zapasowy (korekta kapitału)	-2 464	-2 464	-41 681
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	21 587	21 894	21 894
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	936	936	936
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 792	14 314	14 272
VIII.	Zysk (strata) netto	4 372	19 558	9 239
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
<b>X.</b>	<b>Udziały niekontrolowane</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>73</b>
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>141 199</b>	<b>168 191</b>	<b>192 072</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	9 465	9 556	13 096
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 325	8 607	11 377
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 081	697	1 581
	· długoterminowa	1 081	646	1 388
	· krótkoterminowa	0	51	193
3.	Pozostałe rezerwy	59	252	138
	· długoterminowe	0	0	0
	· krótkoterminowe	59	252	138
II.	Zobowiązania długoterminowe	17 756	21 050	16 229
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	17 756	21 050	16 229
	a) kredyty i pożyczki	14 587	19 268	15 277
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	3169	1 782	952
	d) inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	107 025	131 071	145 174
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	40
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	40
	· do 12 miesięcy	0	0	40
	· powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	107 025	131 071	145 134
	a) kredyty i pożyczki	30 729	27 099	44 544
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	3 612	3 073	2 099
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	62 323	84 598	77 545
	· do 12 miesięcy	62 323	84 598	77 545
	· powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	1 245	4 231	1 724
	f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 501	7 537	5 197
	h) z tytułu wynagrodzeń	3 569	4 248	4 414
	i) inne	46	285	9 611

IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 953	6 514	17 573
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 953	6 514	17 573
	· długoterminowe	386	322	15 293
	· krótkoterminowe	6 567	6 192	2 280
<b>Pasywa razem:</b>		<b>290 676</b>	<b>333 151</b>	<b>375 430</b>

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. zł.)		01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012 - 30.06.2012
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>156 991</b>	381 399	<b>191 996</b>
0	· od jednostek powiązanych	0	1 677	1 872
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	123 493	310 682	172 384
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	33 498	70 717	19 612
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>128 259</b>	307 983	<b>151 578</b>
0	· jednostkom powiązanim	0	1 408	1 637
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	98 167	245 334	133 841
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	30 092	62 649	17 737
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>28 732</b>	73 416	<b>40 418</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>6 210</b>	15 037	<b>8 446</b>
E.	Koszty ogólnego zarządu	16 767	33 312	<b>20 844</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (Strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>5 755</b>	25 067	<b>11 128</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 595</b>	5 852	<b>2 656</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	187	15
II.	Dotacje	609	1 364	1 496
III.	Inne przychody operacyjne	1 985	4 301	1 145
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 127</b>	4 448	<b>1 280</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	39	0	45
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	623	1 606	140
III.	Inne koszty operacyjne	1 465	2 842	1 095
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>6 223</b>	26 471	<b>12 504</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 436</b>	5 098	<b>2 015</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2	2	2
0	· od jednostek powiązanych	0	0	
II.	Odsetki, w tym:	747	3 108	946
0	· od jednostek powiązanych	0	0	85
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	
V.	Inne	687	1 988	1 067
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 161</b>	6 559	<b>3 097</b>
I.	Odsetki, w tym:	1 169	2 949	1 731
0	· od jednostek powiązanych	0	0	
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	
IV.	Inne	992	3 610	1 366
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>	<b>5 498</b>	25 010	<b>11 422</b>
M.	Podatek dochodowy	1 125	5451	2 173
<b>P.</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>4 373</b>	19 559	<b>9 249</b>
<b>R</b>	<b>Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>10</b>
<b>S</b>	<b>Wynik finansowy przypadający na grupę</b>	<b>4 372</b>	19 558	<b>9 239</b>

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej ZPUE SA (w tys. zł.)	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 30.06.2012
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 373</b>	19 559	<b>9 249</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0
Pozostałe dochody	0	0	0
<b>Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>4 373</b>	<b>19 559</b>	<b>9 249</b>

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. zł.)		30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) brutto	5 498	<b>25 010</b>	<b>11 422</b>
II.	Korekty razem:	6 803	<b>13 441</b>	<b>-14 635</b>
1.	Amortyzacja	5 927	11 973	8 226
2.	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-13	13	20
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 582	2 823	1 652
4.	Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	39	-187	31
5.	Zmiana stanu rezerw	-213	-394	-489
6.	Zmiana stanu zapasów	-7 693	-11 546	-7 895
7.	Zmiana stanu należności	12 131	-5 874	7 422
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-4 424	24 570	-21 504
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	85	-2 544	-99
10.	Podatek dochodowy zapłacony	-672	-5 435	-1 999
11.	Inne korekty	53	42	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)	12 301	<b>38 451</b>	<b>-3 213</b>
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0		<b>0</b>
I.	Wpływy	208	<b>619</b>	<b>247</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	206	617	229
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0
3.	Wpływy z aktywów finansowych	2	2	18
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II.	Wydatki	17 668	<b>37 540</b>	<b>12 986</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 668	29 150	12 509
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Wydatki na aktywa finansowe	0	8 390	449
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	28
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)	-17 460	<b>-36 921</b>	<b>-12 739</b>
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	26 573	<b>38 666</b>	<b>33 210</b>

1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	26 573	38 666	22 486
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0	10 724
II.	Wydatki	15 086	29 212	13 963
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4.	Spląty kredytów i pożyczek	11 476	22 631	9 031
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 026	3 876	3 202
8.	Odsetki	1 584	2 705	1 730
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	11 487	9 454	19 247
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	6 328	10 984	3 295
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 228	10 971	3 273
0	zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych	100	13	22
F.	Środki pieniężne na początek okresu	161	161	11 087
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	6 489	11 145	14 382
0	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. zł.)		30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>144 977</b>	<b>144 977</b>	<b>164 960</b>
	- korekty wyceny		0	0
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach</b>	<b>144 977</b>	<b>144 977</b>	<b>164 960</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>8 990</b>	<b>8 990</b>	<b>8 990</b>
<b>1.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 372</b>
	a) zwiększenie ( z tytułu)	0	0	3 372
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0
	- podwyższenia kapitału z zysku netto	0	0	3 372
	b) zmniejszenie ( z tytułu)	0	0	0
	- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>8 990</b>	<b>8 990</b>	<b>12 362</b>
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1.</b>	<b>Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) zwiększenie ( z tytułu)	0	0	0
	b) zmniejszenie ( z tytułu)	0	0	0
<b>2.2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) zwiększenie	0	0	0
	b) zmniejszenie	0	0	0
<b>3.1.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>87 174</b>	<b>87 174</b>	<b>101 722</b>
<b>4.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>15 080</b>	<b>14 548</b>	<b>64 541</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	15 081	15 081	64 541
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	53 909
	- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wart.)	15 081	15 081	10 632
	- inne zwiększenia	0	0	0
	b) zmniejszenie ( z tytułu)	1	533	0
	- pokrycia straty	1	1	0
	- korekty konsolidacyjne	0	532	0
<b>4.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>102 254</b>	<b>101 722</b>	<b>166 263</b>

<b>5.0</b>	<b>Kapitał zapasowy (korekta kapitału) z zastosowania metody połączenia innej niż określona w MSSF 3 na BO</b>	<b>-2 464</b>	<b>-2 464</b>	<b>-2 464</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zmiany kapitału zapasowego (korekta kapitału) z zastosowania metody połączenia innej niż określona w MSSF 3 na BO</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>-39 217</b>
	a) zwiększenie ( z tytułu)	4	0	0
	b) zmniejszenie ( z tytułu)		0	39 217
<b>5.2.</b>	<b>Kapitał zapasowy (korekta kapitału) z zastosowania metody połączenia innej niż określona w MSSF 3 na BZ</b>	<b>-2 460</b>	<b>-2 464</b>	<b>-41 681</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>21 587</b>	<b>21 894</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0</b>	<b>307</b>	<b>0</b>
	a) zwiększenie ( z tytułu)	0	0	3
	b) zmniejszenie ( z tytułu)	0	307	3
	- zbycia środków trwałych	0	0	3
<b>5.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>21 894</b>	<b>21 894</b>
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>936</b>	<b>936</b>	<b>936</b>
<b>6.1.</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) zwiększenie ( z tytułu)	0	0	0
	b) zmniejszenie ( z tytułu)	0	0	0
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>936</b>	<b>936</b>	<b>936</b>
<b>7.</b>	<b>Kapitał mniejszościowy na BO</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
	Zmiany kapitału	1	1	63
	zwiększenie	1	1	63
	zmniejszenie	0	0	0
<b>7.1</b>	<b>Kapitał mniejszościowy na koniec roku</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>73</b>
<b>8.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>50 333</b>	<b>28 746</b>	<b>33 872</b>
<b>8.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>50 333</b>	<b>28 746</b>	<b>33 872</b>
	- korekty błędów podstawowych		0	0
<b>8.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>50 333</b>	<b>28 746</b>	<b>33 872</b>
	a) zwiększenie ( z tytułu)	122	116	34
	- podziału zysku z lat ubiegłych	107	0	34
	-przeszacowania środków trwałych	15	0	0
	b) zmniejszenie ( z tytułu) podziału zysku	<b>15 081</b>	14 549	<b>19 633</b>
	-inne zmniejszenia	<b>0</b>	0	0
<b>8.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>35 374</b>	<b>14 314</b>	<b>14 273</b>
<b>8.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>8.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>8.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>35 374</b>	<b>14 314</b>	<b>14 273</b>
<b>9.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>4 372</b>	<b>19 558</b>	<b>9 239</b>
	a) zysk netto	4 372	19 558	9 239
	b) strata netto	0	0	0
	c) odpisy z zysku	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>149 477</b>	<b>164 960</b>	<b>183 358</b>
	Kapitał własny przypadający na grupę kapitałową	<b>149 467</b>	164 950	<b>183 285</b>
	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	10	10	73

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EUR	
	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012
I. Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	156 991	191 996	39 571	45 447
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 223	12 504	1 569	2 960
III. Zysk (strata) brutto	5 498	11 422	1 386	2 704
IV. Zysk (strata) netto	4 373	9 249	1 102	2 189
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 301	-3 213	3 101	-761
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 460	-12 739	-4 401	-3 015
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 487	19 247	2 895	4 556
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	6 328	3 295	1 595	780
IX. Liczba akcji (w szt.)	1 018 127	1 400 000	1 018 127	1 400 000
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	4,15	6,57	1,05	1,56
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	4,15	6,57	1,05	1,56
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0,00	6,40	0,00	1,51

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EUR	
	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012
I. Aktywa, razem	333 151	375 430	75 428	88 102
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	168 191	192 072	38 080	45 074
III. Zobowiązania długoterminowe	21 050	16 229	4 766	3 808
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	131 071	145 174	29 676	34 068
V. Kapitał własny	164 960	183 358	37 348	43 029
VI. Kapitał zakładowy	8 990	12 362	2 035	2 901
VII. Liczba akcji (w szt.)	1 018 127	1 400 000	1 018 127	1 400 000
VIII. Wartość księgowa na jedną akcję	162,02	130,97	36,68	30,73
IX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	117,83	130,97	26,68	30,73

Wybrane skonsolidowane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2012 rok zostały przeliczone według następujących kursów wymiany złotego w stosunku do EUR:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 29 czerwca 2012 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,2613 zł. i na dzień 31 grudnia 2011 r. – 4,4168 zł.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego:
  - dla okresu styczeń – czerwiec 2012 r. – 4,2246 zł.
  - dla okresu styczeń – czerwiec 2011 r. – 3,9673 zł.

Kurs EUR do wyliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01.-30.06.2012 r.		
Tabela	Miesiąc	Kurs EUR
21/A/NBP/2012 z dnia 31.01.2012 r.	Styczeń	4,2270
42/A/NBP/2012 z dnia 29.02.2012 r.	Luty	4,1365
64/A/NBP/2012 z dnia 30.03.2012 r.	Marzec	4,1616
84/A/NBP/2012 z dnia 30.04.2012 r.	Kwiecień	4,1721
105/A/NBP/2012 z dnia 31.05.2012 r.	Maj	4,3889
125/A/NBP/2012 z dnia 29.06.2012 r.	Czerwiec	4,2613
Średni kurs EUR		4,2246
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01.-30.06.2011 r.		
Tabela	Miesiąc	Kurs EUR
20/A/NBP/2011 z dnia 31.01.2011 r.	Styczeń	3,9345
40/A/NBP/2011 z dnia 28.02.2011 r.	Luty	3,9763
63/A/NBP/2011 z dnia 31.03.2011 r.	Marzec	4,0119
83/A/NBP/2011 z dnia 29.04.2011 r.	Kwiecień	3,9376
104/A/NBP/2011 z dnia 31.05.2011 r.	Maj	3,9569
125/A/NBP/2011 z dnia 30.06.2011 r.	Czerwiec	3,9866
Średni kurs EUR		3,9673

Kursy walut przyjętych do wyceny składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowych:

Średni kurs EUR NBP z dnia 29.06.2012 r. – Tabela 125/A/NBP/2012 – 4,2613

Średni kurs USD NBP z dnia 29.06.2012 r. – Tabela 125/A/NBP/2012 – 3,3885

Średni kurs LVL NBP z dnia 29.06.2012 r. – Tabela 125/A/NBP/2012 – 6,1182

Średni kurs EUR NBP z dnia 31.12.2011 r. – Tabela 252/A/NBP/2011 – 4,4168

Średni kurs USD NBP z dnia 31.12.2011 r. – Tabela 252/A/NBP/2011 – 3,4174

Średni kurs LVL NBP z dnia 31.12.2011 r. – Tabela 252/A/NBP/2011 – 6,3120

Średni kurs EUR NBP z dnia 30.06.2011 r. – Tabela 125/A/NBP/2011 – 3,9866

Średni kurs USD NBP z dnia 30.06.2011 r. – Tabela 125/A/NBP/2011 – 2,7517

Średni kurs LVL NBP z dnia 30.06.2011 r. – Tabela 125/A/NBP/2011 – 5,6205

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą w I półroczu 2012 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na grupę na akcje zwykłe tj. 8 539 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 000 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą na 30.06.2012 r. wyniósł 6,57 zł.

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą w I półroczu 2011 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na grupę na akcje zwykłe tj. 1 737 tys. zł. i ilości akcji zwykłych: 418 127 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą na dzień 30.06.2011 r. wynosi 4,15 zł.

Zarówno w I półroczu roku 2012 jak i I półroczu 2011 nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozważające i skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję w I półroczu 2012 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 183 358 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1 400 000 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na 30.06.2012 r. wynosiła 130,97 zł.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję w roku 2011 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 164 960 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1 018 127 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 31.12.2011r. wynosiła 162,02 zł.

Rozwodniona skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję w roku 2011 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 164 960 tys. zł. i całkowitej ilości akcji po uwzględnieniu rozwodnienia tj. 1 400 000 szt. Rozwodniona skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 31.12.2011r. wynosiła 117,83 zł.

W I półroczu roku 2012 nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozwadniające skonsolidowaną wartość księgową na jedną akcję.

**Wyjaśnienia do sprawozdania z sytuacji majątkowej spółki**

*1. Zmiany wartości niematerialnych*

Skonsolidowane wartości niematerialne i prawne	w tys. zł.	
	30.06.2011	30.06.2012
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	12 541	12 473
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	4 189	3 512
-oprogramowanie komputerowe	1 859	1 455
d) inne wartości niematerialne i prawne	445	469
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>17 175</b>	<b>16 454</b>



ZMIANY SKONSOLIDOWANYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	a	b	c		d	e	wartości niematerialne i prawne razem
			koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym	-oprogramowanie komputerowe			
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy			inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	19 589	0	7 768	4 723	1 820	0	29 177
b) zwiększenia ( z tytułu )	521	0	0	0	0	0	521
- zakupu	521	0	0	0	0	0	521
-wytworzenia we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	14	14	0	0	14
-likwidacji	0	0	14	14	0	0	14
-sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	20 110	0	7 754	4 709	1 820	0	29 684
e) skumulowana amortyzacja( umorzenie) na początek okresu	6 518	0	3 681	2 830	1 413	0	11 613
f) amortyzacja za okres ( tytułu)	1 119	0	442	306	56	0	1 617
-odpisów	1 119	0	442	306	56	0	1 617
-zmniejszenia (likwidacja, sprzedaż)	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	7 637	0	4 123	3 135	1 469	0	13 230
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
-zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	12 473	0	3 631	1 574	351	0	16 454

SKONSOLIDOWANE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) własne	17 175	16 454
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>17 175</b>	<b>16 454</b>

## 2. Zmiany w środkach trwałych

SKONSOLIDOWANE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) środki trwałe, w tym	107 774	148 488
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	7 554	17 503
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	61 312	77 173
- urządzenia techniczne i maszyny	28 368	43 341
- środki transportu	9 402	7 912
- inne środki trwałe	1 138	2 559
b) środki trwałe w budowie	9 996	7 075
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>117 770</b>	<b>155 563</b>

<b>ZMIANY SKONSOLIDOWANYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>						
w tys. zł						
	-grunty(w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu )	-budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-urządzenia techniczne i maszyny	-środki transportu	-inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a)wartość brutto środków trwałych na początek okresu	15 995	81 094	70 901	15 552	5 224	188 766
b) zwiększenia ( z tytułu)	1 548	1 199	6 440	3 647	429	13 263
-nabycia	1 548	1 199	6 309	2 992	429	12 477
-wytworzenia we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0
-przyjęcia w leasing	0	0	131	655	0	786
c) zmniejszenia ( z tytułu)	0	0	577	3 362	21	3 961
- korekty wartości	0	0	309	2 696	18	3 023
- sprzedaży	0	0	268	666	4	937
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	17 543	82 292	76 764	15 837	5 632	198 068
e)skumulowana amortyzacja(umorzenie) na początek okresu	0	4 311	30 314	7 052	2 773	44 451
f) amortyzacja za okres( z tytułu)	0	808	3 108	873	300	5 089
-odpisów	0	808	3 486	1 123	319	5 736
-zmniejszenia (likwidacja, sprzedaż)	0	0	-378	-249	-19	-647
g)skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	5 119	33 422	7 925	3 073	49 540
h)odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	39	0	0	0	0	39
-zwiększenia	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	39	0	0	0	0	39
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>17 503</b>	<b>77 173</b>	<b>43 341</b>	<b>7 912</b>	<b>2 559</b>	<b>148 488</b>

Skonsolidowane środki trwałe bilansowe /struktura własnościowa/	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) własne	97 451	140 748
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	10 323	7 740
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>107 774</b>	<b>148 488</b>

Skonsolidowane środki trwałe wykazywane pozabilansowo	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	550	550
<b>Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem</b>	<b>550</b>	<b>550</b>

### 3. Należności długoterminowe

Skonsolidowane należności długoterminowe	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) należności od jednostek powiązanych	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	123	55
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>123</b>	<b>55</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	16	7
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>139</b>	<b>62</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowych	W tys. zł.	
	30.06.2011	30.06.2012
a) stan na początek okresu	58	13
b) zwiększenia z tytułu:	0	0
c) zmniejszenia z tytułu	42	6
<b>d) stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu</b>	<b>16</b>	<b>7</b>

### 4. Inwestycje długoterminowe

#### 4.1 Nieruchomości

Zmiana stanu skonsolidowanych wartości nieruchomości	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) stan na początek okresu	6 150	6 076
b) zwiększenia z tytułu:	0	0
c) zmniejszenia	50	53
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>6 100</b>	<b>6 023</b>

#### 4.2. Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy spółka ZPUE SA posiada:

- 28 udziałów w firmie: Przedsiębiorstwo Aparatów i Konstrukcji Energetycznych ZMER Sp. z o.o. w Kaliszu o wartości łącznej 47 600,00 zł. Posiadane przez ZPUE SA udziały stanowią 3,92% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 3,92% głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA. ZPUE SA otrzymała w roku 2012 od spółki: Przedsiębiorstwo Aparatów i Konstrukcji Energetycznych ZMER Sp. z o.o. w Kaliszu ZMER dywidendę za rok obrotowy 2011 w wysokości 2 490,00 zł.
- 14 986 udziałów ZPUE Gliwice sp. z o.o., stanowiących 99,91% kapitału zakładowego tej spółki i dających prawo do wykonywania 99,91% głosów na zgromadzeniu wspólników ZPUE Gliwice sp. z o.o. Wartość nabytych udziałów wynosi 12 118 928,00 zł. 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.
- 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. Wartość nabytych udziałów wynosi: 26 074 288,44 zł., a po uwzględnieniu wyceny dokonanej przez niezależnego biegłego rewidenta wartość nabytych udziałów wynosi: 34 026 050,00 zł. 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.
- 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. Wartość nabytych udziałów wynosi: 17 676 901,17 zł a po uwzględnieniu wyceny dokonanej przez niezależnego biegłego rewidenta wartość nabytych udziałów wynosi: 23 063 290,00 zł. 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.
- 300 udziałów ZPUE Poles Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających Spółkę do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość nabytych udziałów wynosi: 13 529 760,39 zł a po uwzględnieniu wyceny dokonanej przez niezależnego biegłego rewidenta wartość nabytych udziałów wynosi: 17 653 210,00 zł. Kapitał zakładowy ZPUE Poles Sp. z o.o. wynosi 15.000,00 PLN i dzieli się na 300 udziałów po 50,00 PLN każdy.
- Udział w spółce „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska), stanowiący 51% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Wartość nabytego udziału wynosi 1 131 469,62 złotych. Kapitał zakładowy spółki: „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO wynosi 10.000,00 rubli.
- Udział w spółce „Promyszlennyje inwesticii” OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska, stanowiący 51% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Wartość nabytych udziałów wynosi: 7 231 469,62 złotych. Kapitał zakładowy spółki „Promyszlennyje inwesticii” OOO wynosi 85.000.000,00 rubli.
- Udział w spółce ZPUE Ukraina Sp. z o.o. (obwód dnipropietrowski, Ukraina), stanowiący 80% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 80% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Wartość nabytych udziałów wynosi: 36 644,72 złotych. Kapitał zakładowy spółki ZPUE Ukraina Sp. z o.o. wynosi 8 000,00 euro.
- Udział w spółce ZPUE Trade, s.r.o. (ZPUE Trade) w Napajedla (Republika Czeska), stanowiący 73,33% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 73,33% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Wartość nabytych udziałów wynosi: 442 447,05 złotych. Kapitał zakładowy spółki wynosi 210.000,00 CZK.
- Udział w spółce ZPUE Balkani, EOOD (ZPUE Bałkany) w Sofii (Republika Bułgarii), stanowiący 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Kapitał zakładowy spółki wynosi 300 BGN. Wartość nabytych udziałów wynosi: 1 179,34

Konsolidacją objęto sprawozdania finansowe ZPUE S.A., ZPUE Gliwice Sp. z o.o., Elektromontaż-1 Katowice S.A., ZPUE Tools Sp. z o.o., ZPUE Poles Sp. z o.o. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udziały w powyższych spółkach podlegały wyłączeniu. Nie objęto konsolidacją sprawozdań finansowych jednostek zależnych: Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO, „Promyszlennyje inwesticii” OOO, ZPUE Ukraina Sp. z o.o. (obwód dnipropietrowski, Ukraina), ZPUE Trade, s.r.o. (ZPUE Trade), ZPUE Balkani, EOOD (ZPUE Bałkany) ze względu na małą istotność danych w wartościach skonsolidowanych grupy oraz ze względu na fakt, iż koszty pozyskania wiarygodnych informacji finansowych przewyższyłyby korzyści ekonomiczne z ich pozyskania i zaprezentowania.

Skonsolidowane długoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) w jednostkach zależnych	0	8 943
b) jednostkach współzależnych	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
e) we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
f) w jednostkach pozostałych	48	108
- udziały i akcje	48	108
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>48</b>	<b>9 051</b>

Zmiana stanu długoterminowych skonsolidowanych aktywów finansowych	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) stan na początek okresu	48	8 597
b) zwiększenia z tytułu:	0	454
c) zmniejszenia z tytułu	0	0
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>48</b>	<b>9 051</b>

Skonsolidowane papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			30.06.2011	30.06.2012
a) w walucie polskiej			48	9 051
b) w walutach obcych( wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
- pozostałe waluty			0	0
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>			<b>48</b>	<b>9 051</b>

Skonsolidowane papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
A. z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
B. z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
C. z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	48	9 051
a) akcje	48	9 051
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
D. z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	48	9 051
Wartość na początek okresu razem	48	8 437
Korekty aktualizujące wartość ( za okres) razem	0	0
<b>Wartość bilansowa razem</b>	<b>48</b>	<b>9 051</b>

#### 4.3. Inne inwestycje długoterminowe

Skonsolidowane inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
Inne inwestycje długoterminowe razem	5 230	9 060

Zmiana stanu skonsolidowanych innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) stan na początek okresu	4 566	11 272
b) zwiększenia z tytułu:	1 581	0
c) zmniejszenia z tytułu	917	2 212
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>5 230</b>	<b>9 060</b>

Skonsolidowane inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			30.06.2011	30.06.2012
a) w walucie polskiej			5 230	9 060
b) w walutach obcych( wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
- pozostałe waluty				
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>			<b>5 230</b>	<b>9 060</b>

#### 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

##### 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Zmiana stanu wartości skonsolidowanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
1.Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym	718	1 603
a) odniesienie na wynik finansowy	718	1 603
b) odniesienie na kapitał własny	0	0
c) odniesienie na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2.Zwiększenia	101	97
a) odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami kursowymi przejściowymi z tytułu:	101	97
b) odniesienie na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesienie na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu rezerw na odprawy emerytalne i pośmiertne)	0	0
d) odniesienia na kapitał własny w związku ze stratą podatkową( z tytułu)	0	0
e) odniesienia na wartość firmy lub ujemna wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3.Zmniejszenia	151	154
a) odniesienia na wynik finansowy okresu w związku z rozliczeniem kosztów, które nie były kosztem podatkowym w poprzednim roku	151	154
b) odniesienia na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową ( z tytułu)	0	0
c) odniesienia na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesienia na kapitał własny w związku ze stratą podatkową( z tytułu)	0	0
e) odniesienia na wartość firmy lub ujemna wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>4.Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym</b>	<b>668</b>	<b>1 546</b>

## 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

Inne skonsolidowane rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Aktywa obrotowe

### I. Zapasy

Skonsolidowane zapasy	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a)materiały	9 734	13 761
b)półprodukty i produkcja w toku	24 104	36 016
c)produkty gotowe	1 983	4 512
d)towary	235	451
<b>Zapasy razem</b>	<b>36 056</b>	<b>54 740</b>

### II. Należności krótkoterminowe

Skonsolidowane należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a)od jednostek powiązanych	0	3 332
b)należności od pozostałych jednostek	98 535	100 775
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	89 507	94 697
- do 12 miesięcy	83 634	94 445
- powyżej 12 miesięcy	5 873	252
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	81	398
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
-inne	8 947	5 680
Należności krótkoterminowe netto, razem	98 535	<b>104 107</b>
c)odpisy aktualizujące wartość należności	6 176	9 835
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>104 711</b>	<b>113 942</b>

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	w tys. zł.	
	30.06.2011	30.06.2012
a)z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	3 332
b)inne, w tym	0	0
c)dochodzone na drodze sądowej, w tym	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	3 332
c)odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	814
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>0</b>	<b>4 146</b>

Zmiana stanu skonsolidowanych odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
Stan na początek okresu	6 118	10 118
a)zwiększenia (z tytułu) - utworzenie odpisu	1 283	1 024
b)zmniejszenia (z tytułu)	1 225	1 307
- rozwiązanie	1 225	1 307



Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	6 176	9 835
--	-------	-------

Skonsolidowane należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			30.06.2011	30.06.2012
a) w walucie polskiej			99 694	104 982
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			5 017	8 960
-	1	EUR	4 925	8 661
-	1	LVL	91	126
-	1	USD	1	173
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>			<b>104 711</b>	<b>113 942</b>

Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług brutto- o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) do 1 miesiąca	30 635	36 890
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	22 961	29 327
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 051	16
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	610	30
e) powyżej 1 roku	5 890	241
f) należności przeterminowane	32 270	41 282
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	95 417	107 786
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	5 910	9 757
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>89 507</b>	<b>98 029</b>

Należności z tytułu dostaw i usług związane z normalnym tokiem sprzedaży, to należności z terminem spłaty do jednego miesiąca.

Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto - z podziałem na należności niespłacone w terminie	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) do 1 miesiąca	9 893	14 697
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 997	9 427
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 163	5 865
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 484	3 168
e) powyżej 1 roku	3 733	8 125
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)	32 270	41 282
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	5 910	9 757
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (netto)	26 360	31 525

### III. Inwestycje krótkoterminowe

#### 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Skonsolidowane krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) w jednostkach zależnych	0	0,00
b) w jednostkach współzależnych	0	0,00
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0,00
d) w znaczącym inwestorze	0	0,00
e) we wspólniku jednostki współzależnej	0	0,00
f) w jednostce dominującej	0	0,00
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 475	15 332
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach ( w PLN)	390	9 172
- inne środki pieniężne	6 085	6 160
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>6 475</b>	<b>15 332</b>

Skonsolidowane środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w zł	
			30.06.2011	30.06.2012
a) w walucie polskiej			6 409	12 206
b) w walutach obcych( wg walut i po przeliczeniu na zł)			65	3 126
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>			<b>6 475</b>	<b>15 332</b>

### 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe

Skonsolidowane inne inwestycje krótkoterminowe wg rodzaju	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0

### IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Skonsolidowane krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	<b>801</b>	<b>1 711</b>
- rozliczenia z tytułu ubezpieczeń	298	378
- rozliczenia związane z przedpłatą na prenumeratę i abonamentem	20	233
- usługi bankowe do rozliczenia	23	14
- podatek od nieruchomości	0	423
- nie zrealizowane usługi	0	460
pozostałe	460	203
b) VAT do rozliczenia w następnych okresach	1 695	1 788
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>2 496</b>	<b>3 499</b>

### Pasywa

Struktura kapitału zakładowego na dzień 30.06.2012 r.:

seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	imiennie, uprzywilejowane	co do głosu: 1 akcja uprawnia do oddania 5 głosów na WZA, do dywidendy: w wysokości 2 jednostek powyżej stopy redyskontowej weksli krajowych NBP	100 000	883 000,00 zł.	aport rzeczowy
A	zwykłe, na okaziciela	nie mają	500 000	4 415 000,00 zł.	Aport rzeczowy (konwersja z akcji i imiennych)
B	zwykłe na	nie mają	233 250	2 059 597,50 zł.	środki

	okaziciela				pieniężne
C	zwykle na okaziciela	nie mają	106 750	942 602,50 zł.	środki pieniężne
D	zwykle na okaziciela	nie mają	18 127	160 061,41 zł.	środki pieniężne
E	zwykle na okaziciela	nie mają	60 000	529 800,00 zł.	środki pieniężne
F	zwykle na okaziciela	nie mają	381 873	3 371 938,59 zł.	Aport udziałów
Razem			1 400 000	12 362 000,00 zł.	
Wartość nominalna 1 akcji 8,83 zł.					

W dniu 16 marca 2012 r., 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, o wartości nominalnej 8,83 zł. każda.

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

Podwyższony kapitał został pokryty wkładem niepieniężnym w postaci akcji i udziałów spółek Elektromontaż 1 Katowice SA, ZPUE Poles Sp. z o.o. oraz ZPUE Tools Sp. z o.o. Jako koszt połączenia przyjętych udziałów przyjęto wartość wynikającą z umowy inwestycyjnej z dnia 14.11.2011 roku w kwocie równej łącznej wartości emisji akcji serii F tj. 57 280 950,00 zł. Uwzględniając jednak wycenę bieglego rewidenta dokonano aktualizacji wartości przejętych aktywów do wartości godziwej wynikającej z wyceny tj. do kwoty 74 496 628,34 zł.

Skutki aktualizacji odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny. Kapitał z aktualizacji wyceny został skorygowany o wartość rezerwy na podatek odroczonej od dokonanej aktualizacji wartości aktywów.

#### A. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

##### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu skonsolidowanych rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł.	
	30.06.2011	30.06.2012
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	8 493	11 415
b) odniesionej na kapitał własny z tytułu korekty amortyzacji środków trwałych	2 443	5 662
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	6 050	5 753
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2.Zwiększenia	42	269
a) odniesionej na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	42	269
b) odniesionej na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu amortyzacji)	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3.Zmniejszenia	210	307
a)odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi(z tytułu amortyzacji)	210	307
b)odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
c)odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi ( z tytułu)	0	0
<b>4.Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>8 325</b>	<b>11 377</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	2 275	5 624
b)odniesionej na kapitał własny	6 050	5 753
c)odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu skonsolidowanej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) stan na początek okresu	1 048	1 560
b) zwiększenia	33	75
c) wykorzystanie	0	0
d) rozwiązanie	0	54
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>1 081</b>	<b>1 581</b>

Zmiana stanu pozostałych skonsolidowanych rezerw długoterminowych wg tytułów	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia	0	0
c) wykorzystanie	0	0
d) rozwiązanie	0	0
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zmiana stanu pozostałych skonsolidowanych rezerw krótkoterminowych wg tytułów	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) stan na początek okresu	305	648
b) zwiększenia	70	159
c) wykorzystanie	316	669
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>59</b>	<b>138</b>

Zobowiązania długoterminowe

Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) wobec jednostek zależnych	0	0,00
b) wobec jednostek współzależnych	0	0,00
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0,00
d) wobec znaczącego inwestora	0	0,00
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0,00
f) wobec jednostki dominującej	0	0,00
g) wobec pozostałych jednostek	17 756	16 229
-kredyty i pożyczki	14 587	15 277
-inne zobowiązania leasingu finansowego	3 169	952
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>17 756</b>	<b>16 229</b>

Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe, pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) powyżej 1 roku do 3 lat	17 746	16 229
b) powyżej 3 do 5 lat	10	0
c) powyżej 5 lat	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>17 756</b>	<b>16 229</b>

Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			30.06.2011	30.06.2012
a) w walucie polskiej			17 346	16 229
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł )			410	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>			<b>17 756</b>	<b>16 229</b>

**Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek:**

Wartość skonsolidowanych zobowiązań długoterminowych z tytułów kredytów i pożyczek stanowią zobowiązania kredytowe zaciągnięte przez spółkę dominującą ZPUE SA

Wyszczególnienie	Wartość przydzielonego kredytu	Stan zadłużenia na 1.01.2012	Stan na 30.06.2012 r.	Zabezpieczenie kredytu
Umowa kredytowa w PKO BP SA nr 67 1020 2629 0000 9796 0046 0568 z dnia 7 października 2010 roku o kredyt inwestycyjny (dalej: Umowa) zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 30 grudnia 2010 roku, nr 2 z dnia 31 stycznia 2011 roku, nr 3 z dnia 31 marca 2011 roku, nr 4 z dnia 20 kwietnia 2011 roku, nr 5 z dnia 24 maja 2011 roku, nr 6 z dnia 3 czerwca 2011 roku, aneks nr 7 z dnia 22.11.2011, aneks nr 8 z dnia 25.04.2012	23 065	14 775	12 276	Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią: - hipoteka łączna do kwoty 39.210.tys zł na przysługującym Spółce prawie własności nieruchomości położonych w miejscowości Włoszczowa, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste K11W/00028347/2 i K11W/00031436/7 wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, - zastaw rejestrowy na zakupywanych środkach trwałych stanowiących przedmiot inwestycji wraz z przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z umów ubezpieczenia tych środków trwałych, - przeniesienie własności „pod warunkiem zawieszającym” środków trwałych do czasu skutecznego ustanowienia tego zastawu, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, - weksel własny Spółki in blanco wraz z deklaracją wekslową, - klauzula potrącenia z rachunku bankowego prowadzonego w Banku na rzecz Spółki, - przelew wierzytelności z umowy o dofinansowanie projektu inwestycyjnego na rzecz Banku wraz z pełnomocnictwem do rachunku, na który przekazana zostanie dotacja. - poręczenie wekslowe przez Stolbud Włoszczowa S.A. do kwoty 9.590.tys. PLN.

<p>Umowa kredytu z PKO BP SA w formie limitu kredytu wielocelowego nr 75 1020 2629 0000 9602 0229 7216 (nr 202-127/LW/I/13/2007) z dnia 05 września 2007 roku zmieniona aneksami: nr 1 z 2 czerwca 2008 roku, nr 2 z 4 czerwca 2008 roku, nr 3 z 3 września 2010 roku, nr 4 z 6 września 2010 roku oraz nr 5 z 7 października 2010 roku (dalej: Umowa)</p>	<p>Limit kredytowy wielocelowy (w PLN) w wysokości 17.000.tys PLN, w ramach którego Bank udzielił Spółce: - kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 9.000.tys. PLN, - kredytu obrotowego nieodnawialnego do kwoty 12.000.tys. PLN, - gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 5.100.tys. PLN</p>	<p>W tys. złotych</p>	<p>3 855</p>	<p>W tys. złotych</p>	<p>2 470</p>	<p>Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią: - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 20.400.tys PLN na nieruchomościach położonych we Włoszczowie, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie, Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr 28347 i KW nr 31436 wraz z przelewem wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia wyżej opisanych nieruchomości, - weksel własny in blanco Spółki wraz z deklaracją wekslową - poręczenia wekslowe: • ZPUE M.B. Wypychewicz spółka jawna, • Stolbud Włoszczowa S.A., • ZPUE Holding sp. z o.o., - klauzula potrącenia do rachunków prowadzonych przez PKO BP S.A., - oświadczenia o poddaniu się egzekucji Spółki i jej poręczenieli. rejestrowego</p>
<p>Umowa kredytowa w PKO BP SA nr 06 1020 2629 0000 9196 0054 2373 o kredyt inwestycyjny w walucie PLN z dnia 20 kwietnia 2011 roku (dalej: Umowa).</p>	<p>850</p>	<p>w tys. złotych</p>	<p>638</p>	<p>W tys. złotych</p>	<p>531</p>	<p>Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią: - hipoteka łączna do kwoty 1.896 tys. PLN na nieruchomościach, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr KI1W/00028347/2 oraz KI1W/00031436/7, wraz z przelewem wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości, - oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, - weksel własny Spółki in blanco opatrzony w deklarację wekslową, - klauzula potrącenia z rachunku bankowego prowadzonego w Banku.</p>

Inne skonsolidowane zobowiązania finansowe stanowi wartość zobowiązań z tytułu umów leasingowych przypadających do spłaty w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego.

### Zobowiązania krótkoterminowe

Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a)wobec jednostek zależnych	0	40
b)wobec jednostek współzależnych	0	0
c)wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d)wobec znaczącego inwestora	0	0
e)wobec współnika jednostki współzależnej	0	0
kredyty i pożyczki w tym:	0	0
długoterminowe w okresie spłaty	0	0
z tytułu emisji papierów wartościowych	0	0
z tytułu dywidend	0	0
inne zobowiązania finansowe ,w tym:	0	0
z tytułu dostaw i usług ,o okresie wymagalności:	0	0
do 12 miesięcy	0	0
powyżej 12 miesięcy	0	0
zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
inne (wg rodzaju)	0	0
f)wobec jednostki dominującej	0	0
g)wobec pozostałych jednostek	107 025	145 134
-kredyty i pożyczki, w tym:	30 729	44 544
-długoterminowe w okresie spłaty	0	0

-inne zobowiązania finansowe , w tym	3 612	2 098
-z tytułu dostaw i usług , o okresie wymagalności:	62 323	77 545
- do 12 miesięcy	62 323	77 545
-zaliczki otrzymane na dostawy	1 245	1 724
- tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 501	5 197
- tytułu wynagrodzeń	3 569	4 415
-inne (wg tytułów)	46	9 611
h)fundusze specjalne (wg tytułu)	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ,razem</b>	<b>107 025</b>	<b>145 174</b>

Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe brutto struktura walutowa	jednostka	waluta	w tys. zł	
			30.06.2011	30.06.2012
a)w walucie polskiej			102 477	139 122
b)w walutach obcych( wg walut i po przeliczeniu na zł)			4 548	6 052
-	1	EUR	4 356	5 499
-	1	USD	192	553
- pozostałe waluty			0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ,razem</b>			<b>107 025</b>	<b>145 174</b>

### Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30.06.2012 r. z tytułu kredytów i pożyczek:

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w jednostce dominującej ZPUE S.A.

Wyszczególnienie	Wartość przydzielonego kredytu	Stan zadłużenia na 1.01.2012	Stan zadłużenia na 30.06.2012 r.	Zabezpieczenie kredytu
Umowa kredytu z PKO BP SA w formie limitu kredytu wielocelowego nr 75 1020 2629 0000 9602 0229 7216 (nr 202-127/LW/I/13/2007) z dnia 05 września 2007 roku zmieniona aneksami: nr 1 z 2 czerwca 2008 roku, nr 2 z 4 czerwca 2008 roku, nr 3 z 3 września 2010 roku, nr 4 z 6 września 2010 roku oraz nr 5 z 7 października 2010 roku (dalej: Umowa)	Limit kredytowy wielocelowy (w PLN) w wysokości 17.000.tys PLN, w ramach którego Bank udzielił Spółce: - kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 9.000.tys PLN, - kredytu obrotowego nieodnawialnego do kwoty 12.000.tys PLN, - gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 5.100.tys PLN	W tys. złotych 3 002	W tys. złotych 3 002	Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią: - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 20.400.tys. PLN na nieruchomościach położonych we Włoszczowie, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie, Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr 28347 i KW nr 31436 wraz z przelewem wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia wyżej opisanych nieruchomości, - weksel własny in blanco Spółki wraz z deklaracją wekslową - poręczenia wekslowe: <ul style="list-style-type: none"> <li>• ZPUE M.B. Wypychewicz spółka jawna,</li> <li>• Stolbud Włoszczowa S.A.,</li> <li>• ZPUE Holding sp. z o.o.,</li> </ul> - klauzula potrącenia do rachunków prowadzonych przez PKO BP S.A., - oświadczenia o poddaniu się egzekucji Spółki i jej poręczycieli. rejestrowego

<p>Umowa kredytowa w PKO BP SA nr 67 1020 2629 0000 9796 0046 0568 z dnia 7 października 2010 roku o kredyt inwestycyjny (dalej: Umowa) zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 30 grudnia 2010 roku, nr 2 z dnia 31 stycznia 2011 roku, nr 3 z dnia 31 marca 2011 roku, nr 4 z dnia 20 kwietnia 2011 roku, nr 5 z dnia 24 maja 2011 roku, nr 6 z dnia 3 czerwca 2011 roku, aneks nr 7 z dnia 22.11.2011, aneks nr 8 z dnia 25.04.2012</p>	23 065	W tys. złotych	4 325	W tys. złotych	4 836	<p>Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-- hipoteka łączna do kwoty 39.210.tys zł na przysługującym Spółce prawie własności nieruchomości położonych w miejscowości Włoszczowa, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KIIW/00028347/2 i KIIW/00031436/7 wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości,</li> <li>- zastaw rejestrowy na zakupywanych środkach trwałych stanowiących przedmiot inwestycji wraz z przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z umów ubezpieczenia tych środków trwałych,</li> <li>- przeniesienie własności „pod warunkiem zawieszającym” środków trwałych, do czasu skutecznego ustanowienia tego zastawu,</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,</li> <li>- weksel własny Spółki in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>- klauzula potrącenia z rachunku bankowego prowadzonego w Banku na rzecz Spółki,</li> <li>- przelew wierzytelności z umowy o dofinansowanie projektu inwestycyjnego na rzecz Banku wraz z pełnomocnictwem do rachunku, na który przekazana zostanie dotacja.</li> <li>- polecenie wekslowe przez Stolbud Włoszczowa S.A. do kwoty 9.590.tys. PLN.</li> </ul>
<p>Umowa kredytowa w PKO BP SA nr 06 1020 2629 0000 9196 0054 2373 o kredyt inwestycyjny w walucie PLN z dnia 20 kwietnia 2011 roku (dalej: Umowa).</p>	850	w tys. złotych	212	w tys. złotych	230	<p>Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- hipoteka łączna do kwoty 1.896 tys. PLN na nieruchomościach, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr KIIW/00028347/2 oraz KIIW/00031436/7, wraz z przelewem wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości,</li> <li>- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,</li> <li>- weksel własny Spółki in blanco opatrzony w deklarację wekslową,</li> <li>- klauzula potrącenia z rachunku bankowego prowadzonego w Banku.</li> </ul>
<p>Umowa o kredyt obrotowy (złotowy) w Kredyt Bank SA nr 3683273ŁD20041100 z dnia 22 kwietnia 2011 roku (dalej: Umowa) zmieniona aneksem nr 1 z dnia 28 września 2011 roku i aneksem nr 2 z dnia 23.04.2012.</p>	35 000	w tys. złotych	14 519	w tys. złotych	24 302	<p>Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- weksel własny Spółki in blanco,</li> <li>- hipoteka umowna łączna w wysokości 20.000.tys. PLN na nieruchomości gruntowej zabudowanej należącej do Spółki, we Włoszczowie, dla której Sąd Rejonowy we Włoszczowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KIIW/00048108/1, KW nr KIIW/00022541/0 wraz z cesją praw z polisy</li> <li>- hipoteka umowna do kwoty 20 000 tys. PLN na nieruchomości gruntowej zabudowanej należącej do Spółki, we Włoszczowie, dla której Sąd Rejonowy we Włoszczowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KIIW/00035880/2 wraz z cesją praw z polisy,</li> <li>- Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku, o wartości na dzień 31 grudnia 2011 roku 35 265 tys. PLN – przedmiotem zastawu są zapasy magazynowe/produkcja w toku, zlokalizowane w magazynach przy ul. Jędrzejowskiej 79C, Włoszczowa, wraz z cesją praw z polisy w zakresie ryzyk ogólnych-bez ryzyka kradzieży</li> <li>- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń Banku wynikających z Umowy, iż w przypadku nie wywiązania się z zobowiązań określonych w Umowie Bank uprawniony jest do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do łącznej kwoty 43.400.tys. PLN. Bank uprawniony jest do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 6 kwietnia 2016 roku.</li> </ul>



Umowa wielocelowej linii kredytowej z BNP PARIBAS BANK POLSKA SA nr WAR/2001/11/167/C B z dnia 05.07.2011	8 000	W tys. złotych	0,00	W tys. złotych	4 286	Zabezpieczenie wierzycelności Banku wobec Spółki stanowią: - weksel własny in blanco, - zastaw rejestrowy na maszynach o wartości księgowej netto na dzień 31.05.2011 – 1 021 987,01 zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 1 000 tys. zł. - Hipoteka do kwoty 12 000 tys. zł na nieruchomości gruntowej zabudowanej należącej do Spółki, we Włoszczowie, dla której Sąd Rejonowy we Włoszczowej Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KIIW/00020387/8 wraz z cesją praw z polisy do kwoty 2 400 tys. zł. - oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.
---	-------	----------------	------	----------------	-------	---

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w jednostce zależnej ZPUE Gliwice Sp. z o.o. na dzień 30.06.2012

Wyszczególnienie	Wartość przydzielonego kredytu	Stan zadłużenia na 1.01.2012		Stan na 30.06.2012 r.		Zabezpieczenie kredytu
Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/11/168/C B z dnia 22 lipca 2011 roku (dalej: Umowa) zmieniona aneksem nr 1 z dnia 29 sierpnia 2011 roku z BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie	6 500	w tys. złotych	5 040	W tys. złotych	6 307	Zabezpieczenie wierzycelności Banku wobec ZPUEG stanowią: - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez ZPUEG, - oświadczenie ZPUEG o poddaniu się egzekucji, - hipoteka do kwoty 1.500.tys. PLN, ustanowiona na nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym ZPUEG, położonej w Gliwicach, dla której Sąd Rejonowy w Gliwicach, VIII Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr GL1G/00082375/4, - hipoteka do kwoty 9.750.tys. PLN, ustanowiona na nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym ZPUEG, położonej w Gliwicach, dla której Sąd Rejonowy w Gliwicach, VIII Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr GL1G/00082375/4, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej powyższych nieruchomości w kwocie nie mniejszej niż 6.500.tys. PLN

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w jednostce zależnej Elektromontaż-1 Katowice SA. na dzień 30.06.2012

Wyszczególnienie	Wartość przydzielonego kredytu	Stan zadłużenia na 1.01.2012		Stan na 30.06.2012 r.		Zabezpieczenie kredytu
Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/11/220/C B z dnia 30 września 2011 roku z BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie	7 000	w tys. złotych	1 127	w tys. złotych	1 581	Zabezpieczenie wierzycelności Banku stanowią: - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Elektromontaż-1 Katowice, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - hipoteka umowna łączna do kwoty 10.500.tys. PLN, ustanowiona na nieruchomościach, położonych w Katowicach dla których Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, XI Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgi wieczyste nr KW nr KA1K/00030861/4, KW nr KA1K/00029972/5, KW nr KA1K/00029974/9,

					KW nr KA1K/00029973/2 - hipoteka umowna do kwoty 10.500.tys. PLN, ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego do nieruchomości, położonej w Katowicach oraz na związanej z tym prawem własnością budynków i urządzeń wzniesionych na tej nieruchomości dla których Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, XI Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr KW KA1K/00116680/8 - przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych budynków i urządzeń wzniesionych na zabezpieczonych nieruchomościach do kwoty 6 700 tys.zł, - Cesja generalna wierzytelności przyszłych przysługujących spółce o jej wszystkich dłużników, - porozumienie o podporządkowaniu zobowiązań finansowych - oświadczenie o poddaniu się egzekucji
--	--	--	--	--	--

### *Rozliczenia międzyokresowe*

Inne rozliczenia międzyokresowe

Skonsolidowane inne rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 953	17 573
- krótkoterminowe (wg tytułów) - rozliczenie dotacji	141	2 280
- długoterminowe (wg tytułów) - rozliczenie dotacji	6 812	15 293
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>6 953</b>	<b>17 573</b>

### *Należności i zobowiązania warunkowe*

Należności warunkowe od jednostek powiązanych	w tys. zł.	
	30.06.2011	30.06.2012
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
b) pozostałe	0	0
<b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych	w tys. zł.	
	30.06.2011	30.06.2012
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	9 500	15 500
b) pozostałe	0	0
<b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>	<b>9 500</b>	<b>15 500</b>

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2012 r. wyniosła: 15 500 tys. zł.

Wartość tą stanowi:

- Poręczenie spłaty zobowiązania z tytułu zawartej bankiem PKO BP S.A. Umowy nr 270-1/4/RB/2007 o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5 000 tys. zł..
- Poręczenie spłaty zobowiązania na podstawie oświadczenia patronackiego 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.

- poręczenie majątkowe udzielone w dniu 14 marca 2011 r. spółce Stolbud Włoszczowa SA 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 wierzytelności ZPUE S.A. wynikających z udzielonego STOLBUD Włoszczowa S.A. poręczenia majątkowego, na którą składają się wierzytelność główna, wierzytelność odsetkowa oraz inne ewentualne opłaty, STOLBUD Włoszczowa S.A. ustanowi na rzecz Emitenta hipotekę zwykłą do kwoty 6 340 tys. zł.

#### Objaśnienia do rachunku zysków i strat:

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
-ze sprzedaży produktów	99 784	152 836
- w tym: od jednostek powiązanych		1 872
-ze sprzedaży usług	23 709	19 548
- w tym: od jednostek powiązanych		0
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>123 493</b>	<b>172 384</b>
-w tym : od jednostek powiązanych	0	1 872

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a)kraj	110 286	146 186
- w tym: od jednostek powiązanych		0
b)eksport	13 207	26 198
- w tym : od jednostek powiązanych	0	1 872
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów ,razem</b>	<b>123 493</b>	<b>172 384</b>
- w tym : od jednostek powiązanych	0	1 872

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
-przychody ze sprzedaży materiałów	33 492	18 790
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-przychody ze sprzedaży towarów	6	822
- tym : od jednostek powiązanych	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>33 498</b>	<b>19 612</b>
- w tym : od jednostek powiązanych	0	0

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	w tys. zł
--	-----------

(struktura terytorialna)	30.06.2011	30.06.2012
a)kraj	33 320	18 894
-w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b)eksport	178	718
- tym : od jednostek powiązanych	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów ,razem</b>	<b>33 498</b>	<b>19 612</b>
- w tym : od jednostek powiązanych	0	0

Skonsolidowane koszty według rodzaju	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a)amortyzacja	5 279	7 346
b)zużycie materiałów i energii	71 777	101 157
c)usługi obce	24 271	25 180
d)podatki i opłaty	813	1 262
e)wynagrodzenia	21 214	29 600
f)ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 338	6 695
g)pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 422	1 103
Koszty według rodzaju, razem	129 116	<b>172 343</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-6 807	-6 945
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 165	-759
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-6 210	-9 954
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-16 767	-20 844
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>98 167</b>	<b>133 841</b>

### Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. zł.	
	30.06.2011	30.06.2012
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	15
dotacje	609	1 496
Inne pozostałe przychody operacyjne w tym:	1 985	1 145
a)rozwiązane rezerwy (z tytułu)	278	145
-aktualizujące należności spłacone	210	114
-aktualizujące należności spisane	68	31
-aktualizujące zapasy	0	0
b)przychody z tytułu wynajmu składników majątku, w tym:	1 365	491
- przychody z czynszu dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	0	0
c)otrzymane odszkodowania	77	81
d) otrzymane premie pieniężne	148	113
e) pozostałe	117	315
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 595</b>	<b>2 656</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. zł.	
	30.06.2011	30.06.2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	39	145
Aktualizacja wartości niefinansowych	623	140
Inne pozostałe koszty operacyjne w tym:	1 465	995
a). koszty wynajmu składników majątku, w tym:	1 140	529
- bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie przyniosła dochód z czynszu	0	0

- bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnej , która w danym okresie nie przyniosła dochodu z czynszu	0	0
b) zapłacone odszkodowania	99	42
c).zapłacone premie pieniężne	0	0
d).pozostałe	226	424
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>2 127</b>	<b>1 280</b>

## Przychody finansowe

Skonsolidowane przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) od pozostałych jednostek	2	2
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Przychody finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
b) od zdeponowanych środków na rachunkach bankowych	86	151
c) od przeterminowanych należności - otrzymane	126	252
d) od przeterminowanych należności - naliczone, niezapłacone	513	532
e) od przeterminowanych zobowiązań - anulowane	11	11
f) z tytułu zwrotu podatku VAT od paliwa	11	0
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek razem</b>	<b>747</b>	<b>946</b>
- w tym od jednostek powiązanych	0	85

Skonsolidowane inne przychody finansowe	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) dodatnie różnice kursowe ,w tym:	0	180
b)rozwiązane rezerwy ( z tytułu)	651	845
c)pozostałe w tym:	36	42
<b>Inne przychody finansowe ,razem</b>	<b>687</b>	<b>1 067</b>

## Koszty finansowe

Skonsolidowane koszty finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) od kredytów i pożyczek	928	1 551
-dla innych jednostek	928	1 397
b)pozostałe odsetki	241	180
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	241	151
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 169</b>	<b>1 731</b>

Inne skonsolidowane koszty finansowe	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a)ujemne różnice kursowe ,w tym:	18	0
b)utworzone rezerwy ( z tytułu)	647	879
-należności odsetkowe	647	879
c)pozostałe w tym:	327	487
<b>Inne skonsolidowane koszty, razem</b>	<b>992</b>	<b>1 366</b>

## Podatek dochodowy

Skonsolidowany podatek dochodowy bieżący	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
1.Zysk (strata)brutto	5 498	11 422
2.Korekty konsolidacyjne	0	0
3.Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym(wg tytułów)	833	-350
4.Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	6 543	11 073
5.Podatek dochodowy według stawki 19%	1 243	2 104
6.Zwiększenia,zaniechania,zwolnienia,odliczenia i obniżki podatku	0	0
7.podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany)w deklaracji okresu, w tym:	1 243	2 104
-wykazany w rachunku zysków i strat	1 243	2 104
-dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
-dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Skonsolidowany podatek odroczony wykazany w rachunku zysków i strat	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
-Zmniejszenia(zwiększenia) z tytułu powstania i odwrócenia różnic przejściowych	-118	69
-zmniejszenia (zwiększenia)z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
-zmniejszenia(zwiększenia) z tytułu z poprzednich nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
-zmniejszenia (zwiększenia)z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy	0	0
-inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
<b>Podatek dochodowy odroczony razem</b>	<b>-118</b>	<b>69</b>

## 10. Skonsolidowana analiza wrażliwości

### Ryzyko walutowe – 01.01.2012 – 30.06.2012 r. (w tys. zł.)

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 10%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	9 051	0	0	0	0
Kaucje zatrzymane długoterminowe	0	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	98 029	877	0	-877	0
Inne należności, niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	5 680	19	0	-19	0
Środki pieniężne	15 332	313	0	-313	0
<i>środki pieniężne w kasie</i>	186	0	0	0	0
<i>środki pieniężne na rachunkach</i>	9 007	313	0	-313	0
<i>inne środki pieniężne</i>	6 139	0	0	0	0
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	59 821	0	0	0	0
<i>długoterminowe</i>	15 277	0	0	0	0
<i>krótkoterminowe</i>	44 544	0	0	0	0
Leasing finansowy	3 051	0	0	0	0
<i>długoterminowy</i>	952	0	0	0	0
<i>krótkoterminowy</i>	2 099	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	77 585	-605	0	605	0
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	15 749	0	0	0	0
Razem		604	0	-604	0

**11. Klasyfikacja skonsolidowanych instrumentów finansowych  
wg MSR (w tys. zł)**

	30.06.2011 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wyceniane według wartości księgowej)
		wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
		wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkow ość zabezpiecz eń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<i>Aktywa finansowe według pozycji bilansowych</i>								
<i>Aktywa finansowe</i>								
<i>Udziały i akcje</i>	9 051	-	-	9 051	-	-	-	-
<i>Kaucje zatrzymane długoterminowe</i>	0					0		
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	98 029					98 029		
<i>Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi</i>	5 680					5 680		
<i>Środki pieniężne</i>	15 332	-	-	-	-	-	-	15 332
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
<i>Kredyty bankowe</i>	59 821	-	-	59 821	-	-	-	-
<i>    długoterminowe</i>	15 277	-	-	15 277	-	-	-	-
<i>    krótkoterminowe</i>	44 544	-	-	44 544	-	-	-	-
<i>Leasing finansowy</i>	3 051	-	-	3 051	-	-	-	-
<i>    długoterminowy</i>	952	-	-	952	-	-	-	-
<i>    krótkoterminowy</i>	2 099	-	-	2 099	-	-	-	-
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	77 585	-	-	77 585	-	-	-	-
<i>Inne zobowiązania, niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi</i>	15 749	-	-	15 749	-	-	-	-



## Wprowadzenie do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dane spółki ZPUE Spółka Akcyjna we Włoszczowie, ul. Jędrzejowska 79c, 29-100 Włoszczowa, której przedmiotem działalności jest głównie:

- produkcja wyrobów betonowych budowlanych, z wyjątkiem budynków prefabrykowanych,
- produkcja konstrukcji metalowych,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- wykonanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych – lokalnych,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi.

Organ prowadzący rejestr jednostki dominującej :

Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;

Nr KRS – 0000052770;

Czas trwania Spółki: nieograniczony;

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2012 r. - 30.06.2012 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres: 01.01.2011 r. – 30.06.2011 r.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza ZPUE S.A. we Włoszczowie działała w następującym składzie:

- Prezes Rady Nadzorczej – Bogusław Wypychewicz,
- Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej – Małgorzata Wypychewicz,
- Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Jamróż,
- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Kukurba.
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Stępień,

W I półroczu 2012 nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ZPUE S.A .

- W dniu 20 czerwca 2012 r. WZA odwołało Panią Wypychewicz Teresę z funkcji Członka RN,
- W dniu 20 czerwca 2012 r. WZA odwołało Panią Grzybek Henrykę z funkcji Członka RN
- W dniu 20 czerwca 2012 r. WZA odwołało Pana Wypychewicz Czesława z funkcji Członka RN
- W dniu 20 czerwca 2012 r. WZA powołało Pana Jamróż Krzysztofa do pełnienia funkcji Członka RN
- W dniu 20 czerwca 2012 r. WZA powołało Pana Kukurba Piotra do pełnienia funkcji Członka RN
- W dniu 20 czerwca 2012 r. WZA powołało Pana Stępień Tomasza do pełnienia funkcji Członka RN

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Zarząd ZPUE S.A. we Włoszczowie działał w następującym składzie:

- Prezes Zarządu – Andrzej Grzybek,
- Członek Zarządu – Mariusz Synowiec,
- Członek Zarządu – Stanisław Toborek,

Prokurenci:

- Prokurent – Henryk Arkit,
- Prokurent – Iwona Dobosz,
- Prokurent – Dariusz Górski
- Prokurent – Katarzyna Kusa,
- Prokurent – Aneta Lichosik
- Prokurent - Wojciech Pyka
- Prokurent – Piotr Zawadzki,
- Prokurent – Jadwiga Zawisza

Zmiany w składzie Prokurentów w I półroczu 2012 roku:

- W dniu 16 lutego 2012 r. Zarząd Spółki odwołał prokurę udzieloną Panu Banyś Jerzemu.
- W dniu 5 kwietnia 2012 r. Zarząd Spółki udzielił prokury Panu Górski Dariuszowi.
- W dniu 19 czerwca 2012 r. Zarząd ZPUE S.A. odwołał prokurę Panu Jamróż Krzysztofowi.
- W dniu 19 czerwca 2012 r. Zarząd ZPUE S.A. odwołał prokurę Panu Stępień Tomaszowi.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarządowi spółki nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie

kontynuowania działalności.

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

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

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

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

#### **2.1.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:

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

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

„Księga wartości niematerialnych i prawnych” obejmuje następujące pozycje:

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

Obce środki trwałe ujmują się w ewidencji pozabilansowej 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.

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

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

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

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

#### **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 pomniejszych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

W odniesieniu do zapasów materiałów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów towarów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów produktów gotowych jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

Przyjęcie materiałów do magazynu następuje według:

- rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód materiałów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO),

Przyjęcie towarów do magazynu następuje według rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Przyjęcie produktów gotowych z produkcji do magazynu następuje według:

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

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:

rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy produkcji nie zakończonej na dzień bilansowy wycenia się według:

- bezpośrednich kosztów wytworzenia, na które składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak bezpośrednia robocizna i materiały 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.

**Wycena instrumentów finansowych:**

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

**Udziały** (akcje) własne wycenia się według 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, za wyjątkiem pozycji niepieniężnych, tj. otrzymanych i zapłaconych zaliczek.

**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 wpływ 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 (długo- i krótkoterminowych), których realizacja następuje w okresach przyszłych. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się między innymi:

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

#### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

#### **Czynne rozliczenia międzyokresowe**

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

- koszty czynszów i dzierżawy płaconych z góry,



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

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

#### **Ewidencja dla celów ustalenia dochodu do opodatkowania**

W celu prawidłowego ustalenia podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w planie kont jednostki zostały wyróżnione konta analityczne, grupujące koszty działalności podstawowej, koszty finansowe oraz pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym 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.

#### **2.2. Wybór systemu rachunku zysków i strat**

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

Wynik finansowy netto składa się z:

- wyniku ze sprzedaży,
- wyniku z pozostałej działalności operacyjnej,
- wyniku z operacji finansowych,
- 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”.

#### **2.5. Metoda sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych**

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

#### **2.6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Jednostka sporządza sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

#### **2.5. Szczegółowość sprawozdania finansowego**

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

- g) sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- h) rachunek zysków i strat,
- i) sprawozdanie zmian w kapitale własnym,
- j) sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- k) sprawozdanie z całkowitych dochodów
- l) informację o przyjętych zasadach rachunkowości oraz dane objaśniające.

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 sprawozdań finansowych stosowane są nadrzędne zasady rachunkowości tzn.:

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

## **2.6. Zasada istotności**

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

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

## **2.7. W I półroczu 2012 roku weszły w życie następujące zmiany standardów lub 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).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

*Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie*

**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 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).

*Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE*

**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 udziałów w innych jednostkach”** (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 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe (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 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 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),

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

**Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki dominującej (w tys. zł.)**

	<b>Aktywa</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2012</b>
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	144 728	158 802	239 589
<i>I.</i>	<i>Wartości niematerialne</i>	17 170	17 291	16 171
1.	Koszty prac rozwojowych	12 541	12 998	12 356
2.	Wartość firmy	0	0	0
4.	Inne wartości niematerialne i prawne	4 629	4 293	3 815
<i>II.</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	103 311	105 475	113 087
1.	Środki trwałe	93 351	101 052	106 129
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 399	5 399	6 947
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	53 020	57 764	58 318
	c) urządzenia techniczne i maszyny	25 141	28 123	31 401
	d) środki transportu	8 766	7 714	7 259
	e) inne środki trwałe	1 025	2 052	2 204
2.	Środki trwałe w budowie	9 960	4 423	6 958
<i>III.</i>	<i>Należności długoterminowe</i>	123	97	55
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	123	97	55
<i>IV.</i>	<i>Inwestycje długoterminowe</i>	23 497	35 215	109 636
1.	Nieruchomości	6 100	6 076	6 023
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	12 167	20 556	95 753
	a) w jednostkach powiązanych	12 119	20 508	95 705
	- udziały lub akcje	12 119	20 508	95 705
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	48	48	48
	- udziały lub akcje	48	48	48
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	5 230	8 583	7 860
<i>V.</i>	<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	627	724	640
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	627	724	640
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	137 553	162 771	149 259
<i>I.</i>	<i>Zapasy</i>	32 422	35 264	42 118
1.	Materiały	7 793	7 625	7 414
2.	Półprodukty i produkty w toku	24 233	26 742	33 651
3.	Produkty gotowe	161	679	837
4.	Towary	235	218	216
<i>II.</i>	<i>Należności krótkoterminowe</i>	96 238	111 770	89 390
1.	Należności od jednostek powiązanych	3 827	4 248	7 972
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 827	4 248	7 972
	- do 12 miesięcy	3 827	4 248	7 972
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	92 411	107 522	81 418
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	83 464	101 914	75 817
	- do 12 miesięcy	77 591	101 914	75 817

	- powyżej 12 miesięcy	5 873	0	0
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	0	0	185
	-z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	178
	c) inne	8 947	5 608	5 416
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>6 449</b>	<b>11 160</b>	<b>14 498</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 449	11 160	14 498
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 449	11 160	14 498
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	364	4 929	8 408
	- inne środki pieniężne	6 085	6 231	6 090
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 444</b>	<b>4 577</b>	<b>3 253</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>282 281</b>	<b>321 573</b>	<b>388 848</b>
		0	0	0
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>151 140</b>	<b>165 496</b>	<b>233 202</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 990	8 990	12 362
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	101 377	101 377	164 311
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	21 587	21 894	36 038
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	936	936	936
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	14 273	14 273	14 273
VIII.	Zysk (strata) netto	3 977	18 026	5 282
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>131 141</b>	<b>156 077</b>	<b>155 646</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	8 066	8 126	11 340
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 998	7 219	10 623
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 009	655	655
	- długoterminowa	1 009	604	604
	- krótkoterminowa	0	51	51
3.	Pozostałe rezerwy	59	252	62
	- długoterminowe	0	0	0
	- krótkoterminowe	59	252	62
II.	Zobowiązania długoterminowe	17 364	20 772	15 788
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	17 364	20 772	15 788
	a) kredyty i pożyczki	14 587	19 268	15 277
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	2 777	1 504	511
	d) inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	99 285	121 121	113 042
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 782	914	9 599
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 782	914	9 599

	- do 12 miesięcy	1 782	914	9 599
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	97 504	120 207	103 443
	a) kredyty i pożyczki	25 246	22 058	36 656
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	3 218	2 718	1 549
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	59 924	80 119	47 522
	- do 12 miesięcy	59 924	80 119	47 522
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	1 245	4 231	1 724
	f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 571	6 841	3 194
	-z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	918	12	0
	h) z tytułu wynagrodzeń	3 275	3 972	3 641
	i) inne	25	268	9 157
IV.	<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	6 426	6 058	15 476
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 426	6 058	15 476
	- długoterminowe	0	0	0
	- krótkoterminowe	6 426	6 058	15 476
	<b>Pasywa razem:</b>	<b>282 281</b>	<b>321 573</b>	<b>388 848</b>

Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat jednostki dominującej (w tys. zł.)		01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012 - 30.06.2012
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży prod., usług, tow. i mat.</b>	146 959	356 857	157 143
	- w tym od jednostek powiązanych	2 445	7 227	3 889
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	116 664	287 634	130 594
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	30 295	69 223	26 549
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i mat.</b>	121 014	290 269	126 748
	- w tym jednostkom powiązanym	1 808	5 811	2 719
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	93 106	226 946	101 721
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27 908	63 323	25 027
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	25 945	66 588	30 395
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	5 825	14 219	8 543
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	14 982	29 434	15 543
<b>F.</b>	<b>Zysk (Strata) ze sprzedaży</b>	5 138	22 935	6 309
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	2 491	5 605	3 009
I.	Zysk za zbycie niefinansowych aktywów trwałych	0	178	0
II.	Dotacje	539	1 223	1 265
III.	Inne pozostałe przychody operacyjne	1 952	4 204	1 744
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	2 107	4 410	1 912
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	40	0	17
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	623	1 606	138
III.	Inne pozostałe koszty operacyjne	1 444	2 804	1 757
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	5 522	24 130	7 406
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	1 457	5 401	2 150
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	2	2	2
	- w tym od jednostek powiązanych	0	0	0
II.	Odsetki	768	3 411	1 103
	- w tym od jednostek powiązanych	0	0	259

III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
V.	Inne	687	1 987	1 045
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	2 011	6 455	2 920
I.	Odsetki	1 040	2 601	1 560
	- w tym od jednostek powiązanych	0	0	88
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
IV.	Inne	971	3 854	1 360
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	4 968	23 075	6 636
	<b>Podatek dochodowy( część bieżąca)</b>	1 109	4 735	1 185
	<b>- część odroczonea</b>	-118	314	169
<b>M.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	3 977	18 026	5 282

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów jednostki dominującej (w tys. zł.)	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 30.06.2012
<b>Zysk (strata) netto</b>	3 977	18 026	5 282
<b>Inne całkowite dochody:</b>	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0,00	0,00	0,00
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,00	0,00
Pozostałe dochody	0,00	0,00	0,00
<b>Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0,00	0,00	0,00
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	3 977	18 026	5 282

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych jednostki dominującej (w tys. zł.)	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej -metoda pośrednia</b>			
I. Zysk (strata) brutto	4 968	23 075	6 636
II.Korekty razem	6 647	13 715	-8 170
1. Zyski (straty) mniejszości	0	0	0
2.Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
3.Amortyzacja	5 445	10 998	6 593
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
4.(Zyski)straty z tytułu różnic kursowych	-13	13	22
5.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 416	2 457	1 397
6.(Zysk)strata z działalności inwestycyjnej	40	-178	17
7.Zmiana stanu rezerw	-213	-374	-190
8.Zmiana stanu zapasów	-7 447	-10 288	-6 854
9.Zmiana stanu należności	11 737	-3 780	22 418
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 804	22 465	-30 318

11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	157	-2 395	120
12. zapłacony podatek dochodowy	-672	-5 203	-1 375
13.Inne korekty	1	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	11 615	36 790	-1 534
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	0	0	0
I. Wpływy	208	610	204
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	206	608	202
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.Z aktywów finansowych, w tym:	2	2	2
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	0	0
- odsetki	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	2	2	2
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	2	2	2
- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	0	0
- odsetki	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4.Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	17 202	37 010	12 336
1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 202	28 620	11 887
2.Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.Na aktywa finansowe, w tym:	0	8 390	449
a) w jednostkach powiązanych	0	8 390	449
- nabycie aktywów finansowych	0	8 390	449
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4.Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-16 994	-36 400	-12 132
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	0	0	0
I. Wpływy	26 187	33 626	25 293
1.Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2.Kredyty i pożyczki	26 187	33 626	14 597



3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	10 696
<b>II. Wydatki</b>	<b>14 489</b>	<b>23 074</b>	<b>8 267</b>
1. Nabywanie akcji (udziałów) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	11 476	17 534	3 991
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 595	3 201	2 818
8. Odsetki	1 418	2 339	1 458
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>11 698</b>	<b>10 552</b>	<b>17 026</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>6 318</b>	<b>10 942</b>	<b>3 360</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 218	10 929	3 338
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kurs.	100	13	22
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>145</b>	<b>145</b>	<b>11 087</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>6 463</b>	<b>11 087</b>	<b>14 448</b>

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym jednostki dominującej (w tys. zł.)		30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	147 163	147 163	165 496
	- korekty wyceny	0	0	0
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach</b>	147 163	147 163	165 496
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	8 990	8 990	8 990
<b>1.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	0	0	3 372
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	3 372
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	3 372
	- podwyższenia kapitału z zysku netto	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
	- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	8 990	8 990	12 362
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	0	0	0
<b>2.1.</b>	<b>Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	0	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>2.2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	0	0	0
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	0	0	0
	a) zwiększenie	0	0	0
	b) zmniejszenie	0	0	0
<b>3.1.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	0	0	0
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	87 174	87 174	101 378
<b>4.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	14 204	14 204	62 933
	a) zwiększenie (z tytułu)	14 204	14 204	62 933
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	53 909
	- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wart.)	14 204	14 204	9 024

	b) zmniejszenie ( z tytułu)	0	0	0
	- pokrycia straty	0	0	0
<b>4.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	101 378	101 378	164 311
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	21 587	21 587	21 894
<b>5.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	0	307	14 144
	a) zwiększenie ( z tytułu)	0	359	17 462
	b) zmniejszenie ( z tytułu)	0	52	3 318
	- zbycia środków trwałych	0	0	0
<b>5.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	21 587	21 894	36 038
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	936	936	936
<b>6.1.</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	0	0	0
	a) zwiększenie ( z tytułu)	0	0	0
	b) zmniejszenie ( z tytułu)	0	0	0
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	936	936	936
<b>7.</b>	<b>Kapitał mniejszościowy na BO</b>	0	0	0
	Zmiany kapitału	0	0	0
	zwiększenie	0	0	0
	zmniejszenie	0	0	0
	Kapitał mniejszościowy na koniec roku	0	0	0
<b>8.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	28 477	28 477	32 298
<b>8.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	28 477	28 477	32 298
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>8.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	28 477	28 477	32 298
	a) zwiększenie ( z tytułu)	0	0	0
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
	-przeszacowania środków trwałych	0	0	0
	b) zmniejszenie ( z tytułu) podziału zysku	14 204	14 204	18 025
<b>8.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	14 273	14 273	14 273
<b>8.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	0	0	0
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>8.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	0	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>8.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0	0	0
<b>8.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	14 273	14 273	14 273
<b>9.</b>	<b>Wynik netto</b>	3 977	18 026	5 282
	a) zysk netto	3 977	18 026	5 282
	b) strata netto	0	0	0
	c) odpisy z zysku	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	151 140	165 496	233 202
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	151 140	165 496	233 202

Wybrane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EUR	
	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	146 959	157 143	37 042	37 197
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 522	7 406	1 391	1 753
III. Zysk (strata) brutto	4 968	6 636	1 252	1 571
IV. Zysk (strata) netto	3 977	5 282	1 002	1 250
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 615	-1 534	2 927	-363
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 994	-12 132	-4 283	-2 872
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 698	17 026	2 948	4 030
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	6 318	3 360	1 592	795
IX. Liczba akcji (w szt.)	1 018 127	1 400 000	1 018 127	1 400 000
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	3,78	3,76	0,95	0,89
XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	3,78	3,76	0,95	0,89
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	6,40	0,00	1,51

Wybrane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EUR	
	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012
I. Aktywa, razem	321 573	388 848	72 807	91 251
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	156 077	155 646	35 337	36 525
III. Zobowiązania długoterminowe	20 772	15 788	4 703	3 705
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	121 121	113 042	27 423	26 528
V. Kapitał własny	165 496	233 202	37 470	54 726
VI. Kapitał zakładowy	8 990	12 362	2 035	2 901
VII. Liczba akcji (w szt.)	1 018 127	1 400 000	1 018 127	1 400 000
VIII. Wartość księgową na jedną akcję	162,55	166,57	36,80	39,09
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	118,21	166,57	26,76	39,09

Wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2012 rok zostały przeliczone według następujących kursów wymiany złotego w stosunku do EUR:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu EUR obowiązującego na dzień 29 czerwca 2012 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,2613 zł. i na dzień 31 grudnia 2011 r. – 4,4168 zł.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego:
  - dla okresu styczeń – czerwiec 2012 r. – 4,2246 zł.
  - dla okresu styczeń – czerwiec 2011 r. – 3,9673 zł.

Kurs EUR do wyliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01.-30.06.2012 r.		
Tabela	Miesiąc	Kurs EUR
21/A/NBP/2012 z dnia 31.01.2012 r.	Styczeń	4,2270
42/A/NBP/2012 z dnia 29.02.2012 r.	Luty	4,1365
64/A/NBP/2012 z dnia 30.03.2012 r.	Marzec	4,1616
84/A/NBP/2012 z dnia 30.04.2012 r.	Kwiecień	4,1721
105/A/NBP/2012 z dnia 31.05.2012 r.	Maj	4,3889
125/A/NBP/2012 z dnia 29.06.2012 r.	Czerwiec	4,2613
Średni kurs EUR		4,2246
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01.-30.06.2011 r.		
Tabela	Miesiąc	Kurs EUR
20/A/NBP/2011 z dnia 31.01.2011 r.	Styczeń	3,9345
40/A/NBP/2011 z dnia 28.02.2011 r.	Luty	3,9763
63/A/NBP/2011 z dnia 31.03.2011 r.	Marzec	4,0119
83/A/NBP/2011 z dnia 29.04.2011 r.	Kwiecień	3,9376
104/A/NBP/2011 z dnia 31.05.2011 r.	Maj	3,9569
125/A/NBP/2011 z dnia 30.06.2011 r.	Czerwiec	3,9866
Średni kurs EUR		3,9673

Kursy walut przyjętych do wyceny składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowych:

Średni kurs EUR NBP z dnia 29.06.2012 r. – Tabela 125/A/NBP/2012 – 4,2613

Średni kurs USD NBP z dnia 29.06.2012 r. – Tabela 125/A/NBP/2012 – 3,3885

Średni kurs LVL NBP z dnia 29.06.2012 r. – Tabela 125/A/NBP/2012 – 6,1182

Średni kurs EUR NBP z dnia 31.12.2011 r. – Tabela 252/A/NBP/2011 – 4,4168

Średni kurs USD NBP z dnia 31.12.2011 r. – Tabela 252/A/NBP/2011 – 3,4174

Średni kurs LVL NBP z dnia 31.12.2011 r. – Tabela 252/A/NBP/2011 – 6,3120

Średni kurs EUR NBP z dnia 30.06.2011 r. – Tabela 125/A/NBP/2011 – 3,9866

Średni kurs USD NBP z dnia 30.06.2011 r. – Tabela 125/A/NBP/2011 – 2,7517

Średni kurs LVL NBP z dnia 30.06.2011 r. – Tabela 125/A/NBP/2011 – 5,6205

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą w I półroczu 2012 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe tj. 4 882 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 000,00 szt. Zysk na jedną akcję zwykłą na 30.06. 2012 r. wyniósł: 3,76 zł.

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą w I półroczu 2011 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe tj. 3 976 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 418 127 szt. Zysk na jedną akcję zwykłą na 30.06.2011 r. wynosi 3,78 zł.

Zarówno w I półroczu roku 2012 jak i I półroczu 2011 nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozważające zysk na jedną akcję zwykłą.

Wartość księgowa na jedną akcję w I półroczu 2012 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 233 202 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1 400 000,00 szt. Wartość księgowa na jedną akcję na 30.06.2012 r. wynosiła 166,57 zł.

Wartość księgowa na jedną akcję w roku 2011 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 165 496 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1 018 127 szt. Wartość księgowa na jedną akcję w 2011r. wynosiła 162,55 zł.

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w roku 2011 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 165 496 tys. zł. i całkowitej ilości akcji po uwzględnieniu tj. 1 400 000,00 szt. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w 2011 r. wynosiła 118,21 zł.

W I półroczu roku 2012 nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozwadniające wartość księgową na jedną akcję.

### *Wyjaśnienia do sprawozdania z sytuacji majątkowej spółki*

#### *6. Zmiany wartości niematerialnych*

Wartości niematerialne i prawne (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	30.06.2011	30.06.2012
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	12 541	12 356
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	4 184	3 476
-oprogramowanie komputerowe	1 854	1 419
d) inne wartości niematerialne i prawne	445	339
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>17 170</b>	<b>16 171</b>

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) - ( w jednostce dominującej )							
w tys. zł							
	a	b	c		d	e	wartości niematerialne i prawne razem
			koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	19 507	0,00	6 295	3 660	1 787		27 589
b) zwiększenia ( z tytułu )	468	0,00	0	0	0	0	468
- zakupu	468	0,00	0	0	0		468
-wytworzenia we własnym zakresie	0	0,00	0	0	0		0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0,00	14	14	0	0	14
-likwidacji	0	0,00	14	14	0		14
-sprzedaży	0	0,00	0	0	0		0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	19 975	0,00	6 281	3 646	1 787	0	28 043
e) skumulowana amortyzacja( umorzenie) na początek okresu	6 509	0,00	2 394	1 952	1 395		10 298
f) amortyzacja za okres ( tytułu)	1 110	0,00	411	275	53	0	1 574
-odpisów	1 110	0,00	411	275	53		1 574
-zmniejszenia (likwidacja, sprzedaż)	0	0,00	0	0	0		0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	7 619	0,00	2 805	2 227	1 449	0	11 872
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0,00	0	0	0	0	0
-zwiększenia	0	0,00	0	0	0		0
-zmniejszenia	0	0,00	0	0	0		0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0,00	0	0	0		0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	12 356	0,00	3 476	1 419	339	0	16 171

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA (w jednostce dominującej))	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) własne	17 170	16 171
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	17 170	16 171

#### 7. Zmiany w środkach trwałych

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) środki trwałe, w tym	93 351	106 129
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 399	6 947
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	53 020	58 318
- urządzenia techniczne i maszyny	25 141	31 401
- środki transportu	8 766	7 259
- inne środki trwałe	1 025	2 204
b) środki trwałe w budowie	9 960	6 958
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>103 311</b>	<b>113 087</b>

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) (w jednostce dominującej)</b>						
<b>w tys. zł</b>						
	<b>-grunty(w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu )</b>	<b>-budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	<b>-urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>-środki transportu</b>	<b>-inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe, razem</b>
a)wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 399	61 093	48 896	13 366	4 100	132 854
b) zwiększenia ( z tytułu)	1 548	1 154	5 894	3 647	409	12 652
-nabycia	1 548	1 154	5 894	2 992	409	11 997
-wytworzenia we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0
-przyjęcia w leasing	0	0	0	655	0	655
c) zmniejszenia ( z tytułu)	0	0	356	3 324	21	3 701
- korekty wartości	0	0	309	2 696	18	3 023
- sprzedaży	0	0	47	627	4	678
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	6 947	62 247	54 434	13 689	4 488	141 805
e)skumulowana amortyzacja(umorzenie) na początek okresu	0	3 330	20 772	5 652	2 048	31 802
f) amortyzacja za okres( z tytułu)	0	599	2 261	778	237	3 874
-odpisów	0	599	2 459	989	255	4 302
-zmniejszenia (likwidacja, sprzedaż, wynajem)	0	0	-198	-211	-19	-428
g)skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	3 929	23 033	6 430	2 284	35 676
h)odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-zwiększenia	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>6 947</b>	<b>58 318</b>	<b>31 401</b>	<b>7 259</b>	<b>2 204</b>	<b>106 129</b>



Środki trwałe bilansowe /struktura własnościowa/ (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) własne	84 584	100 961
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8 767	5 168
Środki trwałe bilansowe , razem	93 351	106 129

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0

## 8. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) należności od jednostek powiązanych	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	123	55
Należności długoterminowe netto	123	55
c) odpisy aktualizujące wartość należności	16	7
Należności długoterminowe brutto	139	62

Należności długoterminowe (struktura walutowa) (w jednostce dominującej)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			30.06.2011	30.06.2012
a) w walucie polskiej			123	55
b) w walutach obcych( wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
Należności długoterminowe, razem			123	55

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowych	w tys. zł.	
	30.06.2011	30.06.2012
a) stan na początek okresu	58	13
b) zwiększenia z tytułu:	0	0
c) zmniejszenia z tytułu	42	6
d) stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	16	7

## 9. Inwestycje długoterminowe

### 4.1 Nieruchomości

Zmiana stanu nieruchomości (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) stan na początek okresu	6 150	6 076
b) zwiększenia z tytułu:	0	0
c) zmniejszenia	50	53
d) stan na koniec okresu	6 100	6 023

### 4.2. Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy spółka ZPUE SA posiada:

- 28 udziałów w firmie: Przedsiębiorstwo Aparatów i Konstrukcji Energetycznych ZMER Sp. z o.o. w Kaliszu o

wartości łącznej 47 600,00 zł. Posiadane przez ZPUE SA udziały stanowią 3,92% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 3,92% głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA. ZPUE SA otrzymała w roku 2012 od spółki: Przedsiębiorstwo Aparatów i Konstrukcji Energetycznych ZMER Sp. z o.o. w Kaliszu ZMER dywidendę za rok obrotowy 2011 w wysokości 2 490,00 zł.

- 14 986 udziałów ZPUE Gliwice sp. z o.o., stanowiących 99,91% kapitału zakładowego tej spółki i dających prawo do wykonywania 99,91% głosów na zgromadzeniu wspólników ZPUE Gliwice sp. z o.o. Wartość nabytych udziałów wynosi 12 118 928,00 zł. 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.
- 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. Wartość nabytych udziałów wynosi: 26 074 288,44 zł., a po uwzględnieniu wyceny dokonanej przez niezależnego biegłego rewidenta wartość nabytych udziałów wynosi: 34 026 050,00 zł. 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.
- 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 Wartość nabytych udziałów wynosi: 17 676 901,17 zł a po uwzględnieniu wyceny dokonanej przez niezależnego biegłego rewidenta wartość nabytych udziałów wynosi: 23 063 290,00 zł. 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.
- 300 udziałów ZPUE Poles Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających Spółkę do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość nabytych udziałów wynosi: 13 529 760,39 zł a po uwzględnieniu wyceny dokonanej przez niezależnego biegłego rewidenta wartość nabytych udziałów wynosi: 17 653 210,00 zł. Kapitał zakładowy ZPUE Poles Sp. z o.o. wynosi 15.000,00 PLN i dzieli się na 300 udziałów po 50,00 PLN każdy.
- Udział w spółce „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska), stanowiący 51% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Wartość nabytego udziału wynosi 1 131 469,62 złotych. Kapitał zakładowy spółki: „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO wynosi 10.000,00 rubli.
- Udział w spółce „Promyszlennye inwiesticii” OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska, stanowiący 51% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Wartość nabytych udziałów wynosi: 7 231 469,62 złotych. Kapitał zakładowy spółki „Promyszlennye inwiesticii” OOO wynosi 85.000.000,00 rubli.
- Udział w spółce ZPUE Ukraina Sp. z o.o. (obwód dniepropietrowski, Ukraina), stanowiący 80% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 80% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Wartość nabytych udziałów wynosi: 36 644,72 złotych. Kapitał zakładowy spółki ZPUE Ukraina Sp. z o.o wynosi 8 000,00 euro.
- Udział w spółce ZPUE Trade, s.r.o. (ZPUE Trade) w Napajedla (Republika Czeska), stanowiący 73,33% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 73,33% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Wartość nabytych udziałów wynosi: 442 447,05 złotych. Kapitał zakładowy spółki wynosi 210.000,00 CZK.
- Udział w spółce ZPUE Balkani, EOOD (ZPUE Bałkany) w Sofii (Republika Bułgarii), stanowiący 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Kapitał zakładowy spółki wynosi 300 BGN. Wartość nabytych udziałów wynosi: 1 179,34

Konsolidacją objęto sprawozdania finansowe ZPUE S.A., ZPUE Gliwice Sp. z o.o., Elektromontaż-1 Katowice S.A., ZPUE Tools Sp. Z o.o., ZPUE Poles Sp. Z o.o. W skonsolidowanym nsprawozdaniu finansowym udziały w powyższych spółkach podlegały wyłączeniu. Nie objęto konsolidacją sprawozdań finansowych jednostek zależnych: Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO, „Promyszlennye inwiesticii” OOO, ZPUE Ukraina Sp. z o.o. (obwód dniepropietrowski, Ukraina), ZPUE Trade, s.r.o. (ZPUE Trade), ZPUE Balkani, EOOD (ZPUE Bałkany) ze względu na małą istotność danych w wartościach skonsolidowanych grupy oraz ze względu na fakt, iż koszty pozyskania wiarygodnych informacji finansowych przewyższyłyby korzyści ekonomiczne z ich pozyskania i zaprezentowania.

Długoterminowe aktywa finansowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a)w jednostkach zależnych	12 119	95 705
b) jednostkach współzależnych	0	0
c)w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d)w znaczącym inwestorze	0	0
e)we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
f)w jednostkach pozostałych	48	48
- udziały i akcje	48	48

<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	12 167	95 753
<b>Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (w jednostce dominującej)</b>	<b>w tys. zł</b>	
	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>
a) stan na początek okresu	12 167	20 556
b) zwiększenia z tytułu:	0	75 197
c) zmniejszenia z tytułu	0	0
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>12 167</b>	<b>95 753</b>

<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa) (w jednostce dominującej)</b>	<b>jednostka</b>	<b>waluta</b>	<b>w tys. zł</b>	
			<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>
a) w walucie polskiej			12 167	95 753
b) w walutach obcych( wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
- pozostałe waluty			0	0
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>			<b>12 167</b>	<b>95 753</b>

<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności) (w jednostce dominującej)</b>	<b>w tys. zł</b>	
	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>
A. z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0,00	0,00
a) akcje	0,00	0,00
b) obligacje	0,00	0,00
c) inne	0,00	0,00
B. z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0,00	0,00
a) akcje	0,00	0,00
b) obligacje	0,00	0,00
c) inne	0,00	0,00
C. z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	12 167	78 291
a) akcje	12 167	78 291
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
D. z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	12 167	78 291
Wartość na początek okresu razem	48	20 556
Korekty aktualizujące wartość ( za okres) razem	0	17 462
<b>Wartość bilansowa razem</b>	<b>12 167</b>	<b>95 753</b>

#### 4.3. Inne inwestycje długoterminowe

<b>Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju) (w jednostce dominującej)</b>	<b>w tys. zł</b>	
	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>
Inne inwestycje długoterminowe razem	5 230	7 860

<b>Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych) (w jednostce dominującej)</b>	<b>w tys. zł</b>	
	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2012</b>
a) stan na początek okresu	4 566	8 583
b) zwiększenia z tytułu:	664	0
c) zmniejszenia z tytułu	0	723
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>5 230</b>	<b>7 860</b>

Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa) (w jednostce dominującej)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			30.06.2011	30.06.2012
a) w walucie polskiej			5 230	7 860
b) w walutach obcych( wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>			<b>5 230</b>	<b>7 860</b>

#### 10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

##### 5.3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym	677	723
a) odniesienie na wynik finansowy	677	723
b) odniesienie na kapitał własny	0	0
c) odniesienie na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	101	44
a) odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami kursowymi przejściowymi z tytułu:	101	44
b) odniesienie na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesienie na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu rezerw na odprawy emerytalne i pośmiertne)	0	0
d) odniesienia na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesienia na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	151	127
a) odniesienia na wynik finansowy okresu w związku z rozliczeniem kosztów, które nie były kosztem podatkowym w poprzednim roku	151	127
b) odniesienia na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesienia na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesienia na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesienia na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym</b>	<b>627</b>	<b>640</b>
a) odniesienie na wynik finansowy	627	640
b) odniesienie na kapitał własny	0	0
c) odniesienie na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

#### Aktywa obrotowe

##### I. Zapasy

Zapasy (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) materiały	7 793	7 414
b) półprodukty i produkcja w toku	24 233	33 651
c) produkty gotowe	161	837
d) towary	235	216
<b>Zapasy razem (wartość bilansowa)</b>	<b>32 422</b>	<b>42 118</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	528	961
<b>Zapasy razem</b>	<b>32 950</b>	<b>43 079</b>

Odpisem aktualizującym wartość zapasów objęto materiały zalegające w magazynie powyżej 1 roku.

Odpisy aktualizujące zapasy	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
Wartość odpisów aktualizujących zapasy na początek roku	541	903
zwiększenia	0	59
zmniejszenia	13	0
Wartość odpisów aktualizujących zapasy	528	961

## II. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) od jednostek powiązanych	3 827	7 972
b) należności od pozostałych jednostek	92 411	81 418
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	83 464	75 817
- do 12 miesięcy	77 591	75 817
- powyżej 12 miesięcy	5 873	0
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	0	185
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
-inne	8 947	5 416
Należności krótkoterminowe netto, razem	96 238	89 390
c) odpisy aktualizujące wartość należności	6 118	7 065
<b>Należności krótkoterminowe brutto ,razem</b>	<b>102 356</b>	<b>96 455</b>

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 827	7 972
b) inne, w tym	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	3 827	7 972
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	186	814
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>4 013</b>	<b>8 786</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
Stan na początek okresu	5 863	7 385
a) zwiększenia (z tytułu) - utworzenie odpisu	1 283	987
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 028	1 307
- rozwiązania	1 028	1 307
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>6 118</b>	<b>7 065</b>

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa) (w jednostce dominującej)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			30.06.2011	30.06.2012
a) w walucie polskiej			97 394	89 192
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			4 962	7 263
-	1	EUR	4 870	6 963
-	1	LVL	91	126
-	1	USD	1	174
- pozostałe waluty				
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>			<b>102 356</b>	<b>96 455</b>

Należności z tytułu dostaw i usług brutto- o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a)do 1 miesiąca	30 922	30 886
b)powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19 867	23 268
c)powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 051	0
d)powyżej 6 miesięcy do 1 roku	610	0
e)powyżej 1 roku	5 890	80
f)należności przeterminowane	32 803	36 541
Należności z tytułu dostaw i usług, razem(brutto)	93 143	90 775
g)odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	5 852	6 986
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem(netto)</b>	<b>87 291</b>	<b>83 789</b>

Należności z tytułu dostaw i usług związane z normalnym tokiem sprzedaży, to należności z terminem spłaty do jednego miesiąca.

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto - z podziałem na należności niespłacone w terminie (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a)do 1 miesiąca	9 438	11 723
b)powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 252	6 034
c)powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 098	5 658
d)powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 339	8 010
e)powyżej 1 roku	3 676	5 116
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem(brutto)	32 803	<b>36 541</b>
g)odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	5 852	6 986
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem(netto)	26 951	<b>29 555</b>

### III. Inwestycje krótkoterminowe

#### 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a)w jednostkach zależnych	0	0
b) jednostkach współzależnych	0	0
c)w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d)w znaczącym inwestorze	0	0
e)we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
f)w jednostce dominującej	0	0
g)środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 449	14 498
-środki pieniężne w kasie i na rachunkach ( w PLN)	364	8 408
-inne środki pieniężne	6 085	6 090
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>6 449</b>	<b>14 498</b>

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa (w jednostce dominującej)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			30.06.2011	30.06.2012
a)w walucie polskiej			6 384	11 758
b)w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			65	2 740
		EUR	18	1 693
		USD	22	51
		LVL	25	996
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>			<b>6 449</b>	<b>14 498</b>

## V. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	749	1 499
- rozliczenia z tytułu ubezpieczeń	267	315
- rozliczenia związane z przedpłatą na prenumeratę i abonamentem	19	230
- usługi bankowe do rozliczenia	20	12
- podatek od nieruchomości	343	423
- nie zrealizowane usługi	100	459
pozostałe	0	60
b) VAT do rozliczenia w następnych okresach	1 695	1 754
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>2 444</b>	<b>3 253</b>

## Pasywa

Struktura kapitału zakładowego na dzień 30.06.2012 r.:

seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	imiennie, uprzywilejowane	co do głosu: 1 akcja uprawnia do oddania 5 głosów na WZA, do dywidendy: w wysokości 2 jednostek powyżej stopy redyskontowej weksli krajowych NBP	100 000	883 000,00 zł.	aport rzeczowy
A	zwykłe, na okaziciela	nie mają	500 000	4 415 000,00 zł.	Aport rzeczowy (konwersja z akcji i imiennych)
B	zwykłe na okaziciela	nie mają	233 250	2 059 597,50 zł.	środki pieniężne
C	zwykłe na okaziciela	nie mają	106 750	942 602,50 zł.	środki pieniężne
D	zwykłe na okaziciela	nie mają	18 127	160 061,41 zł.	środki pieniężne
E	zwykłe na okaziciela	nie mają	60 000	529 800,00 zł.	środki pieniężne
F	zwykłe na okaziciela	nie mają	381 873	3 371 938,59 zł.	Aport udziałów
Razem			1 400 000	12 362 000,00 zł.	
Wartość nominalna 1 akcji 8,83 zł.					

W dniu 16 marca 2012 r., 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, o wartości nominalnej 8,83 zł. każda.

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

Podwyższony kapitał został pokryty wkładem niepieniężnym w postaci akcji i udziałów spółek Elektromontaż 1 Katowice SA, ZPUE Poles Sp. z o.o. oraz ZPUE Tools Sp. z o.o. Jako koszt połączenia przyjętych udziałów przyjęto wartość wynikającą z umowy inwestycyjnej z dnia 14.11.2011 roku w kwocie równej łącznej wartości emisji akcji serii F tj. 57 280 950,00 zł. Uwzględniając jednak wycenę biegłego rewidenta dokonano aktualizacji

wartości przejętych aktywów do wartości godziwej wynikającej z wyceny tj. do kwoty 74 496 628,34 zł. Skutki aktualizacji odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny. Kapitał z aktualizacji wyceny został skorygowany o wartość rezerwy na podatek odroczony od dokonanej aktualizacji wartości aktywów.

## B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

### Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	7 166	7 219
a) odniesionej na wynik finansowy	2 393	2 753
b) odniesionej na kapitał własny z tytułu korekty amortyzacji środków trwałych	4 773	4 466
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0,00
2. Zwiększenia	42	3 539
a) odniesionej na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	42	222
b) odniesionej na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu amortyzacji)	0	3 318
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0,00
3. Zmniejszenia	210	135
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu amortyzacji)	210	135
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	6 998	10 623
a) odniesionej na wynik finansowy	2 224	2 839
b) odniesionej na kapitał własny	4774	7 784
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów) (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) stan na początek okresu	977	655
b) zwiększenia	33	0
c) wykorzystanie	0	0
d) rozwiązanie	0	0
e) stan na koniec okresu	1 009	655

Zmiana stanu pozostałych skonsolidowanych rezerw długoterminowych wg tytułów (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia	0	0
c) wykorzystanie	0	0
d) rozwiązanie	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych wg tytułów	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) stan na początek okresu:	305	252
- rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	21	29
- rezerwa na usługi pośrednictwa w sprzedaży	120	125
- rezerwa na gwarancję należytego wykonania usług	6	6
- rezerwa na usługi transportowe	158	93



<b>b)zwiększenia</b>	<b>70</b>	<b>42</b>
- rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	0	19
- rezerwa na usługi pośrednictwa w sprzedaży	0	0
- rezerwa na gwarancję należytego wykonania usług	0	0
- rezerwa na usługi transportowe	70	23
<b>c)rozwiązanie/ wykorzystanie</b>	<b>316</b>	<b>232</b>
- rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	21	29
- rezerwa na usługi pośrednictwa w sprzedaży	120	125
- rezerwa na gwarancję należytego wykonania usług	0	0
- rezerwa na usługi transportowe	175	78
<b>e)stan na koniec okresu</b>	<b>59</b>	<b>62</b>
- rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	0	19
- rezerwa na usługi pośrednictwa w sprzedaży	0	0
- rezerwa na gwarancję należytego wykonania usług	6	6
- rezerwa na usługi transportowe	53	38

#### Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0
f) wobec jednostki dominującej	0	0
g) wobec pozostałych jednostek	17 364	15 788
-kredyty i pożyczki	14 587	15 277
-inne zobowiązania leasingu finansowego	2 777	511
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>17 364</b>	<b>15 788</b>

Zobowiązania długoterminowe, pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) powyżej 1 roku do 3 lat	17 364	15 788
b)powyżej 3 do 5 lat	0	0
c)powyżej 5 lat	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>17 364</b>	<b>15 788</b>

Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa) (w jednostce dominującej)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			30.06.2011	30.06.2012
a) w walucie polskiej			16 954	15 788
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł )			410	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>			<b>17 364</b>	<b>15 788</b>

**Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek:**

Wartość skonsolidowanych zobowiązań długoterminowych z tytułów kredytów i pożyczek stanowią zobowiązania kredytowe zaciągnięte przez spółkę dominującą ZPUE SA

Wyszczególnienie	Wartość przydzielonego kredytu	Stan zadłużenia na 1.01.2012		Stan na 30.06.2012 r.		Zabezpieczenie kredytu
Umowa kredytowa w PKO BP SA nr 67 1020 2629 0000 9796 0046 0568 z dnia 7 października 2010 roku o kredyt inwestycyjny (dalej: Umowa) zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 30 grudnia 2010 roku, nr 2 z dnia 31 stycznia 2011 roku, nr 3 z dnia 31 marca 2011 roku, nr 4 z dnia 20 kwietnia 2011 roku, nr 5 z dnia 24 maja 2011 roku, nr 6 z dnia 3 czerwca 2011 roku, aneks nr 7 z dnia 22.11.2011, aneks nr 8 z dnia 25.04.2012	23 065	w tys. złotych	14 775	W tys. złotych	12 276	Zabezpieczenie wierzycelności Banku wobec Spółki stanowią: - hipoteka łączna do kwoty 39.210.tys. zł na przysługującym Spółce prawie własności nieruchomości położonych w miejscowości Włoszczowa, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste K11W/00028347/2 i K11W/00031436/7 wraz z przelewem wierzycelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, - zastaw rejestrowy na zakupowanych środkach trwałych stanowiących przedmiot inwestycji wraz z przelewem wierzycelności pieniężnych wynikających z umów ubezpieczenia tych środków trwałych, - przeniesienie własności „pod warunkiem zawieszającym” środków trwałych do czasu skutecznego ustanowienia tego zastawu, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, - weksel własny Spółki in blanco wraz z deklaracją wekslową, - klauzula potrącenia z rachunku bankowego prowadzonego w Banku na rzecz Spółki, - przelew wierzycelności z umowy o dofinansowanie projektu inwestycyjnego na rzecz Banku wraz z pełnomocnictwem do rachunku, na który przekazana zostanie dotacja. - poręczenie wekslowe przez Stolbud Włoszczowa S.A. do kwoty 9.590.tys. PLN.
Umowa kredytu z PKO BP SA w formie limitu kredytu wielocelowego nr 75 1020 2629 0000 9602 0229 7216 (nr 202-127/LW/I/13/2007) z dnia 05 września 2007 roku zmieniona aneksami: nr 1 z 2 czerwca 2008 roku, nr 2 z 4 czerwca 2008 roku, nr 3 z 3 września 2010 roku, nr 4 z 6 września 2010 roku oraz nr 5 z 7 października 2010 roku (dalej: Umowa)	Limit kredytowy wielocelowo (w PLN) w wysokości 17.000.tys. PLN, w ramach którego Bank udzielił Spółce: - kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 9.000.tys PLN, - kredytu obrotowego nieodnawialnego do kwoty 12.000.tys. PLN, - gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 5.100.tys. PLN	w tys. złotych	3 855	w tys. złotych	2 470	Zabezpieczenie wierzycelności Banku wobec Spółki stanowią: - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 20.400.tys. PLN na nieruchomościach położonych we Włoszczowie, Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr 28347 i KW nr 31436 wraz z przelewem wierzycelności wynikających z umowy ubezpieczenia wyżej opisanych nieruchomości, - weksel własny in blanco Spółki wraz z deklaracją wekslową - poręczenia wekslowe: <ul style="list-style-type: none"> <li>• ZPUE M.B. Wypychewicz spółka jawna,</li> <li>• Stolbud Włoszczowa S.A.,</li> <li>• ZPUE Holding sp. z o.o.,</li> </ul> - klauzula potrącenia do rachunków bankowych prowadzonych przez PKO BP S.A., - oświadczenia o poddaniu się egzekucji Spółki i jej poręczycieli. rejestrowego

Umowa kredytowa w PKO BP SA nr 06 1020 2629 0000 9196 0054 2373 o kredyt inwestycyjny w walucie PLN z dnia 20 kwietnia 2011 roku (dalej: Umowa).	850	w tys. złotych	638	w tys. złotych	531	Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią: - hipoteka łączna do kwoty 1.896 tys. PLN na nieruchomościach, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr KI1W/00028347/2 oraz KI1W/00031436/7, wraz z przelewem wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości, - oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, - weksel własny Spółki in blanco opatrzonej w deklarację wekslową, - klauzula potrącenia z rachunku bankowego prowadzonego w Banku.
--	-----	----------------	-----	----------------	-----	---

Inne skonsolidowane zobowiązania finansowe stanowi wartość zobowiązań z tytułu umów leasingowych przypadających do spłaty w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego.

### Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a)wobec jednostek zależnych	1 782	9 599
b)wobec jednostek współzależnych	0	0
c)wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d)wobec znaczącego inwestora	0	0
e)wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0
kredyty i pożyczki w tym:	0	0
długoterminowe w okresie spłaty	0	0
z tytułu emisji papierów wartościowych	0	0
z tytułu dywidend	0	0
inne zobowiązania finansowe ,w tym:	0	0
z tytułu dostaw i usług ,o okresie wymagalności:	0	0
do 12 miesięcy	0	0
powyżej 12 miesięcy	0	0
zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
inne (wg rodzaju)	0	0
f)wobec jednostki dominującej	0	0
g)wobec pozostałych jednostek	97 504	103 443
-kredyty i pożyczki, w tym:	25 246	36 656
-długoterminowe w okresie spłaty	0	0
-inne zobowiązania finansowe , w tym	3 217	1 549
-z tytułu dostaw i usług , o okresie wymagalności:	59 924	47 522
- do 12 miesięcy	59 924	47 522
-zaliczki otrzymane na dostawy	1 245	1 724
- tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 571	3 194
- tytułu wynagrodzeń	3 275	3 641
-inne (wg tytułów)	25	9 157
Zobowiązania z tytułu dywidendy za 2011	0	9 001
h)fundusze specjalne (wg tytułu)	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ,razem</b>	<b>99 285</b>	<b>113 042</b>

Zobowiązania krótkoterminowe brutto struktura walutowa (w jednostce dominującej )	jednostka	waluta	w tys. zł	
			30.06.2011	30.06.2012
a)w walucie polskiej			95 263	107 355
b)w walutach obcych( wg walut i po przeliczeniu na zł)			4 022	5 687
-	1	EUR	3 830	5 134
-	1	USD	192	553

-	1	LVL		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ,razem</b>			<b>99 285</b>	<b>113 042</b>

### Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30.06.2012 r. z tytułu kredytów i pożyczek:

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w jednostce dominującej ZPUE S.A.

Wyszczególnienie	Wartość przydzielonego kredytu	Stan zadłużenia na 1.01.2011		Stan zadłużenia na 30.06.2012 r.		Zabezpieczenie kredytu
		w tys. złotych		w tys. złotych		
Umowa kredytu z PKO BP SA w formie limitu kredytu wielocelowego nr 75 1020 2629 0000 9602 0229 7216 (nr 202-127/LW/I/13/2007) z dnia 05 września 2007 roku zmieniona aneksami: nr 1 z 2 czerwca 2008 roku, nr 2 z 4 czerwca 2008 roku, nr 3 z 3 września 2010 roku, nr 4 z 6 września 2010 roku oraz nr 5 z 7 października 2010 roku (dalej: Umowa)	Limit kredytowy wielocelowy (w PLN) w wysokości 17.000.tys. PLN, w ramach którego Bank udzielił Spółce: - kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 9.000.tys. PLN, - kredytu obrotowego nieodnawialnego do kwoty 12.000.tys. PLN, - gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 5.100.tys. PLN	w tys. złotych	3 002	w tys. złotych	3 002	Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią: - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 20.400.tys. PLN na nieruchomościach położonych we Włoszczowie, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie, Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr 28347 i KW nr 31436 wraz z przelewem wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia wyżej opisanych nieruchomości, - weksel własny in blanco Spółki wraz z deklaracją wekslową - poręczenia wekslowe: • ZPUE M.B. Wypychewicz spółka jawna, • Stolbud Włoszczowa S.A., • ZPUE Holding sp. z o.o., - klauzula potrącenia do rachunków prowadzonych przez PKO BP S.A., - oświadczenia o poddaniu się egzekucji Spółki i jej poręczycieli. rejestrowego
Umowa kredytowa w PKO BP SA nr 67 1020 2629 0000 9796 0046 0568 z dnia 7 października 2010 roku o kredyt inwestycyjny (dalej: Umowa) zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 30 grudnia 2010 roku, nr 2 z dnia 31 stycznia 2011 roku, nr 3 z dnia 31 marca 2011 roku, nr 4 z dnia 20 kwietnia 2011 roku, nr 5 z dnia 24 maja 2011 roku, nr 6 z dnia 3 czerwca 2011 roku, aneks nr 7 z dnia 22.11.2011, aneks nr 8 z dnia 25.04.2012	23 065	w tys. złotych	4 325	w tys. złotych	4 836	Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią: -- hipoteka łączna do kwoty 39.210.tys. zł na przysługującym Spółce prawie własności nieruchomości położonych w miejscowości Włoszczowa, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KIIW/00028347/2 i KIIW/00031436/7 wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, - zastaw rejestrowy na zakupywanych środkach trwałych stanowiących przedmiot inwestycji wraz z przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z umów ubezpieczenia tych środków trwałych, - przeniesienie własności „pod warunkiem zawieszającym” środków trwałych, do czasu skutecznego ustanowienia tego zastawu, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, - weksel własny Spółki in blanco wraz z deklaracją wekslową, - klauzula potrącenia z rachunku bankowego prowadzonego w Banku na rzecz Spółki, - przelew wierzytelności z umowy o dofinansowanie projektu inwestycyjnego na rzecz Banku wraz z pełnomocnictwem do rachunku, na który przekazana zostanie dotacja. - poręczenie wekslowe przez Stolbud Włoszczowa S.A. do kwoty 9.590.tys. PLN.
Umowa kredytowa w PKO BP SA nr 06 1020 2629 0000 9196 0054 2373 o kredyt inwestycyjny w walucie PLN z dnia 20 kwietnia 2011 roku (dalej: Umowa).	850	W tys. złotych	212	W tys. złotych	230	Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią: - hipoteka łączna do kwoty 1.896 tys. PLN na nieruchomościach, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr KIIW/00028347/2 oraz KIIW/00031436/7, wraz z przelewem wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia tych

					<p>nieruchomości,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego,</li> <li>- weksel własny Spółki in blanco opatrzony w deklarację wekslową,</li> <li>- klauzula potrącenia z rachunku bankowego prowadzonego w Banku.</li> </ul>	
Umowa o kredyt obrotowy (złotowy) w Kredyt Bank SA nr 3683273ŁD20041100 z dnia 22 kwietnia 2011 roku (dalej: Umowa) zmieniona aneksem nr 1 z dnia 28 września 2011 roku i aneksem nr 2 z dnia 23.04.2012.	35 000	W tys. złotych	14 519	W tys. złotych	24 302	<p>Zabezpieczenie wierzycelności Banku wobec Spółki stanowią:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- weksel własny Spółki in blanco,</li> <li>- hipoteka umowna łączna w wysokości 20.000.tys. PLN na nieruchomości gruntowej zabudowanej należącej do Spółki, we Włoszczowie, dla której Sąd Rejonowy we Włoszczowej Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KIIW/00048108/1, KW nr KIIW/00022541/0 wraz z cesją praw z polisy</li> <li>- hipoteka umowna do kwoty 20 000 tys. PLN na nieruchomości gruntowej zabudowanej należącej do Spółki, we Włoszczowie, dla której Sąd Rejonowy we Włoszczowej Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KIIW/00035880/2 wraz z cesją praw z polisy,</li> <li>- Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku, o wartości na dzień 31 grudnia 2011 roku 35 265 tys. PLN – przedmiotem zastawu są zapasy magazynowe/produkcja w toku, zlokalizowane w magazynach przy ul. Jędrzejowskiej 79C, Włoszczowa, wraz z cesją praw z polisy w zakresie ryzyk ogólnych-bez ryzyka kradzieży</li> <li>- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń Banku wynikających z Umowy, iż w przypadku nie wywiązania się z zobowiązań określonych w Umowie Bank uprawniony jest do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do łącznej kwoty 43.400.tys. PLN. Bank uprawniony jest do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 6 kwietnia 2016 roku.</li> </ul>
Umowa wielocelowej linii kredytowej z BNP PARIBAS BANK POLSKA SA nr WAR/2001/11/167/C B z dnia 05.07.2011	8 000	W tys. złotych	0	W tys. złotych	4 286	<p>Zabezpieczenie wierzycelności Banku wobec Spółki stanowią:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- weksel własny in blanco,</li> <li>- zastaw rejestrowy na maszynach o wartości księgowej netto na dzień 31.05.2011 – 1 021 987,01 zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 1 000 tys. zł.</li> <li>- Hipoteka do kwoty 12 000 tys. zł. na nieruchomości gruntowej zabudowanej należącej do Spółki, we Włoszczowie, dla której Sąd Rejonowy we Włoszczowej Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KIIW/00020387/8 wraz z cesją praw z polisy do kwoty 2 400 tys. zł.</li> <li>- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.</li> </ul>

### Rozliczenia międzyokresowe

#### Inne rozliczenia międzyokresowe

Inne rozliczenia międzyokresowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 426	15 476
- krótkoterminowe (wg tytułów) - rozliczenie dotacji	0	1 820
- długoterminowe (wg tytułów) - rozliczenie dotacji	6 426	13 656
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>6 426</b>	<b>15 476</b>

Należności i zobowiązania warunkowe

Należności warunkowe od jednostek powiązanych	w tys. zł.	
	30.06.2011	30.06.2012
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
b) pozostałe	0	0
<b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych	w tys. zł.	
	30.06.2011	30.06.2012
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	9 500	15 500
b) pozostałe	0	0
<b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>	<b>9 500</b>	<b>15 500</b>

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2012 r. wyniosła: 15 500 tys. zł.

Wartość tą stanowi:

- Poręczenie spłaty zobowiązania z tytułu zawartej bankiem PKO BP S.A. Umowy nr 270-1/4/RB/2007 o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5 000 tys. zł..
- Poręczenie spłaty zobowiązania na podstawie oświadczenia patronackiego 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.
- poręczenie majątkowe udzielone w dniu 14 marca 2011 r. spółce Stolbud Włoszczowa SA 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 wierzytelności ZPUE S.A. wynikających z udzielonego STOLBUD Włoszczowa S.A. poręczenia majątkowego, na którą składają się wierzytelność główna, wierzytelność odsetkowa oraz inne ewentualne opłaty, STOLBUD Włoszczowa S.A. ustanowi na rzecz Emitenta hipotekę zwykłą do kwoty 6 340 tys. zł.

Objaśnienia do rachunku zysków i strat:

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
-ze sprzedaży produktów	93 374	113 494
- w tym: od jednostek powiązanych	2 305	3 196
-ze sprzedaży usług	23 290	17 100
- w tym: od jednostek powiązanych	16	24
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>116 664</b>	<b>130 594</b>
-w tym : od jednostek powiązanych	2 321	3 220

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna) (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a)kraj	103 457	109 435
- w tym: od jednostek powiązanych	2 321	1 348
b)eksport	13 207	21 159
- w tym : od jednostek powiązanych	0	1 872
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>116 664</b>	<b>130 594</b>
- w tym : od jednostek powiązanych	2 321	3 220

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
-przychody ze sprzedaży materiałów	30 289	26 545
- w tym: od jednostek powiązanych	124	668
-przychody ze sprzedaży towarów	6	4
- tym : od jednostek powiązanych	0	
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>30 295</b>	<b>26 549</b>
- w tym : od jednostek powiązanych	124	668

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna) (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a)kraj	30 125	26 203
-w tym: od jednostek powiązanych	124	668
b)eksport	170	346
- tym : od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów ,razem</b>	<b>30 295</b>	<b>26 549</b>
- w tym : od jednostek powiązanych	124	668

Koszty według rodzaju (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a)amortyzacja	4 951	5 874
b)zużycie materiałów i energii	67 579	78 108
c) usługi obce	24 484	21 468
d)podatki i opłaty	730	827
e)wynagrodzenia	19 196	21 567
f)ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 948	4 846
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 331	908
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>122 219</b>	<b>133 598</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-7 141	-7 067
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki(wielkość ujemna)	-1 165	-724
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-5 825	-8 543
Koszty ogólnego zarządu(wielkość ujemna)	-14 982	-15 543
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>93 106</b>	<b>101 721</b>

### Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
dotacje	539	1 265
Inne pozostałe przychody operacyjne w tym:	1 952	1 744
a)rozwiązane rezerwy (z tytułu)	278	145
-aktualizujące należności spłacone	210	114
-aktualizujące należności spisane	68	31
-aktualizujące zapasy	0	0
b)przychody z tytułu wynajmu składników majątku, w tym:	1 365	1 334
- przychody z czynszu dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	44	71
c)otrzymane odszkodowania	67	70
d) otrzymane premie pieniężne	148	113
e) pozostałe	94	82
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 491</b>	<b>3 009</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	40	117

Aktualizacja wartości niefinansowych	623	138
Inne pozostałe koszty operacyjne w tym:	1 444	1 657
a) koszty wynajmu składników majątku, w tym:	1 140	1 212
- bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie przyniosła dochód z czynszu	53	53
- bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie nie przyniosła dochodu z czynszu	0	0
b) zapłacone odszkodowania	87	37
c) zapłacone premie pieniężne	0	0
d) pozostałe	217	408
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>2 107</b>	<b>1 912</b>

## Przychody finansowe

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) od pozostałych jednostek	2	2
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
b) od zdeponowanych środków na rachunkach bankowych	86	149
c) od przeterminowanych należności - otrzymane	110	237
d) od przeterminowanych należności - naliczone, niezapłacone	550	705
e) od przeterminowanych zobowiązań - anulowane	11	12
f) z tytułu zwrotu podatku VAT od paliwa	11	0
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek razem</b>	<b>768</b>	<b>1 103</b>
- w tym od jednostek powiązanych	37	259

Inne przychody finansowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) dodatnie różnice kursowe ,w tym:	0	164
b)rozwiązane rezerwy ( z tytułu)	0	846
c)pozostałe w tym:	687	35
<b>Inne przychody finansowe ,razem</b>	<b>687</b>	<b>1 045</b>

## Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu odsetek (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a) od kredytów i pożyczek	794	1 339
-dla innych jednostek	794	1 339
b)pozostałe odsetki	246	221
- dla jednostek powiązanych	0	87
- dla innych jednostek	246	134
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 040</b>	<b>1 560</b>

Inne koszty finansowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
a)ujemne różnice kursowe ,w tym:	9	0
b)utworzone rezerwy ( z tytułu)	647	908
-należności odsetkowe	647	908
c)pozostałe w tym:	315	452
<b>Inne koszty, razem</b>	<b>971</b>	<b>1 360</b>



## Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
1.Zysk (strata)brutto	4 968	6 636
2.Korekty konsolidacyjne		
3.Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym(wg tytułów)	870	-405
4.Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	5 838	6 232
5.Podatek dochodowy według stawki 19%	1 109	1 184
6.Zwiększenia,zaniechania,zwolnienia,odliczenia i obniżki podatku	0	1
7.podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany)w deklaracji okresu, w tym:	1 109	1 185
-wykazany w rachunku zysków i strat	1 109	1 185
-dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
-dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

## Szczegółowe uzgodnienie wyniku podatkowego na dzień 30.06.2012

<b>ZYSK BRUTTO</b>	<b>6 636</b>
<b>KOSZTY N.K.U.P. w tym:</b>	<b>10 601</b>
- amortyzacja dz. operacyjnej	5 874
- amortyzacja w pozostałej działalności	719
- wynagrodzenia osobowe	0
- niewypłacone wynagrodzenia poza osobowymi	20
- zużycie materiałów	10
- składki ZUS	1 445
- podatki i opłaty w tym: wpłaty na PFRON	396
- podróże służbowe	0
- koszty reprezentacji i reklamy	35
- pozostałe w tym: koszty ubezpieczenia samochodu osobowego pow.20 000E	17
- usługi obce	184
- odpisy aktualizujące należności odsetkowe	908
- naliczone odsetki od zobowiązań, niezapłacone	7
- darowizna	6
- pozostałe koszty	980
<b>KOSZTY PODATKOWE w tym:</b>	<b>8 733</b>
- amortyzacja podatkowa	5 598
- badanie bilansu (w ramach utworzonej rezerwy)	29
- koszty prowizji ( w ramach utworzonej rezerwy)	112
- pozostałe rezerwy	25
- odsetki od zobowiązań naliczone w latach poprzednich - zapłacone w b.r.	134
- płatności leasingu operacyjnego	1 426
- wypłacone wynagrodzenia. z tyt. umów o pracę i wypłacone należności z tytułu podróży służbowych	35
- wypłacone wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło	1
- zapłacone składki ZUS	1 373
<b>PRZYCHODY ZWIĘKSZAJĄCE PODSTAWĘ OPODATKOWANIA</b>	<b>534</b>
<b>PRZYCHODY NIE STANOWIĄCE PRZYCHODU w tym:</b>	<b>1 573</b>
- przychody finansowe	1 533
- pozostałe przychody operacyjne	40
<b>PRZYCHÓD WOLNY OD PODATKU w tym:</b>	<b>1 225</b>

- kwota amortyzacji z dofinansowania	1 225
<b>DAROWIZNY PODLEGAJĄCE ODLICZENIU</b>	<b>6</b>
<b>PODSTAWA OPODATKOWANIA</b>	<b>6 235</b>
<b>PODATEK DOCHODOWY (19% OD PODSTAWY)</b>	<b>1 185</b>

Podatek odroczony wykazany w rachunku zysków i strat (w jednostce dominującej)	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
-Zmniejszenia(zwiększenia) z tytułu powstania i odwrócenia różnic przejściowych	-118	169
-zmniejszenia (zwiększenia)z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
-zmniejszenia(zwiększenia) z tytułu z poprzednich nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
-zmniejszenia (zwiększenia)z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	0	0
-inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
<b>Podatek dochodowy odroczony razem</b>	<b>-118</b>	<b>169</b>

#### Dodatkowe objaśnienia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	w tys. zł	
	30.06.2011	30.06.2012
Zmiana bilansowa stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 068	-13 064
Korekty o:	-13 869	-17 255
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	1 167	2 163
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-437	190
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek od kredytu	-14 598	-10 607
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	0	-9 001
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>-3 804</b>	<b>-30 318</b>

## 10. Analiza wrażliwości w ZPUE SA

### Ryzyko walutowe – 01.01.2012 – 30.06.2012 r. (w tys. zł.)

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 10%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	95 752	0	0	0	0
Kaucje zatrzymane długoterminowe	62	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	83 789	707	0	-707	0
Inne należności, niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	5 416	19	0	-19	0
Środki pieniężne	14 498	274	0	-274	0
<i>środki pieniężne w kasie</i>	158	0	0	0	0
<i>środki pieniężne na rachunkach</i>	8 251	274	0	-274	0
<i>inne środki pieniężne</i>	6 090	0	0	0	0
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	51 933	0	0	0	0
<i>długoterminowe</i>	15 277	0	0	0	0
<i>krótkoterminowe</i>	36 656	0	0	0	0
Leasing finansowy	2 060	0	0	0	0
<i>długoterminowy</i>	511	0	0	0	0
<i>krótkoterminowy</i>	1 549	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57 121	--587	0	567	0
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	14 521	0	0	0	0
Razem		432	0	-432	0

**Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39  
(w jednostce dominującej) (w tys. zł.)**

Aktywa finansowe według pozycji bilansowych	30.06.2012 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wyceniane według wartości księgowej)
		wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
		wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<i>Aktywa finansowe</i>								
Udziały i akcje	95 752	-	-	95 752	-	-	-	-
Kaucje zatrzymane długoterminowe	62					62		
Należności z tytułu dostaw i usług	83 789					83 789		
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	5 416					5 416		
Środki pieniężne	14 498	-	-	-	-	-	-	14 498
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Kredyty bankowe	51 933	-	-	51 933	-	-	-	-
długoterminowe	15 277	-	-	15 277	-	-	-	-
krótkoterminowe	36 656	-	-	36 656	-	-	-	-
Leasing finansowy	2 060	-	-	2 060	-	-	-	-
długoterminowy	511	-	-	511	-	-	-	-
krótkoterminowy	1 549	-	-	1 549	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57 121	-	-	57 121	-	-	-	-
Inne zobowiązania, niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	14 521	-	-	14 521	-	-	-	-

Transakcje z podmiotami zależnymi w I półroczu 2012 (w tys. zł.):

- *ZPUE Gliwice Sp. z o.o. w Gliwicach:*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług-	1 319
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	1 047
Koszt sprzedaży materiałów	-
Wartość należności	1 266
Wartość zobowiązań	-
- *ZPUE Tools Sp. z o.o. we Włoszczowie (od dnia objęcia kontroli):*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług-	81
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	5
Koszt sprzedaży materiałów	-
Wartość należności	112
Wartość zobowiązań	-
- *ZPUE Poles Sp. z o.o. we Włoszczowie (od dnia objęcia kontroli):*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług-	366
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	8
Koszt sprzedaży materiałów	-
Wartość należności	454
Wartość zobowiązań	-
- *Elektromontaż-1 Katowice SA (od dnia objęcia kontroli):*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług-	1
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	1
Koszt sprzedaży materiałów	-
Wartość należności	20
Wartość zobowiązań	-
- *Zawod Błocznych Komplektnych Transformatorowych Podstacji” OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska) (od dnia objęcia kontroli):*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług-	1 754
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	1 505
Koszt sprzedaży materiałów	-
Wartość należności	2 853
Wartość zobowiązań	-
- *Promyszlennyje Inwesticii” OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska) (od dnia objęcia kontroli):*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług-	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-
Koszt sprzedaży materiałów	-
Wartość należności	0
Wartość zobowiązań	-
- *ZPUE Ukraina Sp. z o.o.*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług-	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-
Koszt sprzedaży materiałów	-
Wartość należności	0
Wartość zobowiązań	-
- *ZPUE Trade s.r.o. (od dnia objęcia kontroli)*

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług-	118
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-

Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	131
Koszt sprzedaży materiałów	-	0
Wartość należności	-	118
Wartość zobowiązań	-	0

• ZPUE Bałkany (od dnia objęcia kontroli)		
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	0
Koszt sprzedaży materiałów	-	0
Wartość należności	-	0
Wartość zobowiązań	-	0

#### Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany Sposób powiązania	Typ transakcji	Wartość obrotu z podmiotem w okresie styczeń-czerwiec 2012 roku (w tys. zł.)
ZPUE Holding sp. z o.o. podmiot w którym członkowie organów ZPUE S.A. byli członkami organów zarządzającego i nadzorującego	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	1 688
	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	7 379
Stolbud Włoszczowa S.A. podmiot w którym członkowie organów ZPUE S.A. byli członkami organu nadzorującego	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	53
	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	2 837 (w tym: 2 700 tys. zł. na zakup nieruchomości z gruntem pod inwestycję do produkcji elementów izolacyjnych)
Kortrak sp. z o.o. podmiot kontrolowany przez osobę sprawującą kontrolę nad ZPUE S.A.	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	275
	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	1 950
Villa Aromat Małgorzata Wypychewicz sp.j. podmiot wspólnie kontrolowany przez osobę sprawującą kontrolę nad ZPUE S.A.	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	1
	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	171
Saldo należności od podmiotów powiązanych na dzień 30.06.2012 r.	6 003	
Saldo zobowiązań w stosunku do podmiotów powiązanych na dzień 30.06.2012 r.	897	

#### Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 r.