



**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
grupy kapitałowej ZPUE S.A.
za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 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

Włoszczowa dnia, 22 sierpnia 2014 r.

SPIS TREŚCI:

| | |
|--|----|
| Wprowadzenie do sprawozdania skonsolidowanego | 3 |
| Oświadczenie zarządu | 6 |
| Omówienie przyjętych zasad rachunkowości | 7 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 15 |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | 17 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 18 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 19 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 20 |
| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | 22 |
| Wyjaśnienia do sprawozdania z sytuacji majątkowej firmy – aktywa trwałe | 23 |
| Aktywa obrotowe | 31 |
| Pasywa – kapitał zakładowy..... | 34 |
| Pasywa - zobowiązania i rezerwy na zobowiązania..... | 34 |
| Pasywa – Rozliczenia międzyokresowe | 42 |
| Należności warunkowe..... | 42 |
| Zobowiązania warunkowe | 42 |
| Objaśnienia do rachunku zysków i strat – przychody ze sprzedaży..... | 43 |
| Objaśnienia do rachunku zysków i strat – koszty według rodzaju | 43 |
| Objaśnienia do rachunku zysków i strat – przychody i koszty operacyjne..... | 44 |
| Objaśnienia do rachunku zysków i strat – przychody finansowe i koszty finansowe..... | 44 |
| Objaśnienia do rachunku zysków i strat – podatek | 45 |
| Pozostałe objaśnienia | 45 |
| Skonsolidowana analiza wrażliwości 2014..... | 47 |
| Skonsolidowana analiza wrażliwości 2013..... | 48 |
| Klasyfikacja instrumentów finansowych | 49 |
| Informacje dotyczące segmentów działalności | 50 |
| Segmenty działalności grupy w roku 2014..... | 52 |
| Segmenty działalności grupy w roku 2013..... | 53 |
| Kontynuacja działalności | 54 |
| Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie | 54 |
| Nakłady na ochronę środowiska..... | 54 |
| Umowy z osobami zarządzającymi i nadzorującymi..... | 54 |
| Zatrudnienie | 54 |
| Podmiot badający sprawozdanie finansowe | 55 |
| Dywidenda | 55 |
| Transakcje spółek z podmiotami zależnymi, nie objętymi konsolidacją | 55 |
| Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi | 56 |
| Zdarzenia po dniu bilansowym..... | 56 |

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: 01.01.2014 r. - 30.06.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres: 01.01.2013 r. – 30.06.2013 r.

Struktura władz

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2014 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 Jamróz
- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Kukurba
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Stępień

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Zarząd ZPUE S.A. we Włoszczowie działał w następującym składzie:

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

Prokurenci

Na dzień 30 czerwca 2014 roku prokurentami spółki ZPUE S.A. byli:

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

W I półroczu 2014 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej ZPUE S.A. W I półroczu nastąpiły zmiany w składzie Prokurentów ZPUE S.A. Uchwałą nr 1/05/2014 Zarządu ZPUE S.A. z dnia 30 maja 2014 odwołano z dniem 31 maja 2014 prokurę udzieloną Panu Krzysztofowi Prusowi. Z dniem 1 czerwca 2014 r. udzielono prokury Panu Przemysławowi Kozłowskiemu.

b) Sprawozdania jednostek zależnych

ZPUE Silesia sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie

ZPUE Silesia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000471043. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 24.07.2013 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

W dniu 29.11.2013 r. ZPUE Silesia sp. z o.o. przejęła część majątku spółek ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach oraz ZPUE Gliwice sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach w ramach procesu podziału tych spółek przez wydzielenie.

Kapitał zakładowy ZPUE Silesia sp. z o.o. wynosi 46.540.300,00 zł. Wspólnikiem większościowym spółki jest ZPUE S.A., która posiada 928.187 udziałów ZPUE Silesia sp. z o.o. o łącznej wartości 46.409.350,00 zł.

Struktura władz

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza ZPUE Silesia sp. z o.o. działała w następującym składzie:

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

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Zarząd ZPUE Silesia sp. z o.o. działał w następującym składzie:

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

Uchwałą nr 1/07/2014 z dnia 1.07.2014 r. Rada Nadzorcza ZPUE Silesia sp. z o.o. powołała, z dniem 1.07.2014r, Pana Piotra Szpindlera do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora ds. Handlu i Rozwoju. Jednocześnie, począwszy od dnia 1.07.2014r., Rada Nadzorcza zawarła z Panem Piotrem Szpindlerem umowę o pracę na stanowisku Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora ds. Handlu i Rozwoju.

Podmioty zależne ZPUE Silesii Sp. z o.o.

ZPUE Silesia sp. z o.o. posiada 50% udziałów spółki ZPUE Gliwice sp. z o.o. oraz 100% akcji spółki ZPUE Katowice S.A., których charakterystyki prezentują się następująco:

- ZPUE Gliwice sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach jest spółką kapitałową prawa handlowego posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 749.300,00 zł., który dzieli się na 14.986 udziałów o wartości 50,00 zł. każdy. Przedmiotem działalności gliwickiej spółki jest wykonywanie instalacji elektrycznych oraz działalność w zakresie inżynierii i związanego z nią doradztwa technicznego.
- ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach jest spółką kapitałową prawa handlowego posiadającą kapitał zakładowy w wynosi 112.226,34 zł., który dzieli się na 1.870.439 akcji o wartości 0,06 zł. każda. Przedmiotem działalności katowickiej spółki jest wykonywanie instalacji elektrycznych oraz działalność w zakresie inżynierii i związanego z nią doradztwa technicznego.

ZPUE Concrete sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie

ZPUE Concrete sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000488474. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 04.12.2013 r.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki ZPUE Concrete sp. z o.o. zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności jest produkcja masy betonowej prefabrykowanej (PKD 23.63.Z).

Kapitał zakładowy ZPUE Concrete sp. z o.o. składa się ze 100 udziałów o łącznej wartości 5.000,00 zł. każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym ZPUE Concrete sp. z o.o. posiada ZPUE S.A.

Struktura władz

Władzami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd.

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Zarząd ZPUE Concrete sp. z o.o. działał w następującym składzie:

- Prezes Zarządu – Przemysław Kozłowski

Podmioty zależne

ZPUE Concrete sp. z o.o. posiada całościowy pakiet udziałów w spółkach: ZPUE Holding sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie, ZPUE Tools sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie oraz ZPUE Poles sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie. Ponadto ZPUE Concrete sp. z o.o. posiada 50% udziałów spółki ZPUE Gliwice sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.

Charakterystyka poszczególnych spółek zależnych ZPUE Concrete sp. z o.o. przedstawia się następująco:

- ZPUE Holding sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie prowadzi działalność usługową, w szczególności w zakresie: utrzymania ruchu elektrycznego, maszyn i/lub sieci komputerowej, usług kadrowo-płacowych, usług rachunkowo-księgowych.
Kapitał zakładowy ZPUE Holding sp. z o.o. wynosi 52.450,00 zł. i dzieli się na 1.049 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy;
- ZPUE Tools sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie jest spółką kapitałową prawa handlowego, której podstawowym przedmiotem działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (PKD 4676Z).

Kapitał zakładowy ZPUE Tools sp. z o.o. wynosi 5.500,00 zł. i dzieli się na 11 udziałów o wartości 500,00 zł. każdy;

- ZPUE Poles sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie prowadzi działalność w zakresie produkcji wyrobów budowlanych z betonu.
Kapitał zakładowy ZPUE Poles sp. z o.o. wynosi 14.950,00 zł. i dzieli się na 299 udziałów o wartości 50,00 zł. każdy;
- ZPUE Gliwice sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach jest spółką kapitałową prawa handlowego posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 749.300,00 zł., który dzieli się na 14.986 udziałów o wartości 50,00 zł. każdy. Przedmiotem działalności spółki gliwickiej jest wykonywanie instalacji elektrycznych oraz działalność w zakresie inżynierii i związanego z nią doradztwa technicznego.

ZPUE Nord sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie

ZPUE Nord sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000501272. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 12.03.2014 r.

Jako podstawowy przedmiot działalności Spółki została wskazana produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

Kapitał zakładowy ZPUE Nord sp. z o.o. wynosi 5.000,00 zł. i dzieli się na 100 udziałów o wartości 50 zł. każdy, które w całości objęła spółka ZPUE S.A.

Struktura władz

Władzami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd.

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Zarząd ZPUE Nord sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie działał w następującym składzie:

- Prezes Zarządu – Andrzej Grzybek

ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu

ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000026740. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 10.07.2001 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja konstrukcji metalowych i ich części, konstrukcji do stacji słupowych oraz linii napowietrznych SN i nN, a także produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

Kapitał zakładowy ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. składa się ze 488 udziałów o łącznej wartości 244.000,00 zł., które w całości posiada ZPUE S.A.

Struktura władz

Władzami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd.

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Zarząd ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu działał w następującym składzie:

- Prezes Zarządu – Jakub Gębski

Prokurenci

Na dzień 30 czerwca 2014 roku prokurentem ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. był Pan Mariusz Jaworski.

ZPUE EOP sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu

ZPUE EOP sp. z o.o. z siedzibą Kaliszu jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000052287. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 12.10.2001 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja konstrukcji metalowych do stacji słupowych i linii napowietrznych, produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, produkcja sprzętu instalacyjnego, produkcja rozdzielnic transformatorowych nn i modułów pomiarowo-rozłącznikowych SN oraz produkcja słupowych stacji transformatorowych.

Kapitał zakładowy ZPUE EOP sp. z o.o. składa się ze 1626 udziałów o łącznej wartości 813.000,00 zł. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym ZPUE EOP sp. z o.o. posiada ZPUE S.A.

Struktura władz

Władzami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd.

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Zarząd ZPUE EOP sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu działał w następującym składzie:

- Prezes Zarządu – Jakub Gębski

Prokurenci

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Prokurentami ZPUE EOP sp. z o.o. byli:

- Prokurent – Zbigniew Wasiewicz
- Prokurent – Arletta Nowicka

Inne podmioty zależne – nieobjęte konsolidacją

W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nie zostały uwzględnione zagraniczne spółki zależne ZPUE S.A.:

- Spółka „Zawod blocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Kompletnych Transformatorowych Stacji) Rejon Łużskij w miejscowości 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) Rejon Łużskij w miejscowości 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nie obejmuje danych finansowych spółek zarejestrowanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, ze względu na ich niewielką istotność w wartościach skonsolidowanych grupy oraz trudności w pozyskaniu i zaprezentowaniu wiarygodnych danych finansowych. ZPUE S.A. traktuje jednakże posiadanie udziałów w w/w spółkach, jako inwestycje długoterminowe, nakierowane na rozbudowę dotychczasowej oferty produktowej oraz ma nadzieję, że przyczynią się one do gruntownego rozpoznania rynków zagranicznych, co umożliwi nawiązanie w przyszłości określonych kontaktów handlowych.

Udziały w innych podmiotach

Na dzień 30 czerwca 2014 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.

Oświadczenie Zarządu

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

Dane wykazane w śródrocznym 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 01.01.2014 do 30.06.2014 wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013.

Dane porównywalne obejmują sprawozdanie skonsolidowane jednostki dominującej ZPUE SA i jednostek zależnych: ZPUE Gliwice Sp. z o.o., ZPUE Katowice S.A., ZPUE Tools Sp. z o.o., ZPUE Poles Sp. z o.o. ZPUE Holding Sp. z o.o., ZPUE

Silesia Sp. z o.o., ZPUE PRO Sp. z o.o.

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

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 30.06.2014 r. zawiera, w ocenie Zarządu ZPUE SA, wszystkie informacje niezbędne do prawidłowej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy.

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

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

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów

Zasady ewidencji rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

Do środków trwałych jednostek zalicza się:

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

Do środków trwałych jednostek zalicza się również obce środki trwałe używane przez nie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli z innych przepisów wynika prawo dokonywania od nich odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) przez korzystające z tych środków jednostki. Przedmioty w cenie do 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 KRST.

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 claami 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 ujmowane się w ewidencji pozabilansowej.

Późniejsze nakłady odnoszące się do pozycji rzeczowych aktywów trwałych, która już została ujęta jako składnik aktywów są dodawane do wartości bilansowej tego składnika aktywów, o ile jest prawdopodobne, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższyć 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 ujmowane się jako koszty w momencie poniesienia.

Główne części składowe niektórych pozycji rzeczowych aktywów trwałych ujmowane 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

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

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

Nieruchomości

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

Wartości niematerialne zaliczane do inwestycji

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

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

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

W odniesieniu do zapasów materiałów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów towarów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów produktów gotowych jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

Przyjęcie materiałów do magazynu następuje według:

- rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód materiałów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO),

Przyjęcie towarów do magazynu następuje według rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Przyjęcie produktów gotowych z produkcji do magazynu następuje według:

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

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

Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych aktywa (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) oraz pasywa wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, za wyjątkiem pozycji niepieniężnych, tj. otrzymanych i zapłaconych zaliczek.

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

Zasady wyceny zobowiązań warunkowych

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych i którego istnienie

zostanie potwierdzone dopiero w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń (nad którymi jednostka nie ma pełnej kontroli). Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek przeszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało 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: „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 odnaczenia 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.

Wybór systemu rachunku zysków i strat

Jednostki wchodzące w skład grupy ZPUE SA sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Skonsolidowany wynik finansowy netto składa się z:

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

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

Metoda sporządzania skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Szczegółowość sprawozdania finansowego

Za sporządzenie i prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd ZPUE SA .

Skonsolidowane sprawozdanie zawiera następujące części składowe:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia informacje, które są:

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

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

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

Zmiany standardów lub interpretacji:

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Polityka rachunkowości Grupy stosowana jest w sposób ciągły za wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE, dla których Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania, wchodzi w życie w roku 2014:

- zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Wymienione powyżej zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych

- rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), □ zmiany do MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła 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 jednostki na dzień bilansowy.

Włoczczowa, dnia 22.08.2014

.....

.....

| Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | 245 455 | 229 266 | 216 420 |
| Wartości niematerialne i prawne | 27 514 | 14 308 | 14 603 |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 10 675 | 10 700 | 10 707 |
| Wartość firmy | 13 700 | 0 | 0 |
| Inne wartości niematerialne i prawne | 3 139 | 3 608 | 3 896 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 185 537 | 185 850 | 176 067 |
| Środki trwałe | 173 100 | 172 946 | 164 798 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 18 914 | 17 791 | 17 698 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 86 460 | 82 380 | 79 527 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 44 021 | 46 850 | 41 106 |
| d) środki transportu | 20 496 | 22 681 | 23 113 |
| e) inne środki trwałe | 3 209 | 3 244 | 3 354 |
| Środki trwałe w budowie | 12 437 | 12 904 | 11 269 |
| Należności długoterminowe | 131 | 79 | 79 |
| Od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| Od pozostałych jednostek | 131 | 79 | 79 |
| Inwestycje długoterminowe | 21 987 | 16 058 | 23 698 |
| Nieruchomości | 4 868 | 4 940 | 5 918 |
| Wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 15 033 | 8 951 | 9 028 |
| a) w jednostkach powiązanych | 8 844 | 8 844 | 8 921 |
| · udziały lub akcje | 8 844 | 8 844 | 8 921 |
| · inne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 |
| · udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| · inne długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| b) w pozostałych jednostkach | 6 189 | 107 | 107 |
| · udziały lub akcje | 107 | 107 | 107 |
| · inne papiery wartościowe | 6 082 | 0 | 0 |
| · udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| · inne długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| Inne inwestycje długoterminowe | 2 086 | 2 167 | 8 752 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 10 286 | 12 971 | 1 973 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 286 | 12 971 | 1 973 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa obrotowe | 171 606 | 202 580 | 164 884 |
| Zapasy | 48 336 | 40 392 | 41 250 |
| Materiały | 13 837 | 12 591 | 9 710 |
| Półprodukty i produkty w toku | 32 933 | 26 559 | 28 711 |
| Produkty gotowe | 1 473 | 1 156 | 2 484 |
| Towary | 93 | 86 | 345 |
| Należności krótkoterminowe | 110 757 | 140 907 | 112 424 |
| Należności od jednostek powiązanych | 3 283 | 2 886 | 5 242 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 3 283 | 2 886 | 5 242 |
| · do 12 miesięcy | 3 283 | 2 886 | 5 242 |
| · powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 |
| b) inne | 0 | 0 | 0 |
| Należności od pozostałych jednostek | 107 474 | 138 021 | 107 182 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 101 701 | 127 145 | 99 052 |
| · do 12 miesięcy | 101 701 | 127 145 | 99 052 |
| · powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 1 795 | 6 829 | 1 161 |
| c) inne | 3 978 | 4 047 | 6 969 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | 0 | 0 | 0 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 8 495 | 18 451 | 7 477 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 8 495 | 18 451 | 7 477 |
| 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 | 8 495 | 18 451 | 7 477 |

| | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| · środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 8 494 | 14 346 | 7 040 |
| · inne środki pieniężne | 1 | 4 105 | 437 |
| · inne aktywa pieniężne | 0 | 0 | 0 |
| Inne inwestycje krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 018 | 2 830 | 3 733 |
| Aktywa razem: | 417 061 | 431 846 | 381 304 |
| Kapitał (fundusz) własny | 245 188 | 256 237 | 215 220 |
| Kapitał (fundusz) podstawowy | 12 362 | 12 362 | 12 362 |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 0 | 0 | 0 |
| Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał (fundusz) zapasowy | 203 154 | 181 704 | 169 675 |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 20 458 | 20 368 | 20 332 |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 9 058 | 41 651 | 11 676 |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0 | 0 | 0 |
| Udziały niekontrolowane | 156 | 152 | 1 175 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 171 873 | 175 609 | 166 084 |
| Rezerwy na zobowiązania | 17 423 | 15 740 | 16 383 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 12 819 | 13 470 | 13 502 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 4 201 | 1 787 | 2 260 |
| · długoterminowa | 3 796 | 1 494 | 1 577 |
| · krótkoterminowa | 405 | 293 | 683 |
| Pozostałe rezerwy | 403 | 483 | 621 |
| · długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| · krótkoterminowe | 403 | 483 | 621 |
| Zobowiązania długoterminowe | 8 298 | 8 938 | 10 008 |
| Wobec jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| Wobec pozostałych jednostek | 8 298 | 8 938 | 10 008 |
| a) kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 8 298 | 8 938 | 10 008 |
| d) inne | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 129 924 | 133 858 | 121 667 |
| Wobec jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 0 | 0 | 0 |
| · do 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 |
| · powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 |
| b) inne | 0 | 0 | 0 |
| Wobec pozostałych jednostek | 129 924 | 133 858 | 121 667 |
| a) kredyty i pożyczki | 40 726 | 24 056 | 29 076 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 1 652 | 2 030 | 2 464 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 68 979 | 85 544 | 58 726 |
| · do 12 miesięcy | 68 979 | 85 544 | 58 726 |
| · powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy | 3 020 | 4 270 | 1 233 |
| f) zobowiązania wekslowe | 0 | 0 | 0 |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 8 930 | 10 515 | 9 115 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 6 410 | 6 811 | 6 157 |
| i) inne | 207 | 632 | 14 896 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 16 228 | 17 073 | 18 026 |
| Ujemna wartość firmy | 0 | 0 | 0 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 16 228 | 17 073 | 18 026 |
| · długoterminowe | 13 607 | 13 344 | 15 377 |
| · krótkoterminowe | 2 621 | 3 729 | 2 649 |
| Pasywa razem: | 417 061 | 431 846 | 381 304 |

Włoszczowa, dnia 22.08.2014

.....
(osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg)

.....
(Zarząd)

| Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. zł.) | 01.01.2014 - 30.06.2014 | 01.01.2013 - 30.06.2013 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 209 100 | 197 787 |
| · od jednostek powiązanych | 1 231 | 1 834 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 185 322 | 175 018 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 23 778 | 22 769 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 169 783 | 153 797 |
| · jednostkom powiązanym | 1 052 | 1 503 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 148 149 | 133 581 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 21 634 | 20 216 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B) | 39 317 | 43 990 |
| Koszty sprzedaży | 8 688 | 7 990 |
| Koszty ogólnego zarządu | 25 591 | 23 622 |
| Zysk (Strata) ze sprzedaży (C-D-E) | 5 038 | 12 378 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5 098 | 3 824 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 718 | 47 |
| Dotacje | 2 353 | 1 569 |
| Inne przychody operacyjne | 2 027 | 2 208 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 013 | 1 984 |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0 | 0 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 555 | 733 |
| Inne koszty operacyjne | 458 | 1 251 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej (F+G-H) | 9 123 | 14 218 |
| Przychody finansowe | 1 225 | 2 196 |
| Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0 | 3 |
| · od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Odsetki, w tym: | 615 | 650 |
| · od jednostek powiązanych | 68 | 179 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 0 | 0 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 0 | 0 |
| Inne | 610 | 1 543 |
| Koszty finansowe | 1 680 | 2 086 |
| Odsetki, w tym: | 802 | 872 |
| · od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Strata ze zbycia inwestycji | 0 | 0 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 0 | 0 |
| Inne | 878 | 1 214 |
| Zysk (strata) brutto (L+/-M) | 8 668 | 14 328 |
| Podatek dochodowy | -394 | 2 566 |
| Zysk (strata) netto (N-O-P) | 9 062 | 11 762 |
| Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące | 4 | 86 |
| Wynik finansowy przypadający na grupę | 9 058 | 11 676 |

Włoszczowa, dnia 22.08.2014

.....
(osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg)

.....
(Zarząd)

| Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej ZPUE SA (w tys. zł.) | 01.01.2014 - 30.06.2014 | 01.01.2013 - 30.06.2013 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Zysk (strata) netto | 9 058 | 11 676 |
| Inne całkowite dochody: | 72 | 0 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 72 | 0 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 0 | 0 |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | 0 | 0 |
| Pozostałe dochody | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem | 14 | 0 |
| Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu | 58 | 0 |
| Całkowite dochody ogółem | 9 116 | 11 676 |

Włoszczowa, dnia 22.08.2014

.....
(osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg)

.....
(Zarząd)

| Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. zł.) | 01.01.2014- 30.06.2014 | 01.01.2013- 30.06.2013 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) brutto | 8 668 | 14 328 |
| II. Korekty razem: | 11 899 | 2 270 |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | -4 | 0 |
| 2. Amortyzacja | 9 495 | 9 133 |
| 3. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych | 5 | 267 |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 725 | 1 030 |
| 5. Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej | -854 | -47 |
| 6. Zmiana stanu rezerw | -325 | 15 |
| 7. Zmiana stanu zapasów | -4 855 | -222 |
| 8. Zmiana stanu należności | 35 520 | 15 719 |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) | -24 009 | -18 418 |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -3 335 | -2 124 |
| 11. Podatek dochodowy zapłacony | -464 | -3 083 |
| 12. Inne korekty | 0 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II) | 20 567 | 16 598 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 2 969 | 241 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 967 | 237 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych | 0 | 0 |
| 3. Wpływy z aktywów finansowych | 2 | 4 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 |
| II. Wydatki | 34 546 | 11 693 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 7 829 | 11 692 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 |
| 3. Wydatki na aktywa finansowe | 26 717 | 1 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | 0 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II) | -31 577 | -11 452 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 23 115 | 11 072 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów | 0 | 0 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 19 366 | 10 613 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| 4. Inne wpływy finansowe | 3 749 | 459 |
| II. Wydatki | 21 957 | 19 967 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0 | 0 |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 17 396 | 0 |
| 3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku | 0 | 0 |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 2 696 | 17 419 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 184 | 0 |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 951 | 1 514 |
| 8. Odsetki | 730 | 1 034 |
| 9. Inne wydatki finansowe | 0 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 1 158 | -8 895 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | -9 852 | -3 749 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -9 752 | -4 016 |
| zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych | -100 | 267 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 18 515 | 11 070 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) | 8 663 | 7 321 |

Włoszczowa, dnia 22.08.2014

.....
(osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg)

.....
(Zarząd)

| Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 256 237 | 219 470 | 219 470 |
| - korekty wyceny | | | 0 |
| Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach | 256 237 | 219 470 | 219 470 |
| I.a. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 12 362 | 12 362 | 12 362 |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 0 | 0 | 0 |
| a) zwiększenie (z tytułu): | 0 | 0 | 0 |
| - wydania udziałów (emisji akcji) | 0 | 0 | 0 |
| - podwyższenia kapitału z zysku netto | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie (z tytułu): | 0 | 0 | 0 |
| - umorzenia udziałów (akcji) | | 0 | 0 |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 12 362 | 12 362 | 12 362 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | 0 | 0 | 0 |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy | 0 | 0 | 0 |
| a) zwiększenie | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie | 0 | 0 | 0 |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | 0 | 0 | 0 |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu | 0 | 0 | 0 |
| a) zwiększenie | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie | 0 | 0 | 0 |
| 3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu | 0 | 0 | 0 |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 181 704 | 141 914 | 141 914 |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 21 450 | 39 784 | 27 761 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 24 561 | 39 784 | 27 761 |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 0 | 0 | 0 |
| - z podziału zysku | 24 561 | 24 068 | 24 068 |
| - z tytułu rozwiązania kapitału rezerwowego | 0 | 936 | 936 |
| - korekty konsolidacyjne | 0 | 14 786 | 2 757 |
| b) zmniejszenie z tytułu: | 3 113 | 0 | 0 |
| - pokrycia straty | 0 | 0 | 0 |
| - rozwiązania aktywu na podatek odroczony w związku ze zbyciem udziałów | 3 113 | 0 | 0 |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 203 154 | 181 704 | 169 675 |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | 20 368 | 20 304 | 20 304 |
| 5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 90 | 64 | 28 |
| a) zwiększenie z tytułu: | 104 | 64 | 28 |
| - rozwiązania rezerwy na podatek odroczony od amortyzacji środków trwałych przeszacowanych | 32 | 64 | 28 |
| - wyceny finansowych aktywów trwałych | 72 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 14 | 0 | 0 |
| - utworzenia rezerwy na podatek dochodowy w związku z wyceną aktywów trwałych | 14 | 0 | 0 |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 20 458 | 20 368 | 20 332 |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 0 | 936 | 936 |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0 | -936 | -936 |
| a) zwiększenie | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie | 0 | 936 | 936 |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0 | 0 | 0 |
| 7. Kapitał mniejszościowy na BO | 152 | 202 | 202 |
| Zmiany kapitału | 4 | -50 | 973 |
| Zwiększenie kapitału mniejszościowego z tytułu: | 4 | 991 | 957 |
| - podziału zysku | 4 | 145 | 16 |
| - objęcia udziałów w spółkach zależnych, w których udziałowcy mniejszościowi posiadają udziały | 0 | 846 | 0 |
| Zmniejszenie z tytułu wymiany udziałów | 0 | 1 041 | 0 |
| 7.1 Kapitał mniejszościowy na koniec roku | 156 | 152 | 1 175 |

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 41 651 | 43 752 | 43 752 |
| 8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 41 651 | 43 752 | 43 752 |
| - korekty błędów podstawowych | 0 | 0 | 0 |
| 8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 41 651 | 43 752 | 43 752 |
| 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): | 41 651 | 43 752 | 43 752 |
| - podziału zysku | 41 651 | 43 752 | 43 752 |
| -inne zmniejszenia | 0 | 0 | 0 |
| 8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | 0 | 0 |
| 8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0 | 0 | 0 |
| - korekty błędów podstawowych | 0 | 0 | 0 |
| 8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0 | 0 | 0 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0 | 0 | 0 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie | 0 | 0 | 0 |
| 8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | 0 | 0 |
| 8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | 0 | 0 |
| 9. Wynik netto | 9 058 | 41 651 | 11 676 |
| a) zysk netto | 9 058 | 41 651 | 11 676 |
| b) strata netto | 0 | 0 | 0 |
| c) odpisy z zysku | 0 | 0 | 0 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 245 188 | 256 237 | 215 220 |
| Kapitał własny przypadający na grupę kapitałową | 245 032 | 256 085 | 214 045 |
| Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane | 156 | 152 | 1 175 |

Włoszczowa, dnia 22.08.2014

.....
(osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg)

.....
(Zarząd)

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | w tys. zł. | | w tys. EUR | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 30.06.2014 | 30.06.2013 | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
| Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 209 100 | 197 787 | 50 043 | 46 936 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 9 123 | 14 218 | 2 183 | 3 374 |
| Zysk (strata) brutto | 8 668 | 14 328 | 2 074 | 3 400 |
| Zysk (strata) netto | 9 062 | 11 762 | 2 169 | 2 791 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 20 567 | 16 598 | 4 922 | 3 939 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -31 577 | -11 452 | -7 557 | -2 718 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 1 158 | -8 895 | 277 | -2 111 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -9 852 | -3 749 | -2 358 | -890 |
| Liczba akcji (w szt.) | 1 400 001 | 1 400 000 | 1 400 001 | 1 400 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą | 6,45 | 8,30 | 1,54 | 1,97 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą | 6,45 | 8,30 | 1,54 | 1,97 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą | 12,38 | 10,44 | 2,96 | 2,48 |

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | w tys. zł. | | w tys. EUR | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
| Aktywa, razem | 417 061 | 431 846 | 100 233 | 104 130 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 171 873 | 175 609 | 41 307 | 42 344 |
| Zobowiązania długoterminowe | 8 298 | 8 938 | 1 994 | 2 155 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 129 924 | 133 858 | 31 225 | 32 277 |
| Kapitał własny | 245 188 | 256 237 | 58 927 | 61 786 |
| Kapitał zakładowy | 12 362 | 12 362 | 2 971 | 2 981 |
| Liczba akcji (w szt.) | 1 400 001 | 1 400 001 | 1 400 001 | 1 400 001 |
| Wartość księgowa na jedną akcję | 175,13 | 183,03 | 42,09 | 44,13 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję | 175,13 | 183,03 | 42,09 | 44,13 |

Wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 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 30 czerwca 2014 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,1609 zł. i na dzień 31 grudnia 2013 r. – 4,1472 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 2014 r. – 4,1784 zł.
- dla okresu styczeń – czerwiec 2013 r. – 4,2140 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.-30.06.2014 r. | | |
|--|----------|----------|
| Tabela | Miesiąc | Kurs EUR |
| 21/A/NBP/2014 z dnia 31.01.2014 r. | styczeń | 4,2368 |
| 41/A/NBP/2014 z dnia 28.02.2014 r. | luty | 4,1602 |
| 62/A/NBP/2014 z dnia 31.03.2014 r. | marzec | 4,1713 |
| 83/A/NBP/2014 z dnia 30.04.2014 r. | kwiecień | 4,1994 |
| 104/A/NBP/2014 z dnia 30.05.2014 r. | maj | 4,1420 |
| 124/A/NBP/2014 z dnia 30.06.2014 r. | czerwiec | 4,1609 |
| Średni kurs EUR | | 4,1784 |

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca
za okres 01.01.-30.06.2013 r.

| Tabela | Miesiąc | Kurs EUR |
|-------------------------------------|----------|---------------|
| 22/A/NBP/2013 z dnia 31.01.2013 r. | Styczeń | 4,1870 |
| 42/A/NBP/2013 z dnia 28.02.2013 r. | Luty | 4,1570 |
| 63/A/NBP/2013 z dnia 09.03.2013 r. | Marzec | 4,1774 |
| 84/A/NBP/2013 z dnia 30.04.2013 r. | Kwiecień | 4,1429 |
| 104/A/NBP/2013 z dnia 31.05.2013 r. | Maj | 4,2902 |
| 124/A/NBP/2013 z dnia 28.06.2013 r. | Czerwiec | 4,3292 |
| Średni kurs EUR | | 4,2140 |

Kurs walut przyjęte do wyceny składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy:

Średni kurs EUR NBP z dnia 30.06.2014 r. – Tabela 124/A/NBP/2014 – 4,1609
Średni kurs USD NBP z dnia 30.06.2014 r. – Tabela 124/A/NBP/2014 – 3,0473

Średni kurs EUR NBP z dnia 31.12.2013 r. – Tabela 251/A/NBP/2013 – 4,1472
Średni kurs USD NBP z dnia 31.12.2013 r. – Tabela 251/A/NBP/2013 – 3,0120
Średni kurs LVL NBP z dnia 31.12.2013 r. – Tabela 251/A/NBP/2013 – 5,9009

Średni kurs EUR NBP z dnia 28.06.2013 r. – Tabela 124/A/NBP/2013 – 4,3292
Średni kurs USD NBP z dnia 28.06.2013 r. – Tabela 124/A/NBP/2013 – 3,3175
Średni kurs LVL NBP z dnia 28.06.2013 r. – Tabela 124/A/NBP/2013 – 6,1634

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą w I półroczu 2014 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na grupę na akcje zwykłe tj. 8 384 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 000 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą na 30.06. 2012 r. wyniósł 6,45 zł.

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą w I półroczu 2013 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na grupę na akcje zwykłe tj. 10 789 tys. zł. i ilości akcji zwykłych: 1 300 000 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą na dzień 30.06.2013 r. wynosi 8,30 zł.

Zarówno w I półroczu roku 2014 jak i I półroczu 2013 nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozładniające skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję w I półroczu 2014 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 245 188 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1 400 000 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na 30.06.2014 r. wyniosła 175,13 zł.

Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję w roku 2013 została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 256 237 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1 400 001 szt. Skonsolidowana wartość księgowa na jedną akcję na dzień 31.12.2013r. wyniosła 183,03 zł.

W I półroczu roku 2014 jak i w roku 2013 r. nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozładniające skonsolidowaną wartość księgową na jedną akcję.

Wyjaśnienia do sprawozdania z sytuacji majątkowej spółki

Zmiany wartości niematerialnych

| Skonsolidowane wartości niematerialne (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| koszty prac rozwojowych | 10 675 | 10 700 | 10 707 |
| wartość firmy | 13 700 | 0 | 0 |
| koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 3 057 | 3 426 | 3 635 |
| -oprogramowanie komputerowe | 227 | 872 | 1 138 |
| inne wartości niematerialne | 82 | 182 | 261 |
| Wartości niematerialne, razem | 27 514 | 14 308 | 14 603 |

Z dniem 27.02.2014 nastąpiło objęcie przez ZPUE S.A. udziałów w spółkach ZPUE EOP Sp. z o.o. oraz ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o. W wyniku połączenia powstała wartość firmy stanowiąca nadwyżkę kosztu połączenia ww. spółek nad udziałem spółki ZPUE S.A. w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Wartość firmy nabytej w transakcji połączenia odpowiada zapłacie dokonanej przez ZPUE S.A. w zamian za oczekiwane przyszłe korzyści ekonomiczne z aktywów, które nie mogą być pojedynczo zidentyfikowane oraz odrębnie ujęte. Wykazana wartość firmy przejętej w ramach połączenia będzie corocznie testowana pod kątem utraty wartości.

Nazwa i opis jednostki przejmowanej: ENERGA-OPERATOR Sp. z o.o.. z siedzibą w Kaliszu, Aleja Wojska polskiego 35, 62-800 Kalisz datę przejęcia spółki: 27.02.2014

Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu: 100%

Główne przyczyny połączenia przedsięwzięć oraz opis tego: synergia działalności, ekspansja na nowe rynki zbytu

Sposób przejęcia przez jednostkę przejmującą kontroli nad jednostką przejmowaną- nabycie udziałów nastąpiło z chwilą zawarcia umowy sprzedaży oraz spełnienia warunku zwieszającego w postaci bezwarunkowej zgody Prezesa UOKiK.

Wartość godziwą na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty: 17 000 tys. zł.

Wartość godziwa na dzień przejęcia każdej głównej kategorii zapłaty, jak:

- środki pieniężne: 2 513 tys. zł.
- inne materialne (rzeczowe) i niematerialne aktywa jednostki przejmującej: 2 243 tys. zł.
- zaciągnięte zobowiązania: 6 070 tys. zł.

- kapitał podstawowy jednostki przejmującej – 1 626 udziały o wartości nominalnej 500 zł. każdy.

Wartość godziwa nabytych należności: 4 164 tys. zł.

Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów/faktur: 4 311 tys. zł.

Struktura należności:

- z tytułu dostaw i usług: 3 925 tys. zł.
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń: 116 tys. zł.
- inne należności: 123 tys. zł.

Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań:

- wartości niematerialne: 2 tys. zł.
- środki trwałe: 1 761 tys. zł.
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe: 481 tys. zł.
- zapasy: 2 457 tys. zł.
- należności krótkoterminowe: 4 164 tys. zł.
- środki pieniężne: 2 513 tys. zł.
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe: 116 tys. zł.
- rezerwy na zobowiązania: 2 148 tys. zł.
- zobowiązania krótkoterminowe: 3 922 tys. zł.

inne informacje:

Przychody ze sprzedaży jednostki przejmowanej od dnia przejęcia, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy: 10 847 tys. zł.

Zysk jednostki przejmowanej od dnia przejęcia, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy: 499 tys. zł.

Przychody jednostki połączonej za bieżący okres sprawozdawczy, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia połączenia przeprowadzonego w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego: 14 728 tys. zł.

Zysk jednostki połączonej za bieżący okres sprawozdawczy, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia połączenia przeprowadzonego w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego: 462 tys. zł.

Nazwa i opis jednostki przejmowanej: Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu, ul.

Rzeźniana 3; 09-140 Raciąż

datę przejęcia spółki: 27.02.2014

procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu: 100%

Główne przyczyny połączenia przedsięwzięć oraz opis tego: synergia działalności, ekspansja na nowe rynki zbytu.

Sposób przejęcia przez jednostkę przejmującą kontroli nad jednostką przejmowaną - nabycie udziałów nastąpiło z chwilą zawarcia umowy sprzedaży oraz spełnienia warunku zwieszającego w postaci bezwarunkowej zgody Prezesa UOKiK.

Wartość godziwą na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty: 3 500 tys. zł.

Wartość godziwą na dzień przejęcia każdej głównej kategorii zapłaty jak:

- środki pieniężne: 262 tys. zł.
- inne materialne (rzeczowe) i niematerialne aktywa jednostki przejmującej: 1 142 tys. zł.
- zaciągnięte zobowiązania: 1 143 tys. zł.
- kapitał podstawowy jednostki przejmującej – 488 udziały o wartości nominalnej 500 zł. każdy.

Wartość godziwa nabytych należności: 702 tys. zł.

Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów/faktur: 702 tys. zł.

Struktura należności:

- z tytułu dostaw i usług: 510 tys. zł.
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń: 162 tys. zł.
- inne należności: 30 tys. zł.

Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań:

- wartości niematerialne: 87 tys. zł.
- środki trwałe: 962 tys. zł.
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe: 89 tys. zł.
- zapasy: 562 tys. zł.
- należności krótkoterminowe: 702 tys. zł.
- środki pieniężne: 262 tys. zł.
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe: 59 tys. zł.
- rezerwy na zobowiązania: 324 tys. zł.
- zobowiązania krótkoterminowe: 819 tys. zł.

inne informacje:

Przychody ze sprzedaży jednostki przejmowanej od dnia przejęcia, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy: 3 017 tys. zł.

Zysk jednostki przejmowanej od dnia przejęcia, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy: 217 tys. zł.

Przychody jednostki połączonej za bieżący okres sprawozdawczy, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia połączenia w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego: 3 850 tys. zł.

Zysk jednostki połączonej za bieżący okres sprawozdawczy, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia połączenia w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego: 134 tys. zł.

Wartość godziwa przejętych aktywów netto: 6 800 tys. zł.

Cena nabycia: 20 500 tys. zł.

Wartość firmy ujęta w sprawozdaniu finansowym: 13 700 tys. zł.

| ZMIANY SKONSOLIDOWANYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w tys. zł | | | | | | |
|---|----------------------------|---------------|---|--------------------------------|-----------|---------------------------------|
| | koszty prac rozwojowych | wartość firmy | koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: -oprogramowanie komputerowe | inne wartości niematerialne | | wartości niematerialne razem |
| wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu | 22 435 | 0 | 10 688 | 1 959 | 513 | 33 636 |
| zwiększenia (z tytułu): | 1 439 | 13 700 | 98 | 87 | 0 | 15 237 |
| - zakupu | 590 | 13 700 | 98 | 87 | 0 | 14 388 |
| -wytworzenia we własnym zakresie | 849 | 0 | 0 | 0 | 0 | 849 |
| zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 | 8 | 0 | 1 | 9 |
| -likwidacji | 0 | 0 | 8 | 0 | 1 | 9 |
| -sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu | 23 874 | 13 700 | 10 778 | 2 046 | 512 | 48 864 |
| skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 11 735 | 0 | 7 083 | 1 787 | 416 | 19 234 |
| amortyzacja za okres (tytułu) | 1 463 | 0 | 637 | 25 | 14 | 2 114 |
| -odpisów | 1 463 | 0 | 644 | 25 | 15 | 2 122 |
| -zmniejszenia (likwidacja, sprzedaż) | 0 | 0 | -7 | 0 | -1 | -8 |
| skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 13 198 | 0 | 7 720 | 1 812 | 430 | 21 348 |
| 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 |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu | 10 675 | 13 700 | 3 057 | 235 | 82 | 27 514 |

| Skonsolidowane wartości niematerialne (struktura własnościowa) w tys. zł. | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Własne | 27 514 | 14 308 | 14 603 |
| używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 0 | 0 | 0 |
| Wartości niematerialne i prawne, razem | 27 514 | 14 308 | 14 603 |

Zmiany w środkach trwałych

| Skonsolidowane rzeczowe aktywa trwałe (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| środki trwałe, w tym | 173 100 | 172 946 | 164 798 |
| -grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 18 914 | 17 791 | 17 698 |
| -budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 86 460 | 82 380 | 79 527 |
| -urządzenia techniczne i maszyny | 44 021 | 46 850 | 41 106 |
| -środki transportu | 20 496 | 22 681 | 23 113 |
| -inne środki trwałe | 3 209 | 3 244 | 3 354 |
| środki trwałe w budowie | 12 437 | 12 904 | 11 269 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem | 185 537 | 185 850 | 176 067 |

| ZMIANY SKONSOLIDOWANYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 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 |
| wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 17 791 | 89 831 | 96 616 | 33 598 | 7 528 | 245 364 |
| zwiększenia (z tytułu) | 1 123 | 5 364 | 2 615 | 1 947 | 529 | 11 578 |
| -nabycia i wytworzenia we własnym zakresie | 1 098 | 3 802 | 845 | 512 | 316 | 6 573 |
| -rozszerzenia grupy | 25 | 1 562 | 1 770 | 1 435 | 213 | 5 005 |
| zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 | 298 | 6 065 | 62 | 6 425 |
| - korekty wartości | 0 | 0 | 0 | 40 | 0 | 40 |
| - sprzedaży | 0 | 0 | 298 | 6 025 | 62 | 6 385 |
| wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 18 914 | 95 195 | 98 933 | 29 480 | 7 995 | 250 517 |
| skumulowana amortyzacja(umorzenie) na początek okresu | 0 | 7 451 | 49 813 | 10 869 | 4 285 | 72 418 |
| Amortyzacja spółek nowoobjętych | 0 | 317 | 1 089 | 690 | 107 | 2 203 |
| amortyzacja za okres(z tytułu) | 0 | 967 | 4 010 | -2 575 | 394 | 2 796 |
| -odpisów | 0 | 967 | 4 300 | 1 384 | 456 | 7 107 |
| -zmniejszenia (likwidacja, sprzedaż) | 0 | 0 | -290 | -3 959 | -62 | -4 311 |
| skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 0 | 8 735 | 54 912 | 8 984 | 4 786 | 77 417 |
| 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 |
| odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 18 914 | 86 460 | 44 021 | 20 496 | 3 209 | 173 100 |

| Skonsolidowane środki trwałe bilansowe /struktura własnościowa/ (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| własne | 156 916 | 153 640 | 145 296 |
| używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 16 184 | 19 306 | 19 502 |
| Środki trwałe bilansowe, razem | 173 100 | 172 946 | 164 798 |

| Skonsolidowane środki trwałe wykazywane pozabilansowo (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|------------|------------|--------------|
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 0 | 0 | 2 837 |
| Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem | 0 | 0 | 2 837 |

Należności długoterminowe

| Skonsolidowane należności długoterminowe (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|------------|------------|------------|
| należności od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| należności od pozostałych jednostek | 131 | 79 | 79 |
| Należności długoterminowe netto | 131 | 79 | 79 |
| odpisy aktualizujące wartość należności | 7 | 7 | 7 |
| Należności długoterminowe brutto | 138 | 86 | 86 |

| Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowych (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|------------|------------|------------|
| stan na początek okresu | 7 | 7 | 7 |
| zwiększenia z tytułu rozszerzenia grupy | 0 | 3 | 4 |
| zmniejszenia z tytułu rozwiązania | 0 | 3 | 4 |
| stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu | 7 | 7 | 7 |

| Skonsolidowane należności długoterminowe (struktura walutowa) (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|------------|------------|------------|
| w walucie polskiej | 81 | 79 | 79 |
| w walutach obcych | 50 | 0 | 0 |
| - równowartość EUR | 50 | 0 | 0 |
| Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem | 131 | 79 | 79 |

Inwestycje długoterminowe

Nieruchomości

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wyceniana jest wg wartości godziwej. Wartość nieruchomości inwestycyjnych została określona na podstawie ekspertyzy niezależnego rzeczoznawcy na dzień 31.12.2010. Wartość ta podlega corocznym odpisom aktualizującym. Odpisy aktualizujące zmniejszają wartość inwestycji w nieruchomości w związku z ekonomicznym bądź prawnym zużyciem inwestycji, a zwiększają wskutek aktywowania poniesionych nakładów. Wartość inwestycji długoterminowych ulega również zwiększeniu wskutek nabycia nowych nieruchomości bądź zmiany przeznaczenia istniejących środków trwałych na rzecz działalności inwestycyjnej. Zmniejszenie wartości inwestycji następuje wskutek sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych. Nie istnieją ograniczenia w realizacji korzyści z nieruchomości inwestycyjnych bądź przekazywania przychodu i zysku z tego tytułu. Jednostka jest zobowiązana do utrzymania stanu technicznego nieruchomości zapewniającego charakter przeznaczenia. W prezentowanych okresach sprawozdawczych spółka nie dokonała sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych.

| Zmiana stanu skonsolidowanych wartości nieruchomości (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| stan na początek okresu | 4 940 | 5 971 | 5 971 |
| zwiększenia | 0 | 3 317 | 0 |
| Zmniejszenia z tytułu: | 72 | 4 348 | 53 |
| - zmniejszenia z tytułu korekty wartości godziwej w oparciu o ekonomiczne zużycie | 72 | 105 | 53 |
| - tytułu zmiany przeznaczenia nieruchomości | 0 | 4 243 | 0 |
| stan na koniec okresu | 4 868 | 4 940 | 5 918 |

Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy spółka ZPUE SA – podmiot dominujący w grupie kapitałowej ZPUE SA posiada:

- 28 udziałów w firmie: Przedsiębiorstwo Aparatów i Konstrukcji Energetycznych ZMER Sp. z o.o. w Kaliszu o wartości łącznej 48 tys. zł. Posiadane przez ZPUE SA udziały stanowią 3,92% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 3,92% głosów w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. ZPUE SA otrzymała w roku 2013 od spółki: Przedsiębiorstwo Aparatów i Konstrukcji Energetycznych ZMER Sp. z o.o. w Kaliszu ZMER dywidendę za rok obrotowy 2012 w wysokości 2,9 tys. zł.
- 928 187 udziałów w spółce ZPUE Silesia Sp. z o.o. w Katowicach o łącznej wartości 46 410 tys. zł. Posiadane przez ZPUE SA udziały stanowią 99,72% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 99,72% głosów w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość posiadanych udziałów wynosi: 46 410 tys. zł. Kapitał zakładowy ZPUE Silesia Sp. z o.o. wynosi 46 540 tys. zł. i dzieli się na 930 806 udziałów po 50,00 zł. każdy.
- 100 udziałów w spółce ZPUE Concrete Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie o łącznej wartości 5 tys. zł. Posiadane przez ZPUE SA udziały stanowią 100% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 100% głosów w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość posiadanych udziałów wynosi: 5 tys. zł. Kapitał zakładowy ZPUE Concrete Sp. z o.o. wynosi 5 tys. zł. i dzieli się na 100 udziałów po 50,00 zł. 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 1 132 tys. złotych. Kapitał zakładowy spółki: „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO wynosi 10.000,00 rubli.
- Udział w spółce „Promysliennyje 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: 7 232 tys. złotych. Kapitał zakładowy spółki „Promysliennyje inwiesticii” OOO wynosi 85.000.000,00 rubli.
- Udział w spółce ZPUE Ukraina Sp. z o.o. (obwód dnipropropietrowski, 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: 37 tys. zł. 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 tys. 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 tys. zł.
- 1 626 udziałów w spółce ZPUE EOP Sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Kapitał zakładowy spółki wynosi 813 tys. zł. i dzieli się na 1 626 udziałów o wartości 500 zł. każdy. Wartość nabytych udziałów wynosi: 17 171 tys. zł.
- 488 udziałów w spółce ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Kapitał zakładowy spółki wynosi 244 tys. zł. i dzieli się na 488 udziałów o wartości 500 zł. każdy. Wartość nabytych udziałów wynosi: 3 536 tys. zł.
- 100 udziałów w spółce ZPUE Nord Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie, stanowiący 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. zł. i dzieli się na 100 udziałów o wartości 50 zł. każdy. Wartość nabytych udziałów wynosi: 5 tys. zł.

Konsolidacją objęto sprawozdania finansowe ZPUE S.A., ZPUE Silesia Sp. z o.o., ZPUE Holding Sp. z o.o. ZPUE EOP Sp. z o.o., ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o., ZPUE Concrete Sp. z o.o., ZPUE Nord Sp. z o.o. oraz spółki zależne od ZPUE Silesia Sp. z o.o. tj. ZPUE Gliwice Sp. z o.o. i ZPUE Katowice S.A. oraz spółki zależne od ZPUE Concrete Sp. z o.o. ZPUE Tools Sp. z o.o. i 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, „Promysliennyje inwiesticii” OOO, ZPUE Ukraina Sp. z o.o. (obwód dnipropropietrowski, 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. Konsolidacją nie objęto również sprawozdań spółek: ZMER Kalisz Sp. z o.o. i sprawozdań spółek posiadanych przez ZPUE Silesia Sp. z o.o. w spółkach niepowiązanych. Łączna wartość udziałów w spółkach niepowiązanych, będących w posiadaniu ZPUE Silesia Sp. z o.o. wynosi: 59 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie za I półrocze 2013 obejmuje dane spółek: ZPUE S.A., ZPUE Gliwice Sp. z o.o., ZPUE Katowice S.A., ZPUE Tools Sp. Z o.o., ZPUE Poles Sp. Z o.o. ZPUE Holding sp. z o.o., ZPUE Silesia Sp. z o.o. i ZPUE Pro Sp.z o.o.

Prezentowane na dzień 30.06.2014 r. długoterminowe aktywa finansowe wykazywane są w wartości godziwej. W ocenie Zarządu ZPUE SA na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki do dokonania aktualizacji wartości ww. składników majątku.

| Skonsolidowane długoterminowe aktywa finansowe (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| w jednostkach zależnych | 8 844 | 8 844 | 8 921 |
| jednostkach współzależnych | 0 | 0 | 0 |
| w jednostkach stowarzyszonych | 0 | 0 | 0 |
| w znaczącym inwestorze | 0 | 0 | 0 |
| we wspólniku jednostki współzależnej | 0 | 0 | 0 |
| w jednostkach pozostałych | 6 189 | 107 | 107 |
| - udziały i akcje | 107 | 107 | 107 |
| - pozostałe | 6 082 | 0 | 0 |
| Długoterminowe aktywa finansowe, razem | 15 033 | 8 951 | 9 028 |

| Zmiana stanu długoterminowych skonsolidowanych aktywów finansowych (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| stan na początek okresu | 8 951 | 8 956 | 8 956 |
| zwiększenia | 6 082 | 0 | 77 |
| zmniejszenia | 0 | 5 | 5 |
| stan na koniec okresu | 15 033 | 8 951 | 9 028 |

| Skonsolidowane papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa) (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| w walucie polskiej | 15 032 | 8 951 | 9 028 |
| w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0 | 0 | 0 |
| - pozostałe waluty | 0 | 0 | 0 |
| Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem | 15 032 | 8 951 | 9 028 |

| Skonsolidowane papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności) (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa) | 15 033 | 8 951 | 9 028 |
| - akcje | 8 951 | 8 951 | 9 028 |
| - obligacje | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 6 082 | 0 | 0 |
| Wartość według cen nabycia, razem | 15 033 | 8 951 | 9 028 |
| Wartość na początek okresu razem | 8 951 | 8 956 | 9 028 |
| Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem | 0 | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa razem | 15 033 | 8 951 | 9 028 |

Inne inwestycje długoterminowe

Inne inwestycje długoterminowe stanowią środki trwałe z grupy od 3 do 8 przeznaczone na wynajem długoterminowy. Wartość innych inwestycji długoterminowych wykazywana jest w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalana jest na podstawie dowodów pochodzących z rynku w momencie zakupu korygowanych ekonomicznych bądź prawnym zużyciem. Nie istnieją ograniczenia w realizacji korzyści z inwestycji długoterminowych bądź przekazywania przychodu i zysku z tego tytułu. Jednostka jest zobowiązana do utrzymania stanu technicznego przedmiotów najmu zapewniającego charakter przeznaczenia. W ocenie zarządu wartość pozostałych inwestycji długoterminowych po korekcie o odpisy aktualizujące odpowiada wartości godziwej.

| Skonsolidowane inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju) (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
|---|-------------------|-------------------|-------------------|

| | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Inne inwestycje długoterminowe razem | 2 086 | 2 167 | 8 752 |
| Zmiana stanu skonsolidowanych innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych) (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
| stan na początek okresu | 2 167 | 8 355 | 8 355 |
| zwiększenia | 51 | 1 455 | 1 486 |
| zmniejszenia z tytułu: | 132 | 7 643 | 1 089 |
| - z tytułu korekty wartości godziwej w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności | 83 | 1 404 | 1 089 |
| - zmiany przeznaczenia inwestycji | 49 | 6 239 | 0 |
| stan na koniec okresu | 2 086 | 2 167 | 8 752 |

| | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Skonsolidowane inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa) (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
| a) w walucie polskiej | 2 086 | 2 167 | 9 752 |
| b) w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0 | 0 | 0 |
| Inne inwestycje długoterminowe, razem | 2 086 | 2 167 | 9 752 |

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zmiana stanu wartości skonsolidowanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
| Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym odniesione na: | 12 971 | 1 728 | 1 728 |
| - na wynik finansowy | 2 051 | 1 728 | 1 728 |
| - na kapitał własny | 10 920 | 0 | 0 |
| - na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0 | 0 | 0 |
| Zwiększenia | 643 | 18 467 | 441 |
| - odniesienie na wynik finansowy okresu | 136 | 1 044 | 441 |
| - odniesienie na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową | 0 | 223 | 0 |
| - odniesienie na kapitał własny w związku ze stratą na zbyciu udziałów | 0 | 17 200 | 0 |
| - odniesienia na kapitał własny w związku ze stratą podatkową | 0 | 0 | 0 |
| - odniesienia na wartość firmy lub ujemna wartość firmy | 507 | 0 | 0 |
| Zmniejszenia, w tym odniesione na: | 3 329 | 7 224 | 196 |
| - na wynik finansowy okresu w związku z rozliczeniem kosztów, które nie obniżyły wyniku podatkowy br. | 219 | 676 | 196 |
| - odniesienia na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową | 0 | 45 | 0 |
| - odniesienia na kapitał własny w związku z realizacją straty na sprzedaży udziałów | 3 110 | 6 503 | 0 |
| - odniesienia na kapitał własny w związku ze stratą podatkową | 0 | 0 | 0 |
| odniesienia na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0 | 0 | 0 |
| Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym odniesione na: | 10 285 | 12 971 | 1 973 |
| odniesienie na wynik finansowy | 1 968 | 2 051 | 1 973 |
| odniesienie na kapitał własny | 7 810 | 10 920 | 0 |
| odniesienie na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 507 | 0 | 0 |

Aktywa obrotowe

Zapasy

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Skonsolidowane zapasy (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
| Materiały | 13 837 | 12 591 | 9 710 |
| półprodukty i produkcja w toku | 32 933 | 26 559 | 28 711 |
| produkty gotowe | 1 473 | 1 156 | 2 484 |
| Towary | 93 | 86 | 345 |
| Zapasy razem | 48 336 | 40 392 | 41 250 |

| | | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 1 866 | 1 695 | 1 276 |
| Zapasy razem | 50 202 | 42 087 | 42 526 |

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

| Zmiana stanu skonsolidowanych odpisów aktualizujących zapasy (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Stan na początek okresu | 1 695 | 1 376 | 1 376 |
| zwiększenia z tytułu - utworzenie odpisu | 257 | 627 | 0 |
| zmniejszenia z tytułu - rozwiązania odpisu | 86 | 308 | 100 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu | 1 866 | 1 695 | 1 276 |

Należności krótkoterminowe

| Skonsolidowane należności krótkoterminowe (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| od jednostek powiązanych | 3 283 | 2 886 | 5 242 |
| należności od pozostałych jednostek | 107 474 | 138 021 | 107 182 |
| z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | 101 701 | 127 145 | 99 052 |
| - do 12 miesięcy | 101 701 | 127 145 | 99 052 |
| - powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 |
| z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń | 1 795 | 6 829 | 1 161 |
| dochodzone na drodze sądowej | 0 | 0 | 0 |
| inne | 3 978 | 4 047 | 6 969 |
| Należności krótkoterminowe netto, razem | 110 757 | 140 907 | 112 424 |
| odpisy aktualizujące wartość należności | 7 018 | 7 206 | 6 087 |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem | 117 775 | 148 113 | 118 511 |

| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| z tytułu dostaw i usług, | 3 283 | 2 886 | 5 242 |
| inne | 0 | 0 | 0 |
| dochodzone na drodze sądowej, | 0 | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem | 3 283 | 2 886 | 5 242 |
| odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych | 950 | 882 | 684 |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem | 4 233 | 3 768 | 5 926 |

| Zmiana stanu skonsolidowanych odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Stan na początek okresu | 7 206 | 6 280 | 6 280 |
| zwiększenia z tytułu: | 1 000 | 4 098 | 1 406 |
| - utworzenia odpisu | 1 000 | 4 098 | 1 406 |
| zmniejszenia z tytułu rozwiązania odpisu | 1 188 | 2 401 | 1 599 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu | 7 018 | 7 977 | 6 087 |

| Skonsolidowane należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa) (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| w walucie polskiej | 105 102 | 132 525 | 100 155 |
| w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 12 673 | 15 588 | 18 356 |
| - równowartość EUR | 12 670 | 15 516 | 17 906 |
| - równowartość LVL | 0 | 69 | 72 |
| - równowartość USD | 2 | 0 | 0 |
| - równowartość CZK | 0 | 3 | 378 |
| Należności krótkoterminowe, razem | 117 775 | 148 113 | 118 511 |

| Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług brutto- o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| do 1 miesiąca | 43 443 | 57 495 | 50 533 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 34 628 | 40 456 | 36 235 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 309 | 277 | 896 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 0 | 0 | 40 |
| powyżej 1 roku | 0 | 0 | 0 |
| należności przeterminowane | 33 622 | 39 326 | 22 677 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 112 002 | 137 554 | 110 381 |
| odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 7 018 | 7 523 | 6 087 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem(netto) | 104 984 | 130 031 | 104 294 |

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

| Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto - z podziałem na należności niespłacone w terminie (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| do 1 miesiąca | 11 763 | 16 464 | 7 453 |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 6 593 | 6 148 | 4 907 |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 4 635 | 4 104 | 1 676 |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 2 174 | 3 296 | 2 827 |
| powyżej 1 roku | 8 457 | 9 314 | 5 814 |
| Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto) | 33 622 | 39 326 | 22 677 |
| odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane | 6 861 | 7 523 | 5 929 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (netto) | 26 761 | 31 803 | 16 748 |

Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe

| Skonsolidowane krótkoterminowe aktywa finansowe (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|--------------|---------------|--------------|
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 8 495 | 18 451 | 7 477 |
| -środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 8 494 | 14 335 | 7 040 |
| -inne środki pieniężne | 1 | 4 116 | 437 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem | 8 495 | 18 451 | 7 477 |

| Skonsolidowane środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa) (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|--------------|---------------|--------------|
| w walucie polskiej | 5 328 | 7 340 | 1 662 |
| w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł) | 3 166 | 11 111 | 5 815 |
| - równowartość EUR | 2 791 | 9 961 | 4 942 |
| - równowartość LVL | 139 | 259 | 863 |
| - równowartość USD | 0 | 831 | 10 |
| - równowartość CZK | 236 | 60 | 0 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | 8 495 | 18 451 | 7 477 |

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| Skonsolidowane krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 1 881 | 1 036 | 1 804 |
| -rozliczenia z tytułu ubezpieczeń | 414 | 529 | 477 |
| -rozliczenia związane z przedpłatą na prenumeratę i abonamentem | 184 | 329 | 37 |
| -usługi bankowe do rozliczenia | 18 | 7 | 50 |
| - podatek od nieruchomości | 722 | 0 | 893 |
| - nie zrealizowane usługi | 2 | 35 | 64 |
| - pozostałe | 541 | 136 | 283 |
| VAT do rozliczenia w następnych okresach | 2 137 | 1 794 | 1 929 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 4 018 | 2 830 | 3 733 |

Pasywa

Struktura kapitału zakładowego na dzień 30.06.2014 r.:

| seria | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania | Liczba akcji (w szt.) | Wartość emisji wg wartości nominalnej w tys. .zł. | 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 | aport rzeczowy |
| A | zwykłe, na okaziciela | nie mają | 500 000 | 4 415 | Aport rzeczowy (konwersja z akcji i imiennych) |
| B | zwykłe na okaziciela | nie mają | 233 250 | 2 060 | środki pieniężne |
| C | zwykłe na okaziciela | nie mają | 106 750 | 942 | środki pieniężne |
| D | zwykłe na okaziciela | nie mają | 18 127 | 160 | środki pieniężne |
| E | zwykłe na okaziciela | nie mają | 60 000 | 530 | środki pieniężne |
| F | zwykłe na okaziciela | nie mają | 381 873 | 3 372 | Aport udziałów |
| G | zwykła imienna | nie ma | 1 | 0 | Aport |
| Razem | | | 1 400 001 | 12 362 | |
| Wartość nominalna 1 akcji 8,83 zł. | | | | | |

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Zmiana stanu skonsolidowanych rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 13 470 | 12 871 | 12 871 |
| - odniesionej na wynik finansowy | 9 090 | 6 248 | 6 248 |
| - odniesionej na kapitał własny z tytułu korekty amortyzacji środków trwałych | 4 380 | 6 623 | 6 623 |
| - odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0 | 0 | 0 |
| Zwiększenia z tytułu konsolidacji sprawozdań w nowoobjętych spółkach | 6 | 971 | 971 |
| - odniesionej na wynik finansowy | 6 | 971 | 971 |
| - odniesionej na kapitał własny z tytułu korekty amortyzacji środków trwałych | 0 | 0 | 0 |
| Zwiększenia | 79 | 1 998 | 1 856 |
| - odniesionej na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych | 65 | 1 998 | 1 856 |

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| - odniesionej na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | 14 | 0 | 0 |
| - odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | | 0 | 0 |
| Zmniejszenia | 736 | 2 370 | 2 196 |
| - odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | 704 | 127 | 127 |
| - odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | 32 | 2 243 | 312 |
| - odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi | 0 | 0 | 0 |
| Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem | 12 819 | 13 470 | 13 502 |
| - odniesionej na wynik finansowy | 8 457 | 9 090 | 7 977 |
| - odniesionej na kapitał własny | 4 362 | 4 380 | 5 525 |
| - odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy | 0 | 0 | 0 |

Rezerwy na zobowiązania

| Zmiana stanu długoterminowej skonsolidowanej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| stan na początek okresu | 1 494 | 1 458 | 1 458 |
| zwiększenia z tytułu rozszerzenia grupy | 2 302 | 24 | 119 |
| zwiększenia z tytułu utworzenia | 0 | 109 | 0 |
| wykorzystanie | 0 | 0 | 0 |
| rozwiązanie | 0 | 97 | 0 |
| stan na koniec okresu | 3 796 | 1 494 | 1 577 |

| Zmiana stanu krótkoterminowej skonsolidowanej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|------------|------------|------------|
| stan na początek okresu | 293 | 363 | 363 |
| zwiększenia z tytułu konsolidacji sprawozdań w nowoobjętych spółkach | 0 | 5 | 320 |
| zwiększenia z tytułu utworzenia | 112 | 191 | 0 |
| wykorzystanie | 0 | 0 | 0 |
| rozwiązanie | 0 | 266 | 0 |
| stan na koniec okresu | 405 | 293 | 683 |

| Zmiana stanu pozostałych skonsolidowanych rezerw krótkoterminowych (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|------------|------------|------------|
| stan na początek okresu | 483 | 617 | 617 |
| zwiększenia z tytułu konsolidacji sprawozdań w nowoobjętych spółkach | 244 | 9 | 0 |
| zwiększenia z tytułu utworzenia | 455 | 1 399 | 299 |
| wykorzystanie | 779 | 1 542 | 256 |
| rozwiązanie | 0 | 0 | 39 |
| stan na koniec okresu | 403 | 483 | 621 |

Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 30.06.2014 długoterminowe skonsolidowane zobowiązania stanowi wartość zobowiązań finansowych z tytułu umów leasingowych przypadających do spłaty w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego.

| Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| wobec jednostek zależnych | 0 | 0 | 0 |
| wobec jednostek współzależnych | 0 | 0 | 0 |
| wobec jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 | 0 |
| wobec znaczącego inwestora | 0 | 0 | 0 |
| wobec wspólnika jednostki współzależnej | 0 | 0 | 0 |
| wobec jednostki dominującej | 0 | 0 | 0 |
| wobec pozostałych jednostek | 8 298 | 8 938 | 10 008 |
| -kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| -inne zobowiązania leasingu finansowego | 8 298 | 8 938 | 10 008 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 8 298 | 8 938 | 10 008 |

| Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe, pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty. (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| powyżej 1 roku do 3 lat | 2 570 | 2 869 | 10 008 |
| powyżej 3 do 5 lat | 5 728 | 1 693 | 0 |
| powyżej 5 lat | 0 | 4 376 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 8 298 | 8 938 | 10 008 |

| Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa) (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|--------------|--------------|---------------|
| w walucie polskiej | 244 | 627 | 1 103 |
| w walutach obcych (USD) | 8 054 | 8 311 | 8 905 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 8 298 | 8 938 | 10 008 |

Zobowiązania krótkoterminowe

| Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| wobec pozostałych jednostek | 129 924 | 133 858 | 121 667 |
| -kredyty i pożyczki, w tym: | 40 726 | 24 056 | 29 076 |
| -inne zobowiązania finansowe | 1 652 | 2 030 | 2 464 |
| -z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 68 979 | 85 544 | 58 726 |
| - do 12 miesięcy | 68 979 | 85 544 | 58 726 |
| -zaliczki otrzymane na dostawy | 3 020 | 4 270 | 1 233 |
| - tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 8 930 | 10 515 | 9 115 |
| - tytułu wynagrodzeń | 6 410 | 6 811 | 6 157 |
| - z tytułu dywidend | 0 | 0 | 14 688 |
| -inne | 207 | 632 | 208 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 129 924 | 133 858 | 121 667 |

| Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe brutto struktura walutowa (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| w walucie polskiej | 118 483 | 123 421 | 114 535 |
| w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 11 441 | 10 437 | 7 132 |
| - równowartość EUR | 10 488 | 10 291 | 6 454 |
| - równowartość USD | 953 | 145 | 678 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ,razem | 129 924 | 133 858 | 121 667 |

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30.06.2014 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 1.01.2014 | | Stan zadłużenia na 30.06.2014 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, nr 6 z dnia 05.07.2012, nr 7 z dnia 20.12.2012 | Limit kredytowy wielocelowy (w PLN) w wysokości 40.000.tys. PLN, w ramach którego Bank udzielił Spółce: - kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 30.000 tys. PLN, - kredytu obrotowego nieodnawialnego do kwoty 40.000 tys. PLN, - gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 15.000 tys. PLN | w tys. złotych | 5 641 | w tys. złotych | 10 740 | hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 20 400 000,00 zł /wpis na pierwszym miejscu/ na nieruchomościach KW nr K11W/00028347/2 działka nr 3945/7 3945/10 i KW nr K11W/00031436/7 działka nr 7500/2, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, hipoteka łączna do kwoty 40 000 000,00 zł na nieruchomościach KW nr K11W/00028347/2 działka nr 3945/7 3945/10 KW nr K11W/00031436/7 działka nr 7500/2 i KW nr K11W/00054007/8 działka nr 7500/13 7500/39, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na środku trwałym o wartości 9 447 962,54 zł tj. linii do proekologicznego malowania i bezchromowej obróbki poprzedzającej malowanie wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu rejestrowego na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 46 164 000,00 zł w terminie do 19.12.2017 r., klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 80 000 000,00 zł w terminie do 19.12.2017 r. |

| | | | | | | |
|--|--|-----------------------|--------------|-----------------------|---------------|--|
| <p>Umowa o kredyt obrotowy (złotowy) w BZ WBK S.A. nr 3683273LD20041100 z dnia 22 kwietnia 2011 roku (dalej: Umowa) wraz z późniejszymi aneksami</p> | <p>35 000 udostępniony w r-ku bieżącym w kwocie 21 000</p> | <p>w tys. złotych</p> | <p>6 308</p> | <p>w tys. złotych</p> | <p>14 312</p> | <p>weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 20 000 000,00 zł na nieruchomościach KW nr K11W/00048108/1 działki nr 3948/1 3948/2, KW nr K11W/00022541/0 działki nr 3949/1 3949/2, KW nr K11W/00035880/2 działki nr 3950/2 3950/9 3951 3952 3954/3 3954/8 3955/3 3955/10 3956/4 3956/8 i KW nr K11W/00048383/2 działki nr 3950/8 3954/2 3955/2 3956/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz. na kwotę minimum 15 000 000,00 zł, zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku zapasy magazynowe/produkcja w toku o wartości nie mniejszej niż 20 000 000,00 zł wartość zastawu/zbioru na 31.12.2013 r. 24 122 000,00 zł zastaw zabezpiecza wierzytelności Banku do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 52 500 000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz. na kwotę minimum 20 000 000,00 zł, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji odnośnie świadczeń pieniężnych z tytułu ww kredytu maksymalnie do kwoty 70 000 000,00 zł oraz wydania przedmiotu zastawu rejestrowego. Bank może wystąpić do Sądu o nadanie ww bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności nie później niż do dnia przedawnienia roszczeń wynikających z Umowy kredytowej, tj. do dnia 30.05.2018 r.</p> |
| <p>Umowa o wielocelową linię kredytową z BNP Paribas Bank Polska SA nr WAR/2001/11/167/CB z dnia 05.07.2011 wraz z późniejszymi zmianami</p> | <p>13 500</p> | <p>W tys. złotych</p> | <p>0</p> | <p>W tys. złotych</p> | <p>6 263</p> | <p>Zabezpieczenie należności stanowią: a). weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez każdego z Kredytobiorców wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wystawców weksla do kwoty zadłużenia sumy wekslowej nie wyższej niż 50 150 000,00 zł z terminem nadania klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 04.07.2024 r.; b). zastaw rejestrowy na maszynach należących do ZPUE S.A. o wartości księgowej netto na dzień 30.09.2012 r. – 1 151 861,44 zł wraz z oświadczeniem ZPUE S.A. o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu z terminem nadania klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 04.07.2024 r.; c). cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenie maszyn, do kwoty minimum 1 000 000,00 zł; d). hipoteka do kwoty 55 500 000,00 zł, w celu zabezpieczenia zapłaty kwoty należności głównej oraz odsetek za opóźnienie, kosztów, prowizji i opłat wynikających z Umowy, roszczeń o odszkodowanie z powodu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, ustanowiona na nieruchomości</p> |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | <p>stanowiącej własność ZPUE S.A., położonej we Włoszczowie;</p> <p>e). cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenie nieruchomości (lit. d), do kwoty minimum 6 000 000,00 zł;</p> <p>f). hipoteka do kwoty 55 500 000,00 zł, w celu zabezpieczenia zapłaty kwoty należności głównej wynikającej z kredytu udzielonego na podstawie Umowy oraz odsetek za opóźnienie, kosztów, prowizji i opłat wynikających z Umowy, roszczeń o odszkodowanie z powodu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego przysługującym ZPUE Silesia Sp. z o.o. oraz związanej z tym prawem własności budynków znajdujących się na wymienionej nieruchomości;</p> <p>g). cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenie nieruchomości (lit. f), do kwoty minimum 7 900 000,00 zł;</p> <p>h). hipoteka łączna do kwoty 55 500 000,00 zł, na zabezpieczenie kwoty należności głównej, odsetek za opóźnienie, kosztów, prowizji i opłat wynikających z Umowy, roszczeń o odszkodowanie z powodu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, ustanowiona na nieruchomościach stanowiących własność ZPUE Silesia Sp. z o.o.</p> <p>i). hipoteka do kwoty 55 500 000,00 zł, na zabezpieczenie kwoty należności głównej odsetek za opóźnienie, kosztów, prowizji i opłat wynikających z Umowy, roszczeń o odszkodowanie z powodu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, ustanowiona na nieruchomości należącej do ZPUE Silesia Sp. z o.o.</p> <p>j). cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenie nieruchomości (lit. h i i), do kwoty minimum 6 700 000,00 zł;</p> <p>k). cesja generalna wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących ZPUE Silesia Sp. z o.o. od jego wszystkich dłużników;</p> <p>l). zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność ZPUE Silesia Sp. z o.o. których wartość, w całym okresie kredytowania nie może być niższa niż 3 500 000,00 zł wraz z oświadczeniem zastawcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji wydania przedmiotu zastawu;</p> <p>ł). cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenie zapasów (lit. l), do kwoty minimum 3 500 000,00 zł;</p> <p>m). zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność ZPUE Silesia Sp. z o.o., których wartość,</p> |
|--|--|--|--|--|--|

| | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | | <p>w całym okresie kredytowania nie może być niższa niż 2 000 000,00 zł wraz z oświadczeniem zastawcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji wydania przedmiotu zastawu;</p> <p>n). cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenia zapasów (lit. m), do kwoty minimum 2 000 000,00 zł;</p> <p>o). zastaw rejestrowy na maszynach stanowiących własność ZPUE S.A., których wartość netto na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosi 7 164 929,72 zł wraz z oświadczeniem zastawcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji wydania przedmiotu zastawu z terminem nadania klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 04.07.2024 r.;</p> <p>p). cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenie maszyn (lit. o), do kwoty minimum 7 165 000,00 zł;</p> <p>r). zastaw rejestrowy na maszynach stanowiących własność ZPUE Silesia Sp. z o.o., których wartość netto na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosi 2 221 111,88 zł, wraz z oświadczeniem zastawcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji wydania przedmiotu zastawu;</p> <p>s). cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenie maszyn (lit. r), do kwoty minimum 2 221 000,00 zł;</p> <p>t). oświadczenia o poddaniu się egzekucji wystawione przez ZPUE S.A., ZPUE Gliwice Sp. z o.o., ZPUE Katowice S.A., ZPUE Poles Sp. z o.o., ZPUE Tools Sp. z o.o., ZPUE Silesia Sp. z o.o.</p> |
|--|--|--|--|--|--|---|

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w jednostce zależnej ZPUE Silesia Sp. z o.o. na dzień 30.06.2014

| Wyszczególnienie | Wartość przydzielonego kredytu | Stan zadłużenia na 1.01.2013 r. | | Stan zadłużenia na 30.06.2014 r. | | Zabezpieczenie kredytu |
|--|--|---------------------------------|--------|----------------------------------|-------|---|
| | | | | | | |
| Umowa o wielocelową linię kredytową z BNP Paribas Bank Polska SA nr WAR/2001/11/167/CB z dnia 05.07.2011, wraz z późniejszymi zmianami | Limit kredytowy wielocelowy (w PLN) w wysokości 29.500 tys. PLN, w ramach którego Bank udzielił: - ZPUE SA 13 500 tys. PLN, ZPUE GLIWICE Sp. z o.o. 0,00 PLN, ZPUE KATOWICE SA 0,00 PLN, ZPUE TOOLS Sp. z o.o. 0,00 PLN, ZPUE POLES Sp. z o.o. 0,00 | w tys. złotych | 12 107 | W tys. złotych | 9 411 | Zabezpieczenie należności stanowią: a). weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez każdego z Kredytobiorców wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wystawców weksla do kwoty zadłużenia sumy wekslowej nie wyższej niż 50 150 000,00 zł z terminem nadania klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 04.07.2024 r.; <p>b). hipoteka do kwoty 55 500 000,00 zł, w celu zabezpieczenia zapłaty kwoty należności głównej wynikającej z kredytu udzielonego na podstawie Umowy oraz odsetek za opóźnienie, kosztów, prowizji i opłat wynikających z Umowy, roszczeń o odszkodowanie z powodu niewykonania lub</p> |

| | | | | | |
|--|---|--|--|--|---|
| | <p>PLN, ZPUE Silesia Sp. z o.o. 16 000 tys. PLN - linii na gwarancje bankowe w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 15 000 tys. PLN - linii na akredytywy do kwoty 2 000 tys. PLN</p> | | | | <p>nienależytego wykonania Umowy, ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego przysługującym ZPUE Silesia Sp. z o.o. oraz związanej z tym prawem własności budynków znajdujących się na wymienionej nieruchomości;</p> <p>c). cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenie nieruchomości (lit. b), do kwoty minimum 7 900 000,00 zł;</p> <p>d). hipoteka łączna do kwoty 55 500 000,00 zł, na zabezpieczenie kwoty należności głównej, odsetek za opóźnienie, kosztów, prowizji i opłat wynikających z Umowy, roszczeń o odszkodowanie z powodu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, ustanowiona na nieruchomościach stanowiących własność ZPUE Silesia Sp. z o.o.</p> <p>e). hipoteka do kwoty 55 500 000,00 zł, na zabezpieczenie kwoty należności głównej odsetek za opóźnienie, kosztów, prowizji i opłat wynikających z Umowy, roszczeń o odszkodowanie z powodu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, ustanowiona na nieruchomości należącej do ZPUE Silesia Sp. z o.o.</p> <p>f). cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenie nieruchomości (lit. d i e), do kwoty minimum 6 700 000,00 zł;</p> <p>g). cesja generalna wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących ZPUE Silesia Sp. z o.o. od jego wszystkich dłużników;</p> <p>h). zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność ZPUE Silesia Sp. z o.o. których wartość, w całym okresie kredytowania nie może być niższa niż 3 500 000,00 zł wraz z oświadczeniem zastawcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji wydania przedmiotu zastawu;</p> <p>i). cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenie zapasów (lit. h), do kwoty minimum 3 500 000,00 zł;</p> <p>j). zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność ZPUE Silesia Sp. z o.o., których wartość, w całym okresie kredytowania nie może być niższa niż 2 000 000,00 zł wraz z oświadczeniem zastawcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji wydania przedmiotu zastawu;</p> <p>k). cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenia zapasów (lit. j), do kwoty minimum 2 000 000,00 zł;</p> <p>o).</p> <p>l). zastaw rejestrowy na maszynach stanowiących własność ZPUE Silesia Sp. z o.o. których wartość netto na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosi 2 221</p> |
|--|---|--|--|--|---|

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 111,88 zł, wraz oświadczeniem zastawcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji wydania przedmiotu zastawu; f). cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującym ubezpieczenie maszyn (lit. I), do kwoty minimum 2 221 000,00 zł; m). oświadczenia o poddaniu się egzekucji wystawione przez ZPUE S.A., ZPUE Gliwice Sp. z o.o., ZPUE Katowice S.A., ZPUE Poles Sp. z o.o., ZPUE Tools Sp. z o.o., ZPUE Silesia Sp. z o.o. |
|--|--|--|--|--|--|

Rozliczenia międzyokresowe

Inne rozliczenia międzyokresowe

| Skonsolidowane inne rozliczenia międzyokresowe (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów | 0 | 0 | 0 |
| rozliczenia międzyokresowe przychodów | 16 228 | 17 073 | 18 026 |
| - krótkoterminowe (wg tytułów) - rozliczenie dotacji | 2 621 | 3 729 | 2 649 |
| - długoterminowe (wg tytułów) - rozliczenie dotacji | 13 607 | 13 344 | 15 377 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe, razem | 16 228 | 17 073 | 18 026 |

Należności i zobowiązania warunkowe

| Należności warunkowe od jednostek powiązanych (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| otrzymanych gwarancji i poręczeń | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem | 0 | 0 | 0 |

| Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| udzielonych gwarancji i poręczeń | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem | 0 | 0 | 0 |

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2014 r. wyniosła: 6 500 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 1 500 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) będą obowiązywać do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Objaśnienia do rachunku zysków i strat:

| Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|---|----------------|----------------|
| -ze sprzedaży produktów | 166 394 | 158 165 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 1 214 | 1 834 |
| -ze sprzedaży usług | 18 928 | 16 853 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 185 322 | 175 018 |
| -w tym : od jednostek powiązanych | 1 214 | 1 834 |

| Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna) (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|--|----------------|----------------|
| kraj | 158 812 | 133 247 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| eksport | 26 511 | 41 771 |
| - w tym : od jednostek powiązanych | 1 214 | 1 834 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów ,razem | 185 323 | 175 018 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 1 214 | 1 834 |

| Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|--|---------------|---------------|
| -przychody ze sprzedaży materiałów | 23 096 | 21 826 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 17 | 0 |
| -przychody ze sprzedaży towarów | 683 | 943 |
| - tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 23 778 | 22 769 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 17 | 0 |

| Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna) (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|---|---------------|---------------|
| Kraj | 22 636 | 21 217 |
| -w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Eksport | 1 142 | 1 552 |
| - tym : od jednostek powiązanych | 17 | 0 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 23 778 | 22 769 |
| - w tym: od jednostek powiązanych | 17 | 0 |

| Skonsolidowane koszty według rodzaju (tys. zł.) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|---|----------------|----------------|
| amortyzacja | 9 132 | 8 152 |
| zużycie materiałów i energii | 110 456 | 96 150 |
| usługi obce | 19 440 | 16 001 |
| podatki i opłaty | 1 471 | 1 392 |
| wynagrodzenia | 37 430 | 36 482 |
| ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 8 823 | 8 124 |
| pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu) | 2 167 | 1 541 |
| Koszty według rodzaju, razem | 188 919 | 167 842 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | -5 614 | -2 067 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | -877 | -582 |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna) | -8 688 | -7 990 |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna) | -25 591 | -23 622 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 148 149 | 133 581 |

Pozostałe przychody operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</i> | 718 | 47 |
| <i>dotacje</i> | 2 353 | 1 569 |
| <i>Inne pozostałe przychody operacyjne w tym:</i> | 2 027 | 2 208 |
| rozwiązane rezerwy (z tytułu) | 1 024 | 939 |
| -aktualizujące należności spłacone | 269 | 500 |
| -aktualizujące należności spisane | 346 | 339 |
| -aktualizujące zapasy | 409 | 100 |
| przychody z tytułu wynajmu składników majątku, w tym: | 9 | 458 |
| -przychody z czynszu dotyczące nieruchomości inwestycyjnych | 0 | 0 |
| otrzymane odszkodowania | 35 | 41 |
| otrzymane premie pieniężne | 42 | 150 |
| pozostałe | 916 | 620 |
| Inne przychody operacyjne, razem | 5 098 | 3 824 |

Pozostałe koszty operacyjne

| Pozostałe koszty operacyjne (tys. zł.) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</i> | 0 | 0 |
| <i>Aktualizacja wartości niefinansowych</i> | 555 | 733 |
| <i>Inne pozostałe koszty operacyjne w tym:</i> | 458 | 1 251 |
| koszty wynajmu składników majątku, w tym: | 0 | 490 |
| - 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 |
| zapłacone odszkodowania | 45 | 46 |
| zapłacone premie pieniężne | 0 | 0 |
| pozostałe | 413 | 715 |
| Inne koszty operacyjne, razem | 1 013 | 1 984 |

Przychody finansowe

| Skonsolidowane przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| od pozostałych jednostek | 0 | 3 |
| Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem | 0 | 3 |

| Przychody finansowe z tytułu odsetek (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| z tytułu udzielonych pożyczek | 0 | 0 |
| od zdeponowanych środków na rachunkach bankowych | 46 | 14 |
| od przeterminowanych należności - otrzymane | 50 | 92 |
| od przeterminowanych należności - naliczone, niezapłacone | 514 | 532 |
| od przeterminowanych zobowiązań - anulowane | 5 | 12 |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek razem | 615 | 650 |
| - w tym od jednostek powiązanych | 68 | 179 |

| Skonsolidowane inne przychody finansowe (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| dodatnie różnice kursowe | 23 | 892 |
| rozwiązane odpisy aktualizujące należności odsetkowe | 450 | 382 |
| pozostałe | 137 | 269 |
| Inne przychody finansowe, razem | 610 | 1 543 |

Koszty finansowe

| Skonsolidowane koszty finansowe z tytułu odsetek (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|--|------------|------------|
| od kredytów i pożyczek | 483 | 702 |
| - dla innych jednostek | 483 | 702 |
| pozostałe odsetki | 319 | 170 |
| - dla jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| - dla innych jednostek | 319 | 170 |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem | 802 | 872 |

| Inne skonsolidowane koszty finansowe (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|--|------------|--------------|
| ujemne różnice kursowe | 100 | 0 |
| utworzone rezerwy (z tytułu): | 557 | 969 |
| - odpisy aktualizujące należności odsetkowe | 68 | 969 |
| pozostałe w tym: | 153 | 245 |
| Inne skonsolidowane koszty, razem | 878 | 1 214 |

Podatek dochodowy

| Skonsolidowany podatek dochodowy bieżący (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|--|------------|------------|
| Zysk (strata) brutto | 8 668 | 14 328 |
| Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym | -7 808 | 1 545 |
| Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym | 860 | 15 575 |
| Podatek dochodowy według stawki 19% | 163 | 2 959 |
| Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku | 0 | 1 |
| podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji okresu, w tym: | 163 | 2 960 |
| - wykazany w rachunku zysków i strat | 163 | 2 960 |

| Skonsolidowany podatek odroczony wykazany w rachunku zysków i strat (w tys. zł.) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|---|-------------|-------------|
| Podatek odroczony z tytułu powstania i odwrócenia różnic przejściowych | -557 | -394 |
| Podatek dochodowy odroczony razem | -557 | -394 |

Pozostałe objaśnienia

Ryzyko finansowe działalności spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej ZPUE S.A.

Działalność Grupy ZPUE SA jest narażona m.in. na następujące ryzyka finansowe:

- a) ryzyko kredytowe,
- b) ryzyko płynności,
- c) ryzyko rynkowe:
 - ryzyko walutowe,
 - ryzyko stopy procentowej,
 - inne ryzyko cenowe.

a) ryzyko kredytowe – to ryzyko, że jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań na rzecz grupy spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, nabytych obligacji, wniesionych kaucji. Sprzedaż do odbiorców w istotnym stopniu odbywa się na warunkach odroczonego terminu płatności. W Spółkach tworzących grupę funkcjonuje wiele mechanizmów ograniczających ten element ryzyka: ubezpieczenie kredytu kupieckiego, odpowiedni dobór klientów, system weryfikacji nowych klientów, stosowanie limitów kredytowych, bieżący monitoring należności.

b) ryzyko płynności – to ryzyko, że Spółki napotkają trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Spółki dbają o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie. Po sporządzeniu budżetu Spółki wchodzące w skład grupy występują do współpracujących z nią instytucji finansowych o przyznanie odpowiednich limitów kredytowych. W zakresie zewnętrznego finansowania Spółki korzystają z kredytów. Służby finansowe na bieżąco monitorują sytuację finansową i płatniczą w Spółkach.

c) ryzyko rynkowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych. Ryzyko to obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, inne ryzyko cenowe.

ryzyko walutowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Ryzykiem tym objęte są szczególnie należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyrażone w walutach obcych.

ryzyko stopy procentowej – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Ryzyko dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązań leasingowych zaciągniętych przez spółki wchodzące w skład grupy.

inne ryzyko cenowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Spółki wchodzące w skład grupy ZPUE SA nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko cenowe. Z uwagi na fakt, iż zgodnie z analizą zmiana stopy procentowej nie wywarłaby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe oraz wynik finansowy Grupy, odstąpiono od zamieszczania analizy wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Skonsolidowana analiza wrażliwości

Ryzyko walutowe – 01.01.2014 – 30.06.2014 r.

| 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 | 8 951 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kaucje zatrzymane długoterminowe | 131 | 5 | 0 | -5 | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług Inne należności, niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi | 104 984 | 1 267 | 0 | -1 267 | 0 |
| Środki pieniężne | 3 978 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>środki pieniężne w kasie</i> | 8 495 | 317 | 0 | -317 | 0 |
| <i>środki pieniężne na rachunkach</i> | 258 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>inne środki pieniężne</i> | 8 236 | 317 | 0 | -317 | 0 |
| <u>Zobowiązania finansowe</u> | | | | | |
| Kredyty bankowe | 40 726 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>długoterminowe</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>krótkoterminowe</i> | 40 726 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leasing finansowy | 9 950 | -875 | 0 | 875 | 0 |
| <i>długoterminowy</i> | 8 298 | -805 | 0 | 805 | 0 |
| <i>krótkoterminowy</i> | 1 652 | -70 | 0 | 70 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 68 979 | -1 074 | 0 | 1 074 | 0 |
| Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe | 12 157 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem | | -360 | 0 | 360 | 0 |

Skonsolidowana analiza wrażliwości

Ryzyko walutowe – 01.01.2013 – 30.06.2013 r.

| 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 | 9 028 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kaucje zatrzymane długoterminowe | 79 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług Inne należności, niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi | 104 294 | 1 836 | 0 | -1 836 | 0 |
| Środki pieniężne | 6 969 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>środki pieniężne w kasie</i> | 7 477 | 582 | 0 | -582 | 0 |
| <i>środki pieniężne na rachunkach</i> | 160 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>inne środki pieniężne</i> | 6 880 | 582 | 0 | -582 | 0 |
| <u>Zobowiązania finansowe</u> | 437 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kredyty bankowe | 29 076 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>długoterminowe</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>krótkoterminowe</i> | 29 076 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leasing finansowy | 12 472 | -958 | 0 | 958 | 0 |
| <i>długoterminowy</i> | 10 008 | -891 | 0 | 891 | 0 |
| <i>krótkoterminowy</i> | 2 464 | -68 | 0 | 68 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 58 726 | -646 | 0 | 646 | 0 |
| Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe | 1 233 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem | | 814 | 0 | -814 | 0 |

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

| Aktywa finansowe według pozycji bilansowych | 30.06.2014 wartość księgowa | Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa) | | | | | | Inne (wyceniane według wartości księgowej) |
|--|--------------------------------|--|---------------------------|--|------------------------------|---------------------------------------|---|--|
| | | wyceniane w wartości godziewej przez wynik finansowy | | wyceniane w wartości godziewej 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 | |
| <u>Aktywa finansowe</u> | | | | | | | | |
| Udziały i akcje | 8 951 | - | - | 8 951 | - | - | - | - |
| Kaucje zatrzymane długoterminowe | 131 | | | | | 131 | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 104 984 | | | | | 104 984 | | |
| Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi | 3 978 | | | | | 3 978 | | |
| Środki pieniężne | 8 495 | - | - | - | - | - | - | 8 495 |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| <u>Zobowiązania finansowe</u> | | | | | | | | |
| Kredyty bankowe | 40 726 | - | - | 40 726 | - | - | - | - |
| długoterminowe | 0 | - | - | 0 | - | - | - | - |
| krótkoterminowe | 40 726 | - | - | 40 726 | - | - | - | - |
| Leasing finansowy | 9 950 | - | - | 9 950 | - | - | - | - |
| długoterminowy | 8 298 | - | - | 8 298 | - | - | - | - |
| krótkoterminowy | 1 652 | - | - | 1 652 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 68 979 | - | - | 68 979 | - | - | - | - |
| Inne zobowiązania, niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi | 12 157 | - | - | 12 157 | - | - | - | - |

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

| Aktywa finansowe według pozycji bilansowych | 30.06.2013 wartość księgowa | Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa) | | | | | |
|--|--------------------------------|--|------------------------|--|---------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | | 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 |
| <u>Aktywa finansowe</u> | | | | | | | |
| Udziały i akcje | 9 028 | - | - | 9 028 | - | - | - |
| Kaucje zatrzymane długoterminowe | 79 | | | | | 79 | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 104 294 | | | | | 104 294 | |
| Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi | 6 969 | | | | | 6 969 | |
| Środki pieniężne | 7 477 | - | - | - | - | - | - |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| <u>Zobowiązania finansowe</u> | | | | | | | |
| Kredyty bankowe | 29 076 | - | - | 29 076 | - | - | - |
| długoterminowe | 0 | - | - | 0 | - | - | - |
| krótkoterminowe | 29 076 | - | - | 29 076 | - | - | - |
| Leasing finansowy | 12 472 | - | - | 12 472 | - | - | - |
| długoterminowy | 10 008 | - | - | 10 008 | - | - | - |
| krótkoterminowy | 2 464 | - | - | 2 464 | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 58 726 | - | - | 58 726 | - | - | - |
| Inne zobowiązania, niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi | 1 233 | - | - | 1 233 | - | - | - |

Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie pięć segmentów operacyjnych:

- Segment linii napowietrznych – obejmuje produkty takie jak: słupowe stacje transformatorowe, stanowiska słupowe, konstrukcje energetyczne, rozłączniki i odłączniki, żerdzie.
- Segment rozdzielnic i aparatury średniego i niskiego napięcia – obejmuje produkty takie jak: rozdzielnice średniego napięcia, rozdzielnice niskiego napięcia, złącza kablowe, rozdzielnice stacyjne.
- Segment stacji transformatorowych – segment obejmuje sprzedaż kontenerowych stacji transformatorowych.
- Odsprzedaż towarów i materiałów – segment obejmuje działalność handlową spółki, głównymi towarami sprzedawanymi przez spółkę są transformatory, żerdzie, izolatory, wkładki bezpiecznikowe.
- Wszystkie pozostałe segmenty – obejmują sprzedaż produktów i usług niezakwalifikowanych do segmentów wcześniejszych.

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

Segmenty działalności grupy ZPUE SA w I półroczu 2014

| Segmenty | Linie napowietrzne | Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia | Stacje transformatorowe | odspzedaż towarów i materiałów | Wszystkie pozostałe segmenty | Razem |
|--|-----------------------|--|----------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|---------|
| Przychody ze sprzedaży odbiorcom zewnętrznym | 19 552 | 64 055 | 75 960 | 23 778 | 25 755 | 209 100 |
| Sprzedaż między segmentami | 0 | 31 866 | 0 | 0 | 0 | 31 866 |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 4 912 | 13 191 | 16 043 | 2 144 | 3 027 | 39 317 |
| Koszty sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 688 |
| Koszty ogólnego zarządu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 591 |
| Wynik ze sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 038 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 098 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 013 |
| Wynik na działalności operacyjnej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 123 |
| Przychody finansowe | | | | | | 1 225 |
| Koszty finansowe | | | | | | 1 680 |
| Wynik brutto | | | | | | 8 668 |
| Podatek dochodowy | | | | | | -394 |
| Wynik netto | | | | | | 9 062 |

| Segmenty | Linie napowietrzne | Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia | Stacje transformatorowe | odspzedaż towarów i materiałów | Wszystkie pozostałe segmenty | Razem |
|--|-----------------------|---|----------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|---------|
| Amortyzacja | 1 142 | 4 703 | 815 | 0 | 2 835 | 9 495 |
| Wartości niematerialne | 393 | 10 252 | 375 | 0 | 2 794 | 13 814 |
| Środki trwałe | 17 183 | 82 523 | 24 314 | 0 | 49 080 | 173 100 |
| Środki trwałe w budowie | 2 120 | 3 312 | 4 682 | 0 | 2 323 | 12 437 |
| Zapasy | 3 705 | 28 479 | 6 657 | 54 | 9 441 | 48 336 |
| Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 104 984 |
| Zobowiązania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 138 222 |

Segmenty działalności grupy ZPUE SA w I półroczu 2013

| Segmenty | Linie napowietrzne | Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia | Stacje transformatorowe | odsprzedaż towarów i materiałów | Wszystkie pozostałe segmenty | Razem |
|--|--------------------|--|-------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------|
| Przychody ze sprzedaży odbiorcom zewnętrznym | 20 222 | 68 045 | 64 147 | 22 769 | 22 604 | 197 787 |
| Sprzedaż między segmentami | 0 | 32 921 | 0 | 0 | 0 | 32 921 |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 4 195 | 17 339 | 14 515 | 2 553 | 5 388 | 43 990 |
| Koszty sprzedaży | 330 | 828 | 262 | 0 | 6 570 | 7 990 |
| Koszty ogólnego zarządu | 0 | 0 | 0 | 0 | 23 622 | 23 622 |
| Wynik ze sprzedaży | 3 865 | 16 511 | 14 253 | 2 553 | -24 804 | 12 378 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 824 | 3 824 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 984 | 1 984 |
| Wynik na działalności operacyjnej | 3 865 | 16 511 | 14 253 | 2 553 | -22 964 | 14 218 |
| Przychody finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 196 | 2 196 |
| Koszty finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 086 | 2 086 |
| Wynik brutto | 3 865 | 16 511 | 14 253 | 2 553 | -22 854 | 14 328 |
| Podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 566 | 2 566 |
| Wynik netto | 3 865 | 16 511 | 14 253 | 2 553 | -25 420 | 11 762 |

| Segmenty | Linie napowietrzne | Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia | Stacje transformatorowe | odsprzedaż towarów i materiałów | Wszystkie pozostałe segmenty | Razem |
|--|--------------------|--|-------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------|
| Amortyzacja | 632 | 4 060 | 872 | 0 | 2 588 | 8 152 |
| Wartości niematerialne | 607 | 9 827 | 470 | 0 | 3 699 | 14 603 |
| Środki trwałe | 8 949 | 81 872 | 20 809 | 0 | 53 168 | 164 798 |
| Środki trwałe w budowie | 314 | 4 832 | 5 443 | 0 | 680 | 11 269 |
| Zapasy | 4 177 | 25 395 | 3 019 | 112 | 8 547 | 41 250 |
| Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 | 0 | 0 | 104 294 | 104 294 |
| Zobowiązania | 0 | 0 | 0 | 0 | 131 675 | 131 675 |

Kontynuacja działalności

Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZPUE SA nie zaniechały działalności. Zarządy Spółek nie przewidują zaniechania działalności w latach następnych.

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

Skonsolidowany koszt wytworzenia środków trwałych w budowie na dzień 30.06.2014 r. wynosił: 12 437 tys. zł.

Nakłady na ochronę środowiska:

W latach sprawozdawczych nie ponoszono nakładów na ochronę środowiska. Spółki z tytułu korzystania ze środowiska wnoszą stosowne opłaty.

Umowy z osobami zarządzającymi i nadzorującymi.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie zawierano z osobami, będącymi członkami organu zarządzającego, nadzorującego, lub administrującego jednostki, osobami będącymi małżonkami lub osobami faktycznie pozostającymi we wspólnym pożyciu, krewnymi lub powinowatymi do drugiego stopnia, przysposobionymi lub przysposabiającymi, osobami związanymi z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będącymi członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

Zatrudnienie:

Na dzień 30.06.2014 roku w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. zatrudnione były 2 024 osoby.

- Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych – 1 419 osób,
- Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych – 605 osób.

Struktura zatrudnienia według stanowisk – w I półroczu 2014 roku.

| Zatrudnienie na stanowiskach robotniczych: | |
|--|-------------------|
| ➤ brygadzysta | 51 osoby |
| ➤ z-ca brygadzysty | 26 osób |
| ➤ betoniarz-zbrojarz | 126 osób |
| ➤ elektryk | 305 osób |
| ➤ elektroautomatyk | 58 osób |
| ➤ elektromechanik | 17 osób |
| ➤ kierowca | 7 osób |
| ➤ kontroler jakości wyrobu | 6 osób |
| ➤ lakiernik | 24 osoby |
| ➤ ładowacz | 19 osób |
| ➤ magazynier | 12 osób |
| ➤ mechanik | 13 osób |
| ➤ mistrz produkcji | 3 osoby |
| ➤ monter aparatury | 140 osób |
| ➤ monter wyrobów z tworzyw sztucznych | 39 osób |
| ➤ operator maszyn i urządzeń | 191 osób |
| ➤ operator wózka widłowego | 3 osoby |
| ➤ pozostali monterzy | 1 osoba |
| ➤ pracownik gospodarczy | 61 osób |
| ➤ technolog robót wykończeniowych | 51 osób |
| ➤ tokarz - frezer | 5 osób |
| ➤ spawacz | 10 osób |
| ➤ stolarz | 1 osoba |
| ➤ ślusarz | 103 osoby |
| ➤ ślusarz-spawacz | 146 osób |
| ➤ wydawca narzędzi | 1 osoba |
| Razem: | 1 419 osób |
| Zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych: | |
| ➤ zarząd - dyrektor | 8 osób |
| ➤ prokurent – dyrektor | 2 osoby |
| ➤ dyrektor | 9 osób |
| ➤ doradca zarządu | 3 osób |
| ➤ dyrektor regionalny | 11 osób |
| ➤ dyrektorzy techniczno- handlowi | 11 osób |
| ➤ kierownik | 71 osób |
| ➤ z-ca kierownika | 3 osoby |
| ➤ mistrz | 17 osób |
| ➤ specjalista | 321 osoby |
| ➤ referent | 28 osób |
| ➤ doradca techniczno-handlowy | 40 osób |
| ➤ projektant | 30 osób |
| ➤ technolog | 42 osoby |
| ➤ programista | 9 osób |
| Razem: | 605 osób |

Podmiot badający sprawozdanie finansowe

Podmiotem wybranym do dokonania przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2014 spółki ZPUE S.A. oraz przeprowadzenia badania sprawozdania rocznego została spółka ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka komandytowa (poprzednio ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3115 prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie ze statutem Emitenta oraz obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. ZPUE S.A. współpracuje z ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka komandytowa od 2008 roku. Zgodnie z Ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym dokonano zmiany kluczowego biegłego rewidenta badającego sprawozdanie za rok 2013.

Dywidenda

Zgodnie z Uchwałą nr 7/05/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZPUE SA z dnia 5.05.2014 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po rozpatrzeniu i zatwierdzeniu przedłożonego przez Zarząd Spółki sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 r. postanowiło wypracowany w roku 2013 roku zysk netto w wysokości 49 934 tys. zł. przeznaczyć na wypłatę dywidendy akcjonariuszom ZPUE SA w wysokości: 17 396 tys. zł. poprzez wypłatę 12,38 zł. na każdą akcję zwykłą oraz wypłatę 13,02 zł. na każdą akcję uprzywilejowaną oraz kwotę 32 538 tys. .zł. przeznaczyć na kapitał zapasowy. Data wypłaty dywidendy została ustalona na dzień 13 czerwca 2014 r.

Transakcje spółek z podmiotami zależnymi, nie objętymi konsolidacją w I półroczu 2014 (w tys. zł.):

| | | |
|--|---|-------|
| • <i>Zawod Błocznych Komplikowanych Transformatorowych Podstacji” OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska):</i> | | |
| Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług | - | 1 009 |
| Przychody netto ze sprzedaży materiałów | - | 1 |
| Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług | - | 852 |
| Koszt sprzedaży materiałów | - | 1 |
| Wartość należności | - | 2 092 |
| Wartość zobowiązań | - | 0 |
| • <i>Promyszlennyje Inwesticii” OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska):</i> | | |
| 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 |
| • <i>ZPUE Ukraina Sp. z o.o.</i> | | |
| Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług | - | 1 |
| Przychody netto ze sprzedaży materiałów | - | 9 |
| Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług | - | 0 |
| Koszt sprzedaży materiałów | - | 8 |
| Wartość należności | - | 94 |
| Wartość zobowiązań | - | 0 |
| • <i>ZPUE Trade s.r.o.</i> | | |
| Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług | - | 180 |
| Przychody netto ze sprzedaży materiałów | - | 0 |
| Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług | - | 164 |
| Koszt sprzedaży materiałów | - | 0 |
| Wartość należności | - | 0 |
| Wartość zobowiązań | - | 0 |
| • <i>ZPUE Bułgaria</i> | | |
| Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług | - | 32 |
| Przychody netto ze sprzedaży materiałów | - | 0 |
| Pozostałe przychody operacyjne (najem składników majątku) | - | 40 |
| Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług | - | 27 |
| Koszt sprzedaży materiałów | - | 0 |
| Wartość należności | - | 1 097 |
| Wartość zobowiązań | - | 0 |

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi

| Podmiot powiązany Sposób powiązania | Typ transakcji | Wartość obrotu z podmiotem w I półroczu 2014 roku (w tys. PLN) |
|--|--|---|
| Stolbud Włoszczowa S.A. podmiot nadzorowany przez członków organów nadzorujących ZPUE S.A. | Sprzedaż wyrobów, usług i materiałów przez ZPUE S.A. | 1 595 |
| | Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A. | 103 |
| Kortrak sp. z o.o. podmiot kontrolowany przez osobę sprawującą kontrolę nad ZPUE S.A. | Sprzedaż wyrobów, usług i materiałów przez ZPUE S.A. | 762 |
| | Zakup wyrobów, usług i materiałów przez ZPUE S.A. | 2 470 |
| Villa Aromat Sp. z o.o. podmiot wspólnie kontrolowany przez osobę sprawującą kontrolę nad ZPUE S.A. | Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A. | 53 |
| | Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A. | 501 |
| Saldo należności od podmiotów powiązanych na dzień 30.06.2014 r. | 2 309 | |
| Saldo zobowiązań w stosunku do podmiotów powiązanych na dzień 30.06.2014 r. | 814 | |

Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014

Włoszczowa, dnia 22.08.2014

.....
(osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg)

.....
(Zarząd)