



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej ZPUE SA
we Włoszczowie
za okres
od 01.01.2011 do 31.12.2011
obejmujące:**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki dominującej
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
4. Jednostkowy rachunek zysków i strat jednostki dominującej
5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
6. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów jednostki dominującej
7. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
8. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych jednostki dominującej
9. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
10. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym jednostki dominującej
11. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (w tys. zł.)		31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
A.	Aktywa trwałe	129 691	135 082	160 832
I	Wartości niematerialne i prawne	13 533	15 084	17 293
1.	Koszty prac rozwojowych	10 550	12 201	12 998
2.	Wartość firmy	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne	2 983	2 883	4 295
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	104 240	108 174	119 587
1.	Środki trwałe	92 826	101 314	115 131
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	7 371	7 371	7 554
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	51 634	61 699	66 011
	c) urządzenia techniczne i maszyny	22 981	19 724	31 177
	d) środki transportu	9 392	11 252	8 248
	e) inne środki trwałe	1 448	1 268	2 141
2.	Środki trwałe w budowie	11 414	6 860	4 456
III.	Należności długoterminowe	443	342	97
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	443	342	97
IV.	Inwestycje długoterminowe	10 902	10 764	23 097
1.	Nieruchomości	5 928	6 150	6 076
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	48	48	8 438
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	8 390
	· udziały lub akcje	0	0	8 390
	· inne papiery wartościowe	0	0	0
	· udzielone pożyczki	0	0	0
	· inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	48	48	48
	· udziały lub akcje	48	48	48
	· inne papiery wartościowe	0	0	0
	· udzielone pożyczki	0	0	0
	· inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	4 926	4 566	8 583
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	573	718	758
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	573	718	758
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B.	Aktywa obrotowe	118 765	141 219	172 319
I.	Zapasy	25 375	28 288	39 910
1.	Materiały	7 116	8 843	10 496
2.	Półprodukty i produkty w toku	16 355	16 126	27 065
3.	Produkty gotowe	1 688	3 095	2 131
4.	Towary	216	224	218
II.	Należności krótkoterminowe	90 915	110 447	116 556
1.	Należności od jednostek powiązanych	0	0	2 035
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	2 035
	· do 12 miesięcy	0	0	2 035
	· powyżej 12 miesięcy	0	0	0

	b) inne	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	90 915	110 447	114 521
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	85 234	100 944	108 644
	· do 12 miesięcy	85 234	94 675	108 644
	· powyżej 12 miesięcy	0	6 269	0
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń w tym:	287	99	244
	- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	97	0	0
	c) inne	5 394	9 404	5 633
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	214	247	11 217
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	214	247	11 217
	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	214	247	11 217
	· środki pieniężne w kasie i na rachunkach	151	186	4 987
	· inne środki pieniężne	63	61	6 230
	· inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 261	2 237	4 636
Aktywa razem:		248 457	276 301	333 151
A.	Kapitał (fundusz) własny	140 873	144 978	164 960
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 990	8 990	8 990
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	77 196	87 174	101 722
V.	Kapitał zapasowy (korekta kapitału)	8 881	-2 464	-2 464
VI.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 020	21 587	21 894
VII.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	936	936	936
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 981	14 145	14 314
IX.	Zysk (strata) netto	10 860	14 601	19 558
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
XI.	Udziały niekontrolowane	9	9	10
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	107 584	131 323	168 191
I.	Rezerwy na zobowiązania	9 000	9 846	9 556
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 988	8 493	8 607
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	748	1 048	697
	· długoterminowa	748	1 048	646
	· krótkoterminowa	0	0	51

3.	Pozostałe rezerwy	264	305	252
	· długoterminowe	0	0	0
	· krótkoterminowe	264	305	252
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 456	5 233	21 050
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	6 456	5 233	21 050
	a) kredyty i pożyczki	1 677	826	19 268
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	4 779	4 407	1 782
	d) inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	84 916	109 584	131 071
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
	· do 12 miesięcy	0	0	0
	· powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	84 916	109 584	131 071
	a) kredyty i pożyczki	19 098	29 506	27 099
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	2 950	3 757	3 073
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	55 774	61 397	84 598
	· do 12 miesięcy	55 774	61 397	84 598
	· powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	436	3 488	4 231
	f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w tym:	3 219	7 115	7 537
	- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	503	12
	h) z tytułu wynagrodzeń	3 254	4 199	4 248
	i) inne	185	122	285
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	7 212	6 660	6 514
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	7 212	6 660	6 514
	· długoterminowe	598	457	322
	· krótkoterminowe	6 614	6 203	6 192
Pasywa razem:		248 457	276 301	333 151

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej ZPUE SA (w tys. zł.)		31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
	Aktywa			
A.	Aktywa trwałe	115 540	133 108	158 802
I	Wartości niematerialne	13 488	15 076	17 291
1.	Koszty prac rozwojowych	10 550	12 201	12 998
2.	Wartość firmy	0	0	0
4.	Inne wartości niematerialne i prawne	2 938	2 875	4 293
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	90 167	94 131	105 475
1.	Środki trwałe	78 879	87 317	101 052
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 399	5 399	5 399
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	43 418	53 532	57 764
	c) urządzenia techniczne i maszyny	20 210	16 719	28 123
	d) środki transportu	8 533	10 514	7 714
	e) inne środki trwałe	1 319	1 153	2 052
2.	Środki trwałe w budowie	11 288	6 814	4 423
III.	Należności długoterminowe	443	342	97
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	443	342	97
IV.	Inwestycje długoterminowe	10 902	22 882	35 215
1.	Nieruchomości	5 928	6 150	6 076
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	48	12 167	20 556
	a) w jednostkach powiązanych	0	12 119	20 508
	- udziały lub akcje	0	12 119	20 508
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	48	48	48
	- udziały lub akcje	48	48	48
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	4 926	4 566	8 583
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	540	677	724
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	540	677	724
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B.	Aktywa obrotowe	113 893	135 148	162 771
I.	Zapasy	22 390	24 976	35 265
1.	Materiały	5 683	7 499	7 626
2.	Półprodukty i produkty w toku	16 303	16 176	26 742
3.	Produkty gotowe	188	1 078	679
4.	Towary	216	223	218
II.	Należności krótkoterminowe	89 095	107 756	111 770
1.	Należności od jednostek powiązanych	0	3 323	4 248
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	3 323	4 248
	- do 12 miesięcy	0	3 323	4 248
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	89 095	104 433	107 522
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	83 650	95 143	101 914
	- do 12 miesięcy	83 650	88 874	101 914
	- powyżej 12 miesięcy	0	6 269	0
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	97	0	0
	c) inne	5 348	9 290	5 608

	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	198	231	11 159
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	198	231	11 159
	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	198	231	11 159
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	135	169	4 929
	- inne środki pieniężne	63	62	6 230
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 210	2 186	4 577
	Aktywa razem	229 433	268 256	321 573
A.	Kapitał (fundusz) własny	131 264	147 163	165 496
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 990	8 990	8 990
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	77 196	87 173	101 378
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 019	21 587	21 893
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	936	936	936
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 981	14 145	14 273
VIII.	Zysk (strata) netto	10 142	14 332	18 026
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	98 169	121 093	156 077
I.	Rezerwy na zobowiązania	7 659	8 447	8 126
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 702	7 165	7 219
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	693	977	655
	- długoterminowa	693	977	604
	- krótkoterminowa	0	0	51
3.	Pozostałe rezerwy	264	305	252
	- długoterminowe	0	0	0
	- krótkoterminowe	264	305	252
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 049	4 840	20 772
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	6 049	4 840	20 772
	a) kredyty i pożyczki	1 678	826	19 268
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	4 371	4 014	1 504
	d) inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	77 989	101 745	121 121
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	930	914
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	930	914
	- do 12 miesięcy	0	930	914
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	77 989	100 814	120 207
	a) kredyty i pożyczki	15 230	24 409	22 058

	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	2 523	3 338	2 718
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	53 980	59 040	80 119
	- do 12 miesięcy	53 980	59 040	80 119
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	436	3 488	4 231
	f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 630	6 516	6 841
	-z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	480	12
	h) z tytułu wynagrodzeń	3 020	3 916	3 972
	i) inne	170	106	268
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 472	6 061	6 058
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 472	6 061	6 058
	- długoterminowe	0	0	0
	- krótkoterminowe	6 472	6 061	6 058
	Pasywa razem:	229 433	268 256	321 573

Skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej ZPUE SA (w tys. zł.)		31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	282 568	310 296	381 399
	· od jednostek powiązanych	0	0	1 677
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	207 940	241 667	310 682
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	74 628	68 629	70 717
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	232 031	249 655	307 983
	· jednostkom powiązanim	0	0	1 408
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	163 472	187 512	245 334
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	68 559	62 143	62 649
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	50 537	60 641	73 416
D.	Koszty sprzedaży	11 382	12 460	15 037
E.	Koszty ogólnego zarządu	26 311	30 572	33 312
F.	Zysk (Strata) ze sprzedaży	12 844	17 609	25 067
G.	Pozostałe przychody operacyjne	4 970	5 744	5 852
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	479	324	187
II.	Dotacje	1 863	1 474	1 364
III.	Inne przychody operacyjne	2 628	3 946	4 301
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 442	3 491	4 448
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	707	1 503	1 606
III.	Inne koszty operacyjne	1 735	1 988	2 842
I.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 372	19 862	26 471
J.	Przychody finansowe	2 705	4 140	5 098
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2	2	2
	· od jednostek powiązanych	0	0	0
II.	Odsetki, w tym:	1 972	3 269	3 108
	· od jednostek powiązanych	0	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
V.	Inne	731	869	1 988
K.	Koszty finansowe	3 980	5 562	6 559
I.	Odsetki, w tym:	2 016	2 151	2 949
	· od jednostek powiązanych	0	82	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
IV.	Inne	1 964	3 411	3 610
L.	Zysk (strata) brutto	14 097	18 440	25 010
Ł.	Podatek dochodowy	2 228	3 839	5 136
M.	Podatek odroczony	1 008	0	315
N.	Zysk (strata) netto	10 861	14 601	19 559
O.	Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	1	0	1
P.	Wynik finansowy przypadający na grupę	10 860	14 601	19 558

Jednostkowy rachunek zysków i strat ZPUE SA (w tys. zł.)		31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:			
	· od jednostek powiązanych	264 385	288 848	356 857
		0	1 769	7 227
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	202 081	230 291	287 634
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	62 304	58 557	69 223
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:			
	· jednostkom powiązanym	218 575	232 980	290 269
		0	1 389	5 811
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	161 312	179 904	226 946
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57 263	53 076	63 323
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	45 810	55 868	66 588
D.	Koszty sprzedaży	10 714	11 714	14 219
E.	Koszty ogólnego zarządu	23 286	26 953	29 434
F.	Zysk (Strata) ze sprzedaży	11 810	17 201	22 935
G.	Pozostałe przychody operacyjne	4 715	5 249	5 605
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	475	322	178
II.	Dotacje	1 719	1 333	1 223
III.	Inne przychody operacyjne	2 522	3 594	4 204
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 329	3 385	4 410
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	664	1 503	1 606
III.	Inne koszty operacyjne	1 665	1 882	2 804
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 196	19 065	24 130
J.	Przychody finansowe	2 664	4 282	5 400
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2	2	2
	· od jednostek powiązanych	0	0	0
II.	Odsetki, w tym:	1 930	3 411	3 411
	· od jednostek powiązanych	0	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
V.	Inne	732	869	1 987
K.	Koszty finansowe	3 697	5 289	6 455
I.	Odsetki, w tym:	1 750	1 925	2 601
	· od jednostek powiązanych	0	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
IV.	Inne	1 947	3 364	3 854
L.	Zysk (strata) brutto	13 163	18 058	23 075
Ł.	Podatek dochodowy	3 021	3 726	5 049
M.	Podatek dochodowy część bieżąca	2 092	3 807	4 735
N.	Podatek odroczony	929	-81	314
O.	Zysk (strata) netto	10 142	14 332	18 026

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów grupy kapitałowej ZPUE SA (w tys. zł.)	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Zysk (strata) netto	10 860	14 601	19 558
Inne całkowite dochody:	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0
Pozostałe dochody	0	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	10 860	14 601	19 558

Sprawozdanie z całkowitych dochodów spółki ZPUE S.A. (w tys. zł.)	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Zysk (strata) netto	10 142	14 332	18 026
Inne całkowite dochody:	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0
Pozostałe dochody	0	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0
	0		
Całkowite dochody ogółem	10 142	14 332	18 026

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł.)		31.12.2010	31.12.2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) brutto	18 440	25 010
II.	Korekty razem:	-2 542	13 441
1.	Amortyzacja	10 973	11 973
2.	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-83	13
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 887	2 823
4.	Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	-324	-187
5.	Zmiana stanu rezerw	341	-394
6.	Zmiana stanu zapasów	-2 858	-11 546

7.	Zmiana stanu należności	-16 549	-5 874
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	10 100	24 570
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-529	-2 544
10.	Podatek dochodowy zapłacony	-3 383	-5 435
11.	Inne korekty	-2 117	42
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej(I+/-II)	15 898	38 451
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	325	619
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	323	617
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	0	0
3.	Wpływy z aktywów finansowych	2	2
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	20 022	37 540
1.	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 903	29 150
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	0	0
3.	Wydatki na aktywa finansowe	12 119	8 390
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)	-19 697	-36 921
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	11 782	38 666
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	11 782	38 666
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0
II.	Wydatki	8 010	29 212
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Splaty kredytów i pożyczek	2 202	22 631
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 919	3 876
8.	Odsetki	1 889	2 705
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 772	9 454
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-27	10 984
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	33	10 971
0	zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych	-60	13
F.	Środki pieniężne na początek okresu	188	161
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	161	11 145
0	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych ZPUE SA (w tys. zł.)	31.12.2010	31.12.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej -metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	18 058	23 075
II. Korekty razem	-2 153	13 715
1. Zyski (straty) mniejszości	0	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
3. Amortyzacja	10 046	10 998
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych. lub ujemnej wartości firmy jedn. podporządkowanych	0	0
4. (Zyski)straty z tytułu różnic kursowych	-83	13
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 576	2 457

6.(Zysk)strata z działalności inwestycyjnej	-322	-178
7.Zmiana stanu rezerw	325	-374
8.Zmiana stanu zapasów	-2 586	-10 288
9.Zmiana stanu należności	-18 559	-3 780
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 282	22 465
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-387	-2 395
12. zapłacony podatek dochodowy	-3 328	-5 203
13.Inne korekty	-2 117	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	15 905	36 790
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	323	610
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	321	608
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3.Z aktywów finansowych, w tym:	2	2
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	2	2
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	2	2
- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4.Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	19 747	37 010
1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 628	28 620
2.Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niematerialne	0	0
3.Na aktywa finansowe, w tym:	12 119	8 390
a) w jednostkach powiązanych	12 119	8 390
- nabycie aktywów finansowych	12 119	8 390
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4.Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-19 424	-36 400
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	10 553	33 626

1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	10 553	33 626
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	7 061	23 074
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 203	17 534
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 280	3 201
8. Odsetki	1 578	2 339
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 492	10 552
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-27	10 942
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	33	10 929
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	-60	13
F. Środki pieniężne na początek okresu	172	145
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	145	11 087

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej ZPUE SA (w tys. zł.)		31.12.2010	31.12.2011
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	140 872	144 978
	- korekty wyceny	0	0
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na pocz. Okresu (BO) po korektach	140 872	144 978
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8 990	8 990
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0
	- podwyższenia kapitału z zysku netto	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
	- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8 990	8 990
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0

2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
	a) zwiększenie	0	0
	b) zmniejszenie	0	0
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	77 196	87 174
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	9 978	14 548
	a) zwiększenie (z tytułu)	9 978	15 081
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
	- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wart.)	9 978	15 081
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	533
	- pokrycia straty		
	-korekty konsolidacyjne		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	87 174	101 722
5.0	Kapitał zapasowy (korekta kapitału) z zastosowania metody połączenia innej niż określona w MSSF 3 na BO	8 881	-2 464
5.1.	Zmiany kapitał zapasowy (korekta kapitału) z zastosowania metody połączenia innej niż określona w MSSF 3	-11 345	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	774	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	12 119	0
5.2.	Kapitał zapasowy (korekta kapitału) z zastosowania metody połączenia innej niż określona w MSSF 3 na BZ	-2 464	-2 464
6.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 019	21 587
6.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	1 568	307
	a) zwiększenie (z tytułu)	1 568	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	307
	- zbycia środków trwałych	0	0
6.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	21 587	21 894
7.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	936	936
7.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
7.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	936	936
8.	Kapitał mniejszościowy na BO	9	9
	Zmiany kapitału	0	1
	zwiększenie	0	1
	zmniejszenie	0	0
8.1	Kapitał mniejszościowy na koniec roku	9	10
9	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	24 841	28 746
	- korekty błędów podstawowych	0	0
9.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	24 841	28 746
	a) zwiększenie (z tytułu)	55	28 788
	- podziału zysku z lat ubiegłych	55	116
	-korekty konsolidacyjne		
	b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	9 977	14 549
	- podziału zysku z lat ubiegłych	9 977	14 549
	-korekty konsolidacyjne	774	0
9.2.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	14 145	14 314

9.3.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
	- korekty błędów podstawowych	0	0
9.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
9.5.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
9.6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	14 145	14 314
10.	Wynik netto	14 601	19 558
	a) zysk netto	14 601	19 558
	b) strata netto	0	0
	c) odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) w tym:	144 977	164 960
	Kapitał własny przypadający na Grupę Kapitałową	144 968	164 950
	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	9	10

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ZPUE SA (w tys. zł.)		31.12.2010	31.12.2011
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	131 264	147 164
	- korekty wyceny		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	0	0
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	131 264	147 164
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	8 990	8 990
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0
	- podwyższenia kapitału z zysku netto	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
	- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0	0
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	8 990	8 990
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
	a) zwiększenie	0	0
	b) zmniejszenie	0	0
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	77 196	87 174
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	9 978	14 204
	a) zwiększenie (z tytułu)	9 978	14 204
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
	- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wart.)	9 978	14 204

	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
	- pokrycia straty	0	0
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	87 174	101 378
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 019	21 587
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	1 567	307
	a) zwiększenie (z tytułu)	1 567	359
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	52
	- zbycia środków trwałych	0	0
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	21 587	21 894
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	936	936
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	936	936
7.	Kapitał mniejszościowy na BO	0	0
	Zmiany kapitału	0	0
	zwiększenie	0	0
	zmniejszenie	0	0
	Kapitał mniejszościowy na koniec roku	0	0
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	24 122	28 477
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	24 122	28 477
	- korekty błędów podstawowych	0	0
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	24 122	28 477
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
0	- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
	-przeszacowania środków trwałych	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	9 978	14 204
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	14 145	14 273
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
	- korekty błędów podstawowych	0	0
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	14 145	14 273
9.	Wynik netto	14 332	18 026
	a) zysk netto	14 332	18 026
	b) strata netto	0	0
	c) odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	147 163	165 496
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	147 163	165 496

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł.		w tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
I. Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	381 399	310 296	92 123	77 489
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 471	19 862	6 394	4 960
III. Zysk (strata) brutto	25 010	18 441	6 041	4 605
IV. Zysk (strata) netto	19 559	14 602	4 724	3 646
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 450	15 899	9 287	3 970
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36 920	-19 697	-8 918	-4 919
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 454	3 772	2 284	942
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	10 984	-26	2 653	-7
IX. Aktywa, razem	333 151	276 301	75 428	69 768
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	168 190	131 323	38 080	33 160
XI. Zobowiązania długoterminowe	21 050	5 233	4 766	1 321
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	131 071	109 585	29 676	27 671
XIII. Kapitał własny	164 960	144 977	37 348	36 608
XIV. Kapitał zakładowy	8 990	8 990	2 035	2 270
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 018 127	1 018 127	1 018 127	1 018 127
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0	0	0	0
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0	0	0	0
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję	0	0	0	0
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	0	0	0	0
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	0	0

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej	w tys. zł.		w tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	356 857	288 848	86 195	72 133
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 130	19 066	5 828	4 761
III. Zysk (strata) brutto	23 075	18 058	5 574	4 510
IV. Zysk (strata) netto	18 026	14 332	4 354	3 579
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 790	15 904	8 886	3 972
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36 400	-19 423	-8 792	-4 850
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 552	3 492	2 549	872
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	10 942	-27	2 643	-7
IX. Aktywa, razem	321 573	268 256	72 807	67 736
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	156 078	121 093	35 337	30 577
XI. Zobowiązania długoterminowe	20 772	4 840	4 703	1 222
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	121 121	101 745	27 423	25 691
XIII. Kapitał własny	165 496	147 163	37 470	37 160
XIV. Kapitał zakładowy	8 990	8 990	2 035	2 270
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 018 127	1 018 127	1 018 127	1 018 127
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0	0	0	0
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0	0	0	0

XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję	0	0	0	0
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	0	0	0	0
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	0	0

Wybrane skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za 2011 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 31 grudnia 2011 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,4168 zł. i na dzień 31 grudnia 2010 r. – 3,9603 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 - grudzień 2011 r. – 4,1401 zł.
 - dla okresu styczeń - grudzień 2010 r. – 4,0044 zł.

Kurs EUR do wyliczenia pozycji sprawozdań z sytuacji majątkowej:

Średni kurs EUR NBP z dnia 30.12.2011 r. – Tabela 252/A/NBP/2011 – 4,4168

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

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.-31.12.2011 r.		
Tabela	Miesiąc	Kurs EUR
20/A/NBP/2011 z dnia 31.01.2011 r.	Styczeń	3,9345
40/A/NBP/2011 z dnia 28.02.2011 r.	Luty	3,9763
63/A/NBP/2011 z dnia 31.03.2011 r.	Marzec	4,0119
83/A/NBP/2011 z dnia 29.04.2011 r.	Kwiecień	3,9376
104/A/NBP/2011 z dnia 31.05.2011 r.	Maj	3,9569
125/A/NBP/2011 z dnia 30.06.2011 r.	Czerwiec	3,9866
146/A/NBP/2011 z dnia 29.07.2011 r.	Lipiec	4,0125
168/A/NBP/2011 z dnia 31.08.2011 r.	Sierpień	4,1445
190/A/NBP/2011 z dnia 30.09.2011 r.	Wrzesień	4,4112
211/A/NBP/2011 z dnia 31.10.2011 r.	Październik	4,3433
231/A/NBP/2011 z dnia 30.11.2011 r.	Listopad	4,5494
252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011 r.	Grudzień	4,4168
Średni kurs EUR		4,1401

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01.-31.12.2010 r.		
Tabela	Miesiąc	Kurs EUR
20/A/NBP/2010 z dnia 29.01.2010 r.	Styczeń	4,0616
40/A/NBP/2010 z dnia 26.02.2010 r.	Luty	3,9768
63/A/NBP/2010 z dnia 31.03.2010 r.	Marzec	3,8622
84/A/NBP/2010 z dnia 30.04.2010 r.	Kwiecień	3,9020
104/A/NBP/2010 z dnia 31.05.2010 r.	Maj	4,0770
125/A/NBP/2010 z dnia 30.06.2010 r.	Czerwiec	4,1458
147/A/NBP/2010 z dnia 30.07.2010 r.	Lipiec	4,0080
169/A/NBP/2010 z dnia 31.08.2010 r.	Sierpień	4,0038
191/A/NBP/2010 z dnia 30.09.2010 r.	Wrzesień	3,9870
212/A/NBP/2010 z dnia 29.10.2010 r.	Październik	3,9944
232/A/NBP/2010 z dnia 30.11.2010 r.	Listopad	4,0734
255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010 r.	Grudzień	3,9603
Średni kurs EUR		4,0044

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

Średni kurs EUR NBP z dnia 30.12.2011 r. – Tabela 252/A/NBP/2011 – 4,4168

Średni kurs USD NBP z dnia 30.12.2011 r. – Tabela 252/A/NBP/2011 – 3,4174

Średni kurs LVL NBP z dnia 30.12.2011 r. – Tabela 252/A/NBP/2011 – 6,3120

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

Średni kurs USD NBP z dnia 31.12.2010 r. – Tabela 255/A/NBP/2010 – 2,9641

Średni kurs LVL NBP z dnia 31.12.2010 r. – Tabela 255/A/NBP/2010 – 5,5830

W roku 2010 nie wystąpiły w ocenie Zarządu ZPUE przyczyny rozwadniające skonsolidowany i jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą. Podjęcie Uchwały nr 5/10/2011 przez WZA z dnia 10.10.2011 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii F w ocenie Zarządu stanowi czynnik rozwadniający skonsolidowany i jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za rok 2011

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą w 2010 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na grupę na akcje zwykłe tj. 5 791 036,41 zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 418 127 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą w 2010 roku wynosi 13,85 zł.

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą w 2010 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe tj. 5 684 091,52 zł. i ilości akcji zwykłych: 418 127 szt. Zysk na jedną akcję zwykłą w 2010 roku wynosi 13,59 zł.

W roku 2010 nie wystąpiły w ocenie Zarządu ZPUE SA przyczyny rozwadniające wartość księgową na jedną akcję.

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą w 2011 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na grupę na akcje zwykłe tj. 8 996 794,55 zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 482 511 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą w 2011 roku wynosi 18,65 zł.

Skonsolidowany rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję zwykłą w 2011 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na grupę na akcje zwykłe tj. 9 804 275,29 zł. i rozwodnionej, średnioważonej ilości akcji zwykłych: 569 347 szt. Skonsolidowany rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w 2011 roku wynosi 17,22 zł.

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą w 2011 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe tj. 8 291 825,52 zł. i średnioważoną ilość akcji zwykłych: 482 510,56 szt. Zysk na jedną akcję zwykłą w 2011 roku wynosi 17,18 zł.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję zwykłą w 2011 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe po uwzględnieniu czynnika rozwadniającego tj. 9 036 033,84 zł. i rozwodnionej, średnioważonej ilości akcji zwykłych: 569 347,44 szt. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w 2011 roku wynosi 15,87 zł.

Skonsolidowana wartość księgową na jedną akcję w roku 2011 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego grupy w wysokości 164 960 159,01 zł. i całkowitej ilości akcji 1 018 127 szt. Wartość księgową na jedną akcję w roku 2011 wynosiła 162,02 zł.

Rozwodniona skonsolidowana wartość księgową na jedną akcję w roku 2011 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego grupy w wysokości 164 960 159,01 zł. i całkowitej ilości akcji po uwzględnieniu rozwodnienia tj. 1 400 000 szt. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w roku 2011 wynosiła 117,83 zł.

Skonsolidowana wartość księgową na jedną akcję w roku 2010 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego grupy w wysokości 144 977 418,68 zł. i całkowitej ilości akcji 1 018 127 szt. Wartość księgową na jedną akcję w roku 2010 wynosiła 142,40 zł.

W roku 2010 nie wystąpiły przyczyny rozwadniające skonsolidowaną wartość księgową na jedną akcję.

Wartość księgową na jedną akcję w roku 2011 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 165 495 788,55 zł. i całkowitej ilości akcji 1 018 127 szt. Wartość księgową na jedną akcję w roku 2011 wynosiła 162,55 zł.

Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w roku 2011 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 165 495 788,55 zł. i całkowitej ilości akcji po uwzględnieniu rozwodnienia tj. 1 400 000 szt.

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w roku 2011 wynosiła 118,21 zł.

Wartość księgowa na jedną akcję w roku 2010 została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 147 163 125,94 zł. i całkowitej ilości akcji 1 018 127 szt. Wartość księgowa na jedną akcję w roku 2010 wynosiła 144,54 zł.

W roku 2010 nie wystąpiły w ocenie Zarządu ZPUE SA przyczyny rozwadniające wartość księgową i skonsolidowaną wartość księgową na jedną akcję.

Podjęcie Uchwały nr 5/10/2011 przez WZA z dnia 10.10.2011 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii F w ocenie Zarządu stanowi czynnik rozwadniający wartość księgową i skonsolidowaną wartość księgową na jedną akcję.

Wyjaśnienia do sprawozdania z sytuacji finansowej

1. Zmiany wartości niematerialnych

Skonsolidowane wartości niematerialne	w tys. zł.	
	2011	2010
a) koszty prac rozwojowych	12998	12201
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3903	2384
-oprogramowanie komputerowe	1718	2126
d) inne wartości niematerialne	392	499
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0
Wartości niematerialne, razem	17293	15084

Wartości niematerialne (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) koszty prac rozwojowych	12998	12201
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3901	2376
-oprogramowanie komputerowe	1716	2118
d) inne wartości niematerialne	392	499
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0
Wartości niematerialne, razem	17291	15076

ZMIANY SKONSOLIDOWANYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

w tys. zł.						
	a	b	c		d	wartości niematerialne razem
	koszty prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym	-oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	17415	0	4524	3623	1787	23726
b) zwiększenia (z tytułu)	2104	0	2272	127	0	4375
- zakupu	430	0	2272	127	0	2702
-wytworzenia we własnym zakresie	1674	0	0	0	0	1673
c) zmniejszenia (z tytułu)	12	0	0	0	0	12
-likwidacji	12	0	0	0	0	12
-sprzedaży	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	19507	0	6795	3750	1787	28089
e) skumulowana amortyzacja(umorzenie) na początek okresu	5214	0	2139	1505	1289	8641
f) amortyzacja za okres (tytułu)	1295	0	753	535	107	2155
-odpisów	1295	0	753	535	107	2155
-zmniejszenia (likwidacja, sprzedaż)	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	6509	0	2892	2040	1395	10796
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-zwiększenia	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	12998	0	3903	1710	392	17293

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) - (w jednostce dominującej)						
w tys. zł.						
	a	b	c		d	wartości niematerialne razem
	koszty prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym	-oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	17415	0	4023	3533	1787	23225
b) zwiększenia (z tytułu)	2104	0	2272	127	0	4375
- zakupu	430	0	2272	127	0	2702
-wytworzenia we własnym zakresie	1674	0	0	0	0	1673
c) zmniejszenia (z tytułu)	12	0	0	0	0	12
-likwidacji	12	0	0	0	0	12
-sprzedaży	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	19507	0	6295	3660	1787	27589
e) skumulowana amortyzacja(umorzenie) na początek okresu	5214	0	1647	1423	1289	8149
f) amortyzacja za okres (tytułu)	1295	0	747	529	107	2148
-odpisów	1295	0	747	529	107	2148
-zmniejszenia (likwidacja, sprzedaż)	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	6509	0	2394	1952	1395	10298
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-zwiększenia	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	12998	0	3901	1707	392	17291

SKONSOLIDOWANE WARTOŚCI NIEMATERIALNE STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	w tys. zł.	
	2011	2010
a) własne	17293	15084
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Wartości niematerialne, razem	17293	15084

WARTOŚCI NIEMATERIALNE STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) własne	17291	15076
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Wartości niematerialne, razem	17291	15076

2. Zmiany w środkach trwałych

SKONSOLIDOWANE RZECZOWE AKRYWA TRAWŁE	w tys. zł.	
	2011	2010
a) środki trwałe, w tym	115131	101314
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	7554	7371
-budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	66011	61699
-urządzenia techniczne i maszyny	31177	19724
-środki transportu	8248	11252
-inne środki trwałe	2141	1268
b) środki trwałe w budowie	4456	6860
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	119587	108174

RZECZOWE AKRYWA TRAWŁE (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) środki trwałe, w tym	101 052	87 317
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 399	5 399
-budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	57 763	53 532
-urządzenia techniczne i maszyny	28 123	16 719
-środki transportu	7 714	10 514
-inne środki trwałe	2 052	1 153
b) środki trwałe w budowie	4 423	6 814
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	105 475	94 131

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
a)wartość brutto środków trwałych na początek okresu	7371	64245	40326	16335	3208	131485
b) zwiększenia (z tytułu)	183	5644	16585	902	1355	24669
-nabycia	183	5612	15854	616	1355	23619
-wytworzenia we własnym zakresie	0	0	11	0	0	11
-przyjęcia w leasing	0	32	720	287	0	1039
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	245	2161	2529	196	5131
- korekty wartości	0	245	529	1956	0	2730
- sprzedaży	0	0	1632	573	196	2401
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	7554	69644	54749	14709	4367	151023
e)skumulowana amortyzacja(umorzenie) na początek okresu	0	2497	20601	5083	1940	30122
f) amortyzacja za okres(z tytułu)	0	1136	2971	1378	286	5771
-odpisów	0	1140	4547	1665	475	7828
-zmniejszenia (likwidacja, sprzedaż)	0	4	1577	288	189	2057
g)skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	3633	23572	6461	2226	35892
h)odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-zwiększenia	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	7554	66011	31177	8248	2141	115131

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH -WG GRUP RODZAJOWYCH (w jednostce dominującej)						
w tys. zł.						
	-grunty(w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-budynki ,lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-urządzenia techniczne i maszyny	-środki transportu	-inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a)wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5399	55810	35143	14993	2962	114308
b) zwiększenia (z tytułu)	0	5528	15908	896	1334	23666
-nabycia	0	5496	15693	610	1334	23133
-wytworzenia we własnym zakresie	0	0	11	0	0	11
-przyjęcia w leasing	0	32	204	286	0	522
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	245	2155	2524	196	5120
- korekty wartości	0	245	529	1951	0	2725
- sprzedaży	0	0	1626	573	196	2395
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5399	61093	48896	13366	4100	132854
e)skumulowana amortyzacja(umorzenie) na początek okresu	0	2282	18424	4480	1809	26994
f) amortyzacja za okres(z tytułu)	0	1048	2348	1173	239	4808
-odpisów	0	1052	3919	1460	428	6859
-zmniejszenia (likwidacja, sprzedaż)	0	4	1571	288	189	2051
g)skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	3330	20772	5652	2048	31802
h)odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-zwiększenia	0	0	0	0	0	0
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5399	57763	28123	7714	2052	101052

Skonsolidowane środki trwałe bilansowe /struktura własnościowa/	w tys. zł.	
	2011	2010
a) własne	105424	89721
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	9707	11593
Środki trwałe bilansowe, razem	115131	101314

Środki trwałe bilansowe /struktura własnościowa/ -(w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) własne	92653	77272
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8399	10045
Środki trwałe bilansowe, razem	101052	87317

Skonsolidowane środki trwałe wykazywane pozabilansowo	w tys. zł.	
	2011	2010
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	544	579
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	544	579

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0

3. Należności długoterminowe

Skonsolidowane należności długoterminowe	w tys. zł.	
	2011	2010
a) należności od jednostek powiązanych	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	97	342
Należności długoterminowe netto	97	342
c) odpisy aktualizujące wartość należności	13	58
Należności długoterminowe brutto	110	400

Należności długoterminowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) należności od jednostek powiązanych	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	97	342
Należności długoterminowe netto	97	342
c) odpisy aktualizujące wartość należności	13	58
Należności długoterminowe brutto	110	400

Zmiana stanu skonsolidowanych odpisów aktualizujących należności długoterminowych	w tys. zł.	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	58	76
b) zwiększenia	0	3
c) zmniejszenia	45	21
d) stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	13	58

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowych - w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	58	76
b) zwiększenia	0	3
c) zmniejszenia	45	21
d) stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	13	58

Skonsolidowane należności długoterminowe (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			97	342
b) w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
- kaucja	1	LVL	0	0
- pozostałe waluty				
Należności długoterminowe, razem			97	342

Należności długoterminowe (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			97	342
b) w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
- kaucja	1	LVL	0	0
- pozostałe waluty				
Należności długoterminowe, razem			97	342

4. Inwestycje długoterminowe

4.1 Nieruchomości

Zmiana stanu skonsolidowanych wartości nieruchomości (wg grup rodzajowych)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	6150	5928
b) zwiększenia	32	245
c) zmniejszenia	106	23
d) stan na koniec okresu	6076	6150

Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych) - w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	6150	5928
b) zwiększenia	32	245
c) zmniejszenia	106	23
d) stan koniec okresu	6076	6150

4.2. Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy spółka ZPUE SA posiada:

- 28 udziałów w firmie: Przedsiębiorstwo Aparatów i Konstrukcji Energetycznych ZMER Sp. z o.o. w Kaliszu o wartości łącznej 47 600,00 zł. Posiadane przez ZPUE SA udziały stanowią 3,92% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 3,92% głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA. ZPUE SA otrzymała w roku 2011 od spółki: Przedsiębiorstwo Aparatów i Konstrukcji Energetycznych ZMER Sp. z o.o. w Kaliszu ZMER dywidendę za rok obrotowy 2010 w wysokości 2 430,00 zł.
- 14 986 udziałów ZPUE Gliwice sp. z o.o., stanowiących 99,91% kapitału zakładowego tej spółki i dających prawo do wykonywania 99,91% głosów na zgromadzeniu wspólników ZPUE Gliwice sp. z o.o. Wartość nabytych udziałów wynosi 12 118 928,00 zł. Kapitał zakładowy ZPUE Gliwice sp. z o.o. wynosi 1.500.000,00 PLN i dzieli się na 15.000 udziałów po 100,00 PLN każdy
- 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 1 126 951,13 złotych. Kapitał zakładowy spółki: „Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO wynosi 10.000,00 rubli.
- Udział w spółce „Promyszlennyje 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: 7 226 951,13 złotych. Kapitał zakładowy spółki „Promyszlennyje 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: 35 652,48 złotych. Kapitał zakładowy spółki ZPUE Ukraina Sp. z o.o wynosi 8 000,00 euro.

Udziały w spółce ZPUE Gliwice Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniu. Nie dokonano wyłączenia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji majątkowej udziałów w spółkach: Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska), „Promyszlennyje inwiesticii” OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska i w spółce ZPUE Ukraina Sp. z o.o. (obwód dnipropropietrowski, Ukraina) ze względu na małą istotność danych ww spółek w wartościach skonsolidowanych grupy oraz ze względu na fakt, iż koszty pozyskania wiarygodnych informacji finansowych przewyższyłyby korzyści ekonomiczne z ich pozyskania i zaprezentowania

Skonsolidowane długoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł.	
	2011	2010
a)w jednostkach zależnych	8389	0
b) jednostkach współzależnych	0	0
c)w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d)w znaczącym inwestorze	0	0
e)we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
f)w jednostkach pozostałych	48	48
- udziały i akcje	48	48
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	8437	48

Długoterminowe aktywa finansowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a)w jednostkach zależnych	20508	12119
b) jednostkach współzależnych	0	0
c)w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d)w znaczącym inwestorze	0	0
e)we wspólniku jednostki współzależnej	0	0

f)w jednostkach pozostałych	48	48
- udziały i akcje	48	48
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	20556	12167

Zmiana stanu skonsolidowanych długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	48	48
b) zwiększenia	8389	0
c) zmniejszenia	0	0
d) stan koniec okresu	8437	48

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych) - w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	12167	48
b) zwiększenia	8389	12119
c) zmniejszenia	0	0
d) stan koniec okresu	20556	12167

Skonsolidowane papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2011	2010
a)w walucie polskiej			8389	48
b)w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
- pozostałe waluty			0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			8389	48

Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa) - w jednostce dominującej	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2011	2010
a)w walucie polskiej			20556	12167
b)w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
- pozostałe waluty			0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			20556	12167

Skonsolidowane papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)	w tys. zł.	
	2011	2010
A. z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
B. z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
C. z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	8437	48
a) akcje	8437	48
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
D. z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0

Wartość według cen nabycia, razem	8437	48
Wartość na początek okresu razem	48	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	0	0
Wartość bilansowa razem	8437	48

Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności) - w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
A. z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
B. z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
C. z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	20556	12167
a) akcje	20556	12167
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
D. z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	20556	12167
Wartość na początek okresu razem	12167	48
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	0	0
Wartość bilansowa razem	20556	12167

4.3. Inne inwestycje długoterminowe

Skonsolidowane inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju)	w tys. zł.	
	2011	2010
Inne inwestycje długoterminowe razem	8583	4566

Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju) - w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
Inne inwestycje długoterminowe razem	8583	4566

Zmiana stanu skonsolidowanych innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	4566	4926
b) zwiększenia	5990	0
c) zmniejszenia	1973	360
d) stan koniec okresu	8583	4566

Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych) - w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	4566	4926
b) zwiększenia z tytułu:	5990	0
c) zmniejszenia z tytułu	1973	360
d) stan koniec okresu	8583	4566

Inne skonsolidowane inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2011	2010
a)w walucie polskiej			8583	4566
b)w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
- pozostałe waluty			0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem			8583	4566

Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa) - w jednostce dominującej	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2011	2010
a)w walucie polskiej			8583	4566
b)w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
- pozostałe waluty			0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem			8583	4566

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Zmiana stanu wartości skonsolidowanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł.	
	2011	2010
1.Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym	718	573
a)odniesienie na wynik finansowy	718	562
b)odniesienie na kapitał własny	0	11
c)odniesienie na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2.Zwiększenia	427	491
a)odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami kursowymi przejściowymi	427	491
b)odniesienie na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c)odniesienie na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu rezerw na odprawy emerytalne i pośmiertne)	0	0
d)odniesienia na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e)odniesienia na wartość firmy lub ujemna wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3.Zmniejszenia	387	346
a)odniesienia na wynik finansowy okresu w związku z rozliczeniem kosztów, które nie były kosztem podatkowym w poprzednim roku	387	346
b)odniesienia na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c)odniesienia na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d)odniesienia na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e)odniesienia na wartość firmy lub ujemna wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4.Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym	758	718
a)odniesienie na wynik finansowy	758	718
b)odniesienie na kapitał własny	0	0
c)odniesienie na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym	677	540
a) odniesienie na wynik finansowy	677	540
b) odniesienie na kapitał własny	0	0
c) odniesienie na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	400	460
a) odniesienie na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami kursowymi przejściowymi z tytułu:	400	460
b) odniesienie na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesienie na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu rezerw na odprawy emerytalne i pośmiertne)	0	0
d) odniesienia na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesienia na wartość firmy lub ujemna wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	353	323
a) odniesienia na wynik finansowy okresu w związku z rozliczeniem kosztów, które nie były kosztem podatkowym w poprzednim roku	353	323
b) odniesienia na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesienia na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesienia na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesienia na wartość firmy lub ujemna wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym	724	677
a) odniesienie na wynik finansowy	724	677
b) odniesienie na kapitał własny	0	0
c) odniesienie na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

Inne skonsolidowane rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł.	
	2011	2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0

Inne rozliczenia międzyokresowe - w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0

Aktywa obrotowe

I. Zapasy

Skonsolidowane zapasy	w tys. zł.	
	2011	2010
a) materiały	10496	8843
b) półprodukty i produkcja w toku	27065	16126
c) produkty gotowe	2131	3095
d) towary	218	224
Zapasy razem	39910	28288

Zapasy (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) materiały	7626	7499
b) półprodukty i produkcja w toku	26742	16176
c) produkty gotowe	679	1078
d) towary	218	223
Zapasy razem	35265	24976

II. Należności krótkoterminowe

Skonsolidowane należności krótkoterminowe	w tys. zł.	
	2011	2010
a) od jednostek powiązanych	2035	0
b) należności od pozostałych jednostek	114520	110447
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	108644	100944
- do 12 miesięcy	108644	94675
- powyżej 12 miesięcy	0	6269
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	244	99
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
-inne	5632	9404
Należności krótkoterminowe netto, razem	116555	110447
c) odpisy aktualizujące wartość należności	7 117	6 118
Należności krótkoterminowe brutto ,razem	123 672	116 565

Należności krótkoterminowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) od jednostek powiązanych	4248	3323
b) należności od pozostałych jednostek	107522	104433
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	101914	95143
- do 12 miesięcy	101914	88874
- powyżej 12 miesięcy	0	6269
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
-inne	5608	9290
Należności krótkoterminowe netto, razem	111770	107756
c) odpisy aktualizujące wartość należności	7385	5863
Należności krótkoterminowe brutto ,razem	119155	113619

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	4248	3323
b) inne , w tym	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	4248	3323
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	614	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto ,razem	4862	3323

Zmiana stanu skonsolidowanych odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe	w tys. zł.	
	2011	2010
Stan na początek okresu	6 118	3 965
a)zwiększenia - utworzenie odpisu	4 073	4 651
b)zmniejszenia	3 074	2 498
- rozwiązanie	3 074	2 498
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 117	6 118

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
Stan na początek okresu	5863	3706
a)zwiększenia - utworzenie odpisu	4399	4651
b)zmniejszenia	2877	2494
- rozwiązania	2877	2494
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7385	5863

Skonsolidowane należności krótkoterminowe (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2011	2010
a)w walucie polskiej			119 135	113 674
b)w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł)			4 537	2 891
-	1	EUR	4 820	2 883
-	1	LVL	41	7
-	1	USD	1	1
Należności krótkoterminowe ,razem			123 672	116 565

Należności krótkoterminowe brutto struktura walutowa (w jednostce dominującej)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2011	2010
a)w walucie polskiej			114353	110727
b)w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			4802	2892
-	1	EUR	4760	2883
-	1	LVL	41	7
-	1	USD	1	1
- pozostałe waluty			0	0
Należności krótkoterminowe ,razem			119155	113619

Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług brutto- o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	w tys. zł.	
	2011	2010
a)do 1 miesiąca	47 574	42 321
b)powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	34 815	29 767
c)powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	17	398
d)powyżej 6 miesięcy do 1 roku	17	600
e)powyżej 1 roku	100	6 270
f)należności przeterminowane	35 520	27 628
Należności z tytułu dostaw i usług, razem(brutto)	118 043	106 982
godpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	7 364	6 038
Należności z tytułu dostaw i usług, razem(netto)	110 679	100 944

Należności z tytułu dostaw i usług brutto- o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a)do 1 miesiąca	45375	43272
b)powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	33260	27906
c)powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	17	361
d)powyżej 6 miesięcy do 1 roku	17	600
e)powyżej 1 roku	100	6270
f)należności przeterminowane	34699	25840
Należności z tytułu dostaw i usług, razem(brutto)	113468	104249
g)odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	7306	5783
Należności z tytułu dostaw i usług, razem(netto)	106162	98466

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

Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto - z podziałem na należności niespłacone w terminie	w tys. zł.	
	2011	2010
a)do 1 miesiąca	15 154	12 672
b)powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 736	6 460
c)powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 819	3 407
d)powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 714	1 903
e)powyżej 1 roku	4 097	3 186
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem(brutto)	35 520	27 628
g)odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	7 364	6 038
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem(netto)	28 156	21 590

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto - z podziałem na należności niespłacone w okresie (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) do 1 miesiąca	14790	11921
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6546	5966
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4775	3118
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4675	1905
e) powyżej 1 roku	3914	2930
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem(brutto)	34699	25840
g)odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	7306	5783
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem(netto)	27393	20057

III. Inwestycje krótkoterminowe

3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Skonsolidowane krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł.	
	2011	2010
a)w jednostkach zależnych	0	0
b) jednostkach współzależnych	0	0
c)w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d)w znaczącym inwestorze	0	0
e)we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
f)w jednostce dominującej	0	0
g)środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11217	247
-środki pieniężne w kasie i na rachunkach (w PLN)	4987	186
-inne środki pieniężne	6230	61
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	11217	247

Krótkoterminowe aktywa finansowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) w jednostkach zależnych	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
e) we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
f) w jednostce dominującej	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11159	231
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach (w PLN)	4929	169
- inne środki pieniężne	6230	62
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	11159	231

Skonsolidowane środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			9 236	231
b) w walutach obcych			1 981	16
-		EUR	956	3
-		USD	6	8
- pozostałe waluty		LVL	1 019	5
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne ,razem			11 217	247

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)- (w jednostce dominującej)	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			9179	215
b) w walutach obcych			1980	16
		EUR	956	3
		USD	6	8
- pozostałe waluty		LVL	1018	5
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne ,razem			11159	231

3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe

Inne skonsolidowane inwestycje krótkoterminowe wg rodzaju	w tys. zł.	
	2011	2010
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0

Inne inwestycje krótkoterminowe wg rodzaju - w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Skonsolidowane krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł.	
	2011	2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów ,w tym:	4 636	2 237
- rozliczenia z tytułu ubezpieczeń	544	341
- rozliczenia związane z przedpłatą na prenumeratę i abonamentem	99	8
- usługi bankowe do rozliczenia	15	46
- Vat do rozliczenia w następnych okresach	3 230	1 580
- wydatki na zakup licencji	0	151
- nie zrealizowane usługi	508	0
pozostałe	240	111

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	4636	2237
---	------	------

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4577	2186
- rozliczenia z tytułu ubezpieczeń	508	308
- rozliczenia związane z przedpłatą na prenumeratę i abonamentem	98	7
- usługi bankowe do rozliczenia	2	31
- Vat do rozliczenia w następnych okresach	3230	1580
- wydatki na zakup licencji	0	151
- nie zrealizowane usługi	508	0
pozostałe	231	109
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	4577	2186

Pasywa

A. Kapitał własny

Dane o strukturze własności kapitału własnego grupy kapitałowej ZPUE

Na dzień 31.12.2011 r. kapitał własny grupy kapitałowej ZPUE SA tworzyły:

a) kapitał zakładowy:	8 990 061,41 zł.
b) kapitał zapasowy:	101 721 767,73 zł.
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	5 630 781,04 zł.
- utworzony ustawowo	3 492 431,63 zł.
- utworzony zgodnie ze statutem	92 598 555,06 zł.
c) kapitał zapasowy (korekta kapitału)	-2 464 360,05 zł.
d) kapitał z aktualizacji wyceny	21 893 737,24 zł.
e) kapitał rezerwowý:	936 289,55 zł.
f) zysk z lat ubiegłych powstały w wyniku przekształcenia	14 314 165,11 zł.
g) zysk netto:	19 558 042,84 zł.
h) kapitał mniejszości	10 455,18 zł.
Razem kapitał własny	164 960 159,01 zł.

Dane o strukturze własności kapitału własnego jednostki dominującej ZPUE SA oraz liczbie i wartości nominalnej udziałów.

Na dzień 31.12.2011 r. kapitał własny jednostki dominującej ZPUE SA tworzyły:

a) kapitał zakładowy:	8 990 061,41 zł.
b) kapitał zapasowy:	101 377 672,31 zł.
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	5 630 781,04 zł.
- utworzony ustawowo	3 492 431,63 zł.
- utworzony zgodnie ze statutem	92 254 459,64 zł.
c) kapitał z aktualizacji wyceny	21 893 737,24 zł.
d) kapitał rezerwowý:	936 289,55 zł.
e) zysk z lat ubiegłych powstały w wyniku przekształcenia sprawozdania na MSR	14 272 510,43 zł.
f) zysk netto:	18 025 517,61 zł.
Razem kapitał własny	165 495 788,55 zł.

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31.12.2011 r.: (w tys. zł.)

seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	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
B	zwykłe na okaziciela	nie mają	233 250	2 060	środki pieniężne
C	zwykłe na okaziciela	nie mają	106 750	943	środki pieniężne
D	zwykłe na okaziciela	nie mają	18 127	160	środki pieniężne
E	zwykłe na okaziciela	nie mają	60 000	529	środki pieniężne
Razem			1 018 127	8 990	
Wartość nominalna 1 akcji 8,83 zł.					

W dniu 14 listopada 2011 Zarząd ZPUE SA otrzymał od akcjonariuszy spółki wnioski o dokonanie konwersji 500 000 akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela. Uchwałą nr 1/11/2011 z dnia 15 listopada 2011 roku Zarząd spółki ZPUE SA dokonał konwersji wszystkich wyżej wymienionych akcji serii A spółki na akcje na okaziciela.

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA Uchwałą nr 137/2012 z dnia 15 lutego 2012 dopuściła do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A.

W dniu 14 listopada 2011 roku Spółka zawarła ze spółką KORONEA S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu (dalej: Inwestor) Umowę inwestycyjną. Na mocy Umowy Inwestycyjnej Spółka zobowiązała się, że w terminie 14 dni roboczych od dnia otrzymania postanowienia sądu o wpisie do rejestru przedsiębiorców KRS warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5/10/2011 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii F oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A (dalej: Uchwała), wyemituje 381.873 warrantów subskrypcyjnych serii A i zaoferuje je Inwestorowi na warunkach określonych w Uchwale. Na mocy Umowy Inwestycyjnej Inwestor zobowiązał się, że w terminie 14 dni roboczych od dnia otrzymania ww. oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych, obejmie wszystkie zaoferowane mu warranty subskrypcyjne serii A, a następnie w terminie 14 dni roboczych od dnia objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A, wykona uprawnienie z wszystkich objętych warrantów subskrypcyjnych serii A i obejmie 381.873 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 8,83 zł każda i łącznej wartości nominalnej 3.371.938,59 za cenę emisyjną wynoszącą łącznie 57.280.950,00 zł, jednocześnie pokrywając cenę emisyjną objętych akcji wkładem niepieniężnym w postaci wszystkich posiadanych 100% udziałów w ZPUE Poles sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowej, wszystkich posiadanych 100% udziałów w ZPUE TOOLS sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowej, oraz wszystkich posiadanych 99,32% akcji Elektromontaż - 1 Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach. Podjęcie Uchwały nr 5/10/2011 przez WZA z dnia 10.10.2011 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii F w ocenie Zarządu stanowi czynnik rozładniający zysk na jedną akcję zwykłą.

Zarząd zamierza rekomendować WZA wypłatę części zysku za rok 2011 w formie dywidendy. Do dnia publikacji raportu rocznego zarząd nie określił proponowanej wysokości dywidendy ani nie podjął stosownej uchwały w tym względzie.

Skonsolidowany zysk z lat ubiegłych powstały w wyniku przekształcenia sprawozdania na MSR w kwocie 14 314 165,11 zł. w ocenie Zarządu ZPUE SA zostanie przekazany na zasilenie kapitału zapasowego spółki.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu skonsolidowanych rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł.	
	2011	2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	8 493	7 988
a) odniesionej na wynik finansowy	2 443	2 388
b) odniesionej na kapitał własny	6 050	5 600
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2.Zwiększenia	420	506
a) odniesionej na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych(z tytułu)	410	56
b) odniesionej na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu amortyzacji)	10	450
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3.Zmniejszenia	307	1
a)odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi(z tytułu amortyzacji)	0	1
b)odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi(z tytułu)	307	0
c)odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4.Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	8 606	8 493
a) odniesionej na wynik finansowy	2 853	2 443
b)odniesionej na kapitał własny	5 753	6 050
c)odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	7165	6702
a) odniesionej na wynik finansowy	2392	2336
b) odniesionej na kapitał własny	4773	4366
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2.Zwiększenia	361	463
a) odniesionej na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	361	56
b) odniesionej na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu amortyzacji)	0	407
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3.Zmniejszenia	307	0
a)odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi(z tytułu amortyzacji)	0	0
b)odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	307	0
c)odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4.Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	7219	7165
a) odniesionej na wynik finansowy	2753	2392
b)odniesionej na kapitał własny	4466	4773
c)odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Zmiana stanu skonsolidowanej długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	w tys. zł.	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	1 048	748
b)zwiększenia (z tytułu)	0	300
c)wykorzystanie (z tytułu)	2	0
d)rozwiązanie (z tytułu)	400	0
e)stan na koniec okresu	646	1 048

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów) -w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	977	693
b)zwiększenia	0	284
c)wykorzystanie	0	0
d)rozwiązanie	373	0
e)stan na koniec okresu	604	977

Zmiana stanu pozostałych skonsolidowanych rezerw długoterminowych wg tytułów	w tys. zł.	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	0	0
b)zwiększenia	0	0
c)wykorzystanie	0	0
d)rozwiązanie	0	0
e)stan na koniec okresu	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych wg tytułów-w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	0	0
b)zwiększenia	0	0
c)wykorzystanie	0	0
d)rozwiązanie	0	0
e)stan na koniec okresu	0	0

Zmiana stanu pozostałych skonsolidowanych rezerw krótkoterminowych wg tytułów	w tys. zł.	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	305	264
b)zwiększenia	428	429
c)wykorzystanie	481	388
e)stan na koniec okresu	252	305

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych wg tytułów-w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	305	264
b)zwiększenia	428	429
c)wykorzystanie	481	388
e)stan na koniec okresu	252	305

Zobowiązania długoterminowe

Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe	w tys. zł.	
	2011	2010
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0
f) wobec jednostki dominującej	0	0
g) wobec pozostałych jednostek	21050	5233
-kredyty i pożyczki	19268	826
-inne zobowiązania leasingu finansowego	1782	4407
Zobowiązania długoterminowe, razem	21050	5233

Zobowiązania długoterminowe w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0
f) wobec jednostki dominującej	0	0
g) wobec pozostałych jednostek	20772	4840
-kredyty i pożyczki	19268	826
-inne zobowiązania leasingu finansowego	1504	4014
Zobowiązania długoterminowe, razem	20772	4840

Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	w tys. zł.	
	2011	2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	21050	5233
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	21050	5233

Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty - w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	20772	4840
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	20772	4840

Skonsolidowane zobowiązania długoterminowe struktura walutowa	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			21050	5233
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem			21050	5233

Zobowiązania długoterminowe struktura walutowa - w jednostce dominującej	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			20772	4840
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem			20772	4840

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek:

Wartość skonsolidowanych zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek stanowią zobowiązania kredytowe zaciągnięte przez spółkę dominującą.

Wyszczególnienie	Wartość przydzielonego kredytu	Stan zadłużenia na 1.01.2011		Stan na 31.12.2011 r.	Zabezpieczenie kredytu	
Umowa kredytowa w PKO BP SA nr 67 1020 2629 0000 9796 0046 0568 z dnia 7 października 2010 roku o kredyt inwestycyjny (dalej: Umowa) zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 30 grudnia 2010 roku, nr 2 z dnia 31 stycznia 2011 roku, nr 3 z dnia 31 marca 2011 roku, nr 4 z dnia 20 kwietnia 2011 roku, nr 5 z dnia 24 maja 2011 roku i nr 6 z dnia 3 czerwca 2011 roku	23 065 200,00	w złotych	825 631,52	w złotych	14 775 232,16	Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią: -- hipoteka łączna do kwoty 39.210.840 zł na przysługującym Spółce prawie własności nieruchomości położonych w miejscowości Włoszczowa, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste K11W/00028347/2 i K11W/00031436/7 wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, - zastaw rejestrowy na zakupywanych środkach trwałych stanowiących przedmiot inwestycji wraz z przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z umów ubezpieczenia tych środków trwałych, - przeniesienie własności środków trwałych będących przedmiotem przyszłego zastawu rejestrowego na Bank, do czasu skutecznego ustanowienia tego zastawu, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, - weksel własny Spółki in blanco wraz z deklaracją wekslową, - klauzula potrącenia z rachunku bankowego prowadzonego w Banku na rzecz Spółki, - przelew wierzytelności z umowy o dofinansowanie projektu inwestycyjnego na rzecz Banku wraz z pełnomocnictwem do rachunku, na który przekazana zostanie dotacja. - poręczenie wekslowe przez Stolbud Włoszczowa S.A. do kwoty 9.590.000,00 PLN.
Umowa kredytu z PKO BP SA w formie limitu kredytu wielocelowego nr 75 1020 2629 0000 9602 0229 7216 (nr 202-127/LW/I/13/2007) z dnia 05 września 2007 roku zmieniona aneksami: nr 1 z 2 czerwca 2008 roku, nr 2 z 4 czerwca 2008 roku, nr 3 z 3 września 2010 roku, nr 4 z 6 września 2010 roku oraz nr 5 z 7 października 2010 roku (dalej: Umowa)	Limit kredytowy wielocelowowy (w PLN) w wysokości 17.000.000,00 PLN, w ramach którego Bank udzielił Spółce: - kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 9.000.000,00 PLN, - kredytu obrotowego nieodnawialnego do kwoty 12.000.000,00 PLN, - gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 5.100.000,00 PLN	w złotych	0,00	w złotych	3 855 351,69	Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią: - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 20.400.000,00 PLN na nieruchomościach położonych we Włoszczowie, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie, Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr 28347 i KW nr 31436 wraz z przelewem wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia wyżej opisanych nieruchomości, - weksel własny in blanco Spółki wraz z deklaracją wekslową - poręczenia wekslowe: <ul style="list-style-type: none"> • ZPUE M.B. Wypychewicz spółka jawna, • Stolbud Włoszczowa S.A., • ZPUE Holding sp. z o.o., - klauzula potrącenia do rachunków prowadzonych przez PKO BP S.A., - oświadczenia o poddaniu się egzekucji Spółki i jej poręzcycieli. rejestrowego, weksel in blanco.

Umowa kredytowa w PKO BP SA nr 06 1020 2629 0000 9196 0054 2373 o kredyt inwestycyjny w walucie PLN z dnia 20 kwietnia 2011 roku (dalej: Umowa).	850 000,00	w złotych	0,00	w złotych	637 504,00	Zabezpieczenie wierzycelności Banku wobec Spółki stanowią: - hipoteka łączna do kwoty 1.895.500,00 PLN na nieruchomościach, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr KI1W/00028347/2 oraz KI1W/00031436/7, wraz z przelewem wierzycelności wynikających z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości, - oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, - weksel własny Spółki in blanco opatrzony w deklarację wekslową, - klauzula potrącenia z rachunku bankowego prowadzonego w Banku.
--	------------	-----------	------	-----------	------------	--

Zobowiązania krótkoterminowe

Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł.	
	2011	2010
a)wobec jednostek zależnych	0	0
b)wobec jednostek współzależnych	0	0
c)wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d)wobec znaczącego inwestora	0	0
e)wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0
kredyty i pożyczki w tym:	0	0
długoterminowe w okresie spłaty	0	0
z tytułu emisji papierów wartościowych	0	0
z tytułu dywidend	0	0
inne zobowiązania finansowe ,w tym:	0	0
z tytułu dostaw i usług ,o okresie wymagalności:	0	0
do 12 miesięcy	0	0
powyżej 12 miesięcy	0	0
zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
inne (wg rodzaju)	0	0
f)wobec jednostki dominującej	0	0
g)wobec pozostałych jednostek	131071	109585
-kredyty i pożyczki, w tym:	27099	29506
-inne zobowiązania finansowe	3073	3757
-z tytułu dostaw i usług , o okresie wymagalności:	84598	61398
- do 12 miesięcy	84598	61398
-zaliczki otrzymane na dostawy	4231	3488
- tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7537	7115
- tytułu wynagrodzeń	4248	4199
-inne (wg tytułów)	285	122
Zobowiązania krótkoterminowe ,razem	131071	109585

Zobowiązania krótkoterminowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a)wobec jednostek zależnych	914	930
b)wobec jednostek współzależnych	0	0
c)wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d)wobec znaczącego inwestora	0	0
e)wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0
kredyty i pożyczki w tym:	0	0
długoterminowe w okresie spłaty	0	0
z tytułu emisji papierów wartościowych	0	0
z tytułu dywidend	0	0
inne zobowiązania finansowe ,w tym:	0	0

z tytułu dostaw i usług ,o okresie wymagalności:	0	0
do 12 miesięcy	0	0
powyżej 12 miesięcy	0	0
zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
inne (wg rodzaju)	0	0
f)wobec jednostki dominującej	0	0
g)wobec pozostałych jednostek	120207	100815
-kredyty i pożyczki, w tym:	22058	24409
-inne zobowiązania finansowe , w tym	2718	3338
-z tytułu dostaw i usług , o okresie wymagalności:	80119	59040
- do 12 miesięcy	80119	59040
-zaliczki otrzymane na dostawy	4231	3488
- tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	6841	6516
- tytułu wynagrodzeń	3972	3916
-inne (wg tytułów)	268	108
Zobowiązania krótkoterminowe ,razem	121121	101745

Skonsolidowane zobowiązania krótkoterminowe brutto struktura walutowa	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2011	2010
a)w walucie polskiej			122 117	106 095
b)w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł)			8 954	3 490
-	1	EUR	8 597	3 281
-	1	USD	357	209
- pozostałe waluty			0	0
Zobowiązania krótkoterminowe ,razem			131 071	109 585

Zobowiązania krótkoterminowe brutto struktura walutowa - w jednostce dominującej	jednostka	waluta	w tys. zł.	
			2011	2010
a)w walucie polskiej			112532	98557
b)w walutach obcych(wg walut i po przeliczeniu na zł)			8589	3188
-	1	EUR	8232	2979
-	1	USD	357	209
- pozostałe waluty			0	0
Zobowiązania krótkoterminowe ,razem			121121	101745

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2011 r. z tytułu kredytów i pożyczek:

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w jednostce dominującej ZPUE SA

Wyszczególnienie	Wartość przydzielonego kredytu	Stan zadłużenia na 1.01.2011		Stan na 31.12.2011 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	Limit kredytowy wielocelowy (w PLN) w wysokości 17.000.000,00 PLN, w ramach którego Bank udzielił Spółce: - kredytu w rachunku	w złotych	5 896 392,06	w złotych	3 002 185,29	Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią: - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 20.400.000,00 PLN na nieruchomościach położonych we Włoszczowie, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie, Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr 28347 i KW nr 31436 wraz z przelewem wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia wyżej opisanych nieruchomości,

aneksami: nr 1 z 2 czerwca 2008 roku, nr 2 z 4 czerwca 2008 roku, nr 3 z 3 września 2010 roku, nr 4 z 6 września 2010 roku oraz nr 5 z 7 października 2010 roku (dalej: Umowa)	bieżącym do kwoty 9.000.000,00 PLN, - kredytu obrotowego nieodnawialnego do kwoty 12.000.000,00 PLN, - gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 5.100.000,00 PLN					<ul style="list-style-type: none"> - weksel własny in blanco Spółki wraz z deklaracją wekslową - polecenia wekslowe: <ul style="list-style-type: none"> • ZPUE M.B. Wypychewicz spółka jawna, • Stolbud Włoszczowa S.A., • ZPUE Holding sp. z o.o., - klauzula potrącenia do rachunków prowadzonych przez PKO BP S.A., - oświadczenia o poddaniu się egzekucji Spółki i jej poręczycieli. rejestrowego, weksel in blanco.
Umowa o wielowalutową linię kredytową nr 2040/030/04 z dnia 30.06.2004 w BZ WBK S.A (w euro) zmieniona aneksami	15 000 000,00 zł. wykorzystania w następujących walutach: 485 630,22 EUR pozostała kwota w PLN	w złotych	7 507 727,34	w złotych	0,00	<ul style="list-style-type: none"> - Pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wszelkich istniejących i przyszłych swoich rachunkach bankowych prowadzonych w Banku, - hipoteka kaucyjna do kwoty 15.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej we Włoszczowie dla której Sąd Rejonowy we Włoszczowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr K11 W/00035880/2 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych – produkcja w toku – na kwotę 5.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. - zastaw rejestrowy w zapasach magazynowych na kwotę 1.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. - zastaw rejestrowy na linii produkcji rozdzielnic pierścieniowych ŚN w izolacji SF6 na kwotę 867.085,40 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. - zastaw rejestrowy na grupie urządzeń składających się na system grzewczy, na kwotę 180.564,14 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. - zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej rozdzielnic średniego napięcia, na kwotę 2.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. - przewłaszczenie wszystkich przedmiotów, będących przedmiotem przyszłego zastawu rejestrowego na rzecz banku – do czasu ustanowienia tego zastawu
		w walucie	368 196,13 EUR	w walucie	0,00 EUR	
		w złotych	1 458 167,17	w złotych	0,00	
Umowa kredytu obrotowego BGK nr 65/27607806/08080738/2008	4 000 000,00	w złotych	1 600 000,00	w złotych	0,00	<p>Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią:</p> <ul style="list-style-type: none"> - hipoteka zwykła w kwocie 4.000.000,00 PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 4.000.000,00 PLN ustanowione na nieruchomości zlokalizowanej we Włoszczowie, Sąd Rejonowy we Włoszczowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr K11 W/00020387/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości od ognia i innych żywiołów, - weksel własny in blanco Spółki, - zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do wytwarzania obudów betonowych stacji transformatorowych złącz średniego napięcia, słupów żelbetonowych do linii napowietrznych o wartości 921.900,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od wszelkich ryzyk, Pisemne oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji, - pełnomocnictwo na rzecz Banku do dysponowania rachunkiem bieżącym Spółki prowadzonym przez Bank,
umowa kredytu w rachunku bieżącym w Millenium Bank nr 1101/10/400/04 z 29.04.2010-28.04.2011	7 000 000,00	w złotych	6 968 186,39	w złotych	0,00	<p>Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią:</p> <ul style="list-style-type: none"> - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 10.500.000,00 PLN na nieruchomościach należących do Spółki położonych we Włoszczowie, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych

					<p>proceedzi księgi wieczyste KW nr 48108 oraz KW nr 22541 wraz z przelewem wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia,</p> <ul style="list-style-type: none"> - oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń Banku wynikających z Umowy, iż w przypadku nie wywiązania się z zobowiązań określonych w Umowie Bank uprawniony jest do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do łącznej kwoty 10.500.000,00 PLN. Bank uprawniony jest do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 28 kwietnia 2014 roku. 	
<p>Umowa kredytowa w PKO BP SA nr 67 1020 2629 0000 9796 0046 0568 z dnia 7 października 2010 roku o kredyt inwestycyjny (dalej: Umowa) zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 30 grudnia 2010 roku, nr 2 z dnia 31 stycznia 2011 roku, nr 3 z dnia 31 marca 2011 roku, nr 4 z dnia 20 kwietnia 2011 roku, nr 5 z dnia 24 maja 2011 roku i nr 6 z dnia 3 czerwca 2011 roku</p>	23 065 200,00	w złotych	978 550,00	w złotych	4 324 725,00	<p>Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią:</p> <ul style="list-style-type: none"> -- hipoteka łączna do kwoty 39.210.840 zł na przysługującym Spółce prawie własności nieruchomości położonych w miejscowości Włoszczowie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KIIW/00028347/2 i KIIW/00031436/7 wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, - zastaw rejestrowy na zakupywanych środkach trwałych stanowiących przedmiot inwestycji wraz z przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z umów ubezpieczenia tych środków trwałych, - przeniesienie własności środków trwałych będących przedmiotem przyszłego zastawu rejestrowego na Bank, do czasu skutecznego ustanowienia tego zastawu, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, - weksel własny Spółki in blanco wraz z deklaracją wekslową, - klauzula potrącenia z rachunku bankowego prowadzonego w Banku na rzecz Spółki, - przelew wierzytelności z umowy o dofinansowanie projektu inwestycyjnego na rzecz Banku wraz z pełnomocnictwem do rachunku, na który przekazana zostanie dotacja. - poręczenie wekslowe przez Stolbud Włoszczowa S.A. do kwoty 9.590.000,00 PLN.
<p>Umowa kredytowa w PKO BP SA nr 06 1020 2629 0000 9196 0054 2373 o kredyt inwestycyjny w walucie PLN z dnia 20 kwietnia 2011 roku (dalej: Umowa).</p>	850 000,00	w złotych	0,00	w złotych	212 496,00	<p>Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią:</p> <ul style="list-style-type: none"> - hipoteka łączna do kwoty 1.895.500,00 PLN na nieruchomościach, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW nr KIIW/00028347/2 oraz KIIW/00031436/7, wraz z przelewem wierzytelności wynikających z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości, - oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, - weksel własny Spółki in blanco opatrzony w deklarację wekslową, - klauzula potrącenia z rachunku bankowego prowadzonego w Banku.
<p>Umowa o kredyt obrotowy (złotowy) w Kredyt Bank SA nr 3683273LD2004110 0 z dnia 22 kwietnia 2011 roku (dalej: Umowa) zmieniona aneksem nr 1 z dnia 28 września 2011 roku.</p>	35 000 000,00	w złotych	0,00	w złotych	14 519 056,72	<p>Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią:</p> <ul style="list-style-type: none"> - weksel własny Spółki in blanco, - hipoteka umowna łączna w wysokości 20.000.000,00 PLN na nieruchomości gruntowej zabudowanej należącej do Spółki, we Włoszczowie, dla której Sąd Rejonowy we Włoszczowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KIIW/00048108/1, KW nr KIIW/00022541/0 i KW nr KIIW/00035880/2 wraz z cesją praw z polisy od ognia i innych zdarzeń losowych, - Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku, o wartości na dzień 31 sierpnia 2011 roku 26.460.964,83 PLN – przedmiotem zastawu są zapasy magazynowe/produkcja w toku, zlokalizowane w magazynach przy ul. Jędrzejowskiej 79C, Włoszczowa, wraz z cesją praw z polisy w zakresie ryzyk ogólnych- bez ryzyka kradzieży - zastaw rejestrowy na

					należnościach handlowych, o wartości 10.000.000,00 PLN – przedmiotem zastawu zbiorów praw lub rzeczy stanowiących organizacyjną całość, chociażby jego skład był zmienny. Wartość zbioru na dzień 31 grudnia 2010 roku – 16.240.489,92 PLN, - oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń Banku wynikających z Umowy, iż w przypadku nie wywiązania się z zobowiązań określonych w Umowie Bank uprawniony jest do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do łącznej kwoty 43.400.000,00 PLN. Bank uprawniony jest do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 27 kwietnia 2015 roku.	
Umowa wielocelowej linii kredytowej z BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie nr WAR/2001/11/167/C B z dnia 5 lipca 2011 roku (dalej: Umowa)	8 000 000,00	w złotych	0,00	w złotych	0,00	Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Spółki stanowią: - weksel własny in blanco Spółki, - zastaw rejestrowy na maszynach Spółki o wartości księgowej netto na dzień 31 maja 2011 roku wynoszącej 1.021.987,01 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastawionych maszyn, - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 12.000.000,00 PLN na nieruchomości należącej do Spółki położonej we Włoszczowie, dla których Sąd Rejonowy we Włoszczowie Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KII W/00020387/8, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej powyższej nieruchomości, - oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń Banku wynikających z Umowy, iż w przypadku nie wywiązania się z zobowiązań określonych w Umowie Bank uprawniony jest do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do łącznej kwoty 13.600 000,00 PLN. Bank uprawniony jest do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności nie później niż po upływie 36 miesięcy do dnia, w którym należności wynikające z umowy stały się wymagalne na skutek rozwiązania, wypowiedzenia, wygaśnięcia lub upływu terminu, na który umowa została zawarta.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w jednostce zależnej ZPUE Gliwice Sp. z o.o. na dzień 31.12.2011

Wyszczególnienie	Wartość przydzielonego kredytu	Stan zadłużenia na 1.01.2011	Stan na 31.12.2011 r.	Zabezpieczenie kredytu
ANEKS Nr 10 do UMOWY KREDYTU NR 15/2007 O KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM z dnia 17.09.2007r. pomiędzy: Bankiem Polska Kasa Opieki Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie	5 500 000,00	w złotych 5 096 516,87	w złotych 0,00	Przewłaszczenie rzeczy ruchomych o łącznej wartości odtworzeniowej 3 548 759,70 zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; przewłaszczenie rzeczy ruchomych o wartości 2 500 000,00 zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie osoby fizycznej; przelew wierzytelności handlowych z tytułu realizowanej sprzedaży w kwocie 1 500 000,00; zastaw rejestrowy na rzeczy ruchomej o wartości 52 335,76 zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym, hipoteka kaucyjna do kwoty 7 500 000,00 na nieruchomości, objętej księgą wieczystą nr GLIG/00082375/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/11/168/C B z dnia 22 lipca 2011 roku (dalej: Umowa)	6 500 000,00	w złotych 0,00	w złotych 5 040 135,73	Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec ZPUEG stanowią: - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez ZPUEG, - oświadczenie ZPUEG o poddaniu się

zmieniona aneksem nr 1 z dnia 29 sierpnia 2011 roku z BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie					egzekucji, - hipoteka do kwoty 1.500.000,00 PLN, ustanowiona na nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym ZPUEG, położonej w Gliwicach, dla której Sąd Rejonowy w Gliwicach, VIII Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr GL1G/00082375/4, - hipoteka do kwoty 9.750.000,00 PLN, ustanowiona na nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym ZPUEG, położonej w Gliwicach, dla której Sąd Rejonowy w Gliwicach, VIII Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr GL1G/00082375/4, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej powyższych nieruchomości w kwocie nie mniejszej niż 6.500.000,00 PLN
---	--	--	--	--	---

Rozliczenia międzyokresowe

Inne rozliczenia międzyokresowe

Skonsolidowane inne rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł.	
	2011	2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	6514	6659
- krótkoterminowe - rozliczenie dotacji	135	141
- długoterminowe - rozliczenie dotacji	6379	6518
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	6514	6659

Inne rozliczenia międzyokresowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	6058	6061
- krótkoterminowe (wg tytułów) - rozliczenie dotacji	0	0
- długoterminowe (wg tytułów) - rozliczenie dotacji	6058	6061
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	6058	6061

Należności i zobowiązania warunkowe

Należności warunkowe

Skonsolidowane należności warunkowe od jednostek powiązanych	w tys. zł.	
	2011	2010
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
b) pozostałe	0	0
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	0	0

Należności warunkowe od jednostek powiązanych - w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
b) pozostałe	0	0
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	0	0

Zobowiązania warunkowe

Skonsolidowane zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych	w tys. zł.	
	2011	2010
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
b) pozostałe		
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	0	0

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych tytułu - w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
b) pozostałe		
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	0	0

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2011 r. w jednostce dominującej wyniosła 15 500 000,00 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 5 000 000,00 zł..
- Poręczenie spłaty zobowiązania na podstawie oświadczenia patronackiego w zakresie spłaty zobowiązania STOLBUD Włoszczowa S.A. do kwoty 4 500 000,00 zł., wynikającego z zawartej z bankiem PKO BP S.A. Umowy nr 202-127/I/10/2007 o kredyt obrotowy nieodnawialny w kwocie 7 000 000,00 zł.
Przedmiotowe zobowiązania warunkowe zostały udzielone za zgodą Rady Nadzorczej (Uchwała nr 11/2010) i będą obowiązywać do dnia 30 czerwca 2014 roku.
- poręczenie majątkowe udzielone w dniu 14 marca 2011 r. spółce Stolbud Włoszczowa SA spłaty zobowiązań do wysokości 6 000 000,00 zł. wobec banku Alior Bank S.A., wynikających z Umowy kredytowej nr U0001631804685 o kredyt w rachunku bieżącym. Przedmiotowego poręczenia Zarząd ZPUE S.A. udzielił w formie depozytu płatnego na okres od dnia 14 marca 2011 roku do dnia 9 marca 2012 roku. Dla zabezpieczenia wierzytelności ZPUE S.A. wynikających z udzielonego STOLBUD Włoszczowa S.A. poręczenia majątkowego, na którą składają się wierzytelność główna, wierzytelność odsetkowa oraz inne ewentualne opłaty, STOLBUD Włoszczowa S.A. ustanowi na rzecz Emitenta hipotekę zwykłą do kwoty 6 340 000,00 zł.

Objaśnienia do rachunku zysków i strat:

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł.	
	2011	2010
-ze sprzedaży produktów	259 601	210 480
- w tym: od jednostek powiązanych	1 602	0
-ze sprzedaży usług	51 081	31 187
- w tym: od jednostek powiązanych	2	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	310 682	241 667
-w tym : od jednostek powiązanych	1 604	0

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa –rodzaje działalności) - w jednostce dominującej	w tys. zł.	
	2011	2010
-ze sprzedaży produktów	238417	200514
- w tym: od jednostek powiązanych	6963	1618
-ze sprzedaży usług	49217	29777
- w tym: od jednostek powiązanych	26	24
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	287634	230291
-w tym : od jednostek powiązanych	6989	1642

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	w tys. zł.	
	2011	2010
a)kraj	281 131	221 348
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b)eksport	29 551	20 319
- w tym : od jednostek powiązanych	1 604	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów ,razem	310 682	241 667
- w tym : od jednostek powiązanych	1 604	0

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna) (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a)kraj	258619	209972
- w tym: od jednostek powiązanych	5385	1642
b)eksport	29015	20319
- w tym : od jednostek powiązanych	1604	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów ,razem	287634	230291
- w tym : od jednostek powiązanych	6989	1642

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł.	
	2011	2010
-przychody ze sprzedaży materiałów	70 704	68 615
- w tym: od jednostek powiązanych	73	0
-przychody ze sprzedaży towarów	13	14
- tym : od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów ,razem	70 717	68 629
- w tym : od jednostek powiązanych	73	0

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)- (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
-przychody ze sprzedaży materiałów	69210	58543
- w tym: od jednostek powiązanych	238	127
-przychody ze sprzedaży towarów	13	14
- tym : od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów ,razem	69223	58557
- w tym : od jednostek powiązanych	238	127

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	w tys. zł.	
	2011	2010
a)kraj	69 564	67 584
-w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b)eksport	1 153	1 045
- tym : od jednostek powiązanych	73	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów ,razem	70 717	68 629
- w tym : od jednostek powiązanych	73	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna) - (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
a)kraj	68093	57513
-w tym: od jednostek powiązanych	165	127
b)eksport	1130	1044
- tym : od jednostek powiązanych	73	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów ,razem	69223	58557
- w tym : od jednostek powiązanych	238	127

Skonsolidowane koszty według rodzaju	w tys. zł.	
	2011	2010
a) amortyzacja	10 847	10 037
b) zużycie materiałów i energii	181 168	135 394
c) usługi obce	51 362	34 353
d) podatki i opłaty	1 722	1 491
e) wynagrodzenia	47 180	40 009
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 646	9 234
g) pozostałe koszty rodzajowe	2 892	4 149
Koszty według rodzaju, razem	304 817	234 667
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-9 910	-1 228
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 224	-2 895
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-15 037	-12 460
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-33 312	-30 572
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	245 334	187 512

Koszty wg rodzaju (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) amortyzacja	9872	9110
b) zużycie materiałów i energii	167576	128532
c) usługi obce	49887	33571
d) podatki i opłaty	1515	1280
e) wynagrodzenia	41911	37724
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8655	8222
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2574	3790
Koszty według rodzaju, razem	281990	222229
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-10168	-762
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1223	-2896
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-14219	-11714
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-29434	-26953
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	226946	179904

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe skonsolidowane przychody operacyjne	w tys. zł.	
	2011	2010
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	187	325
dotacje	1 364	1 474
Inne pozostałe przychody operacyjne w tym:	4 301	3 946
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	762	1 111
-aktualizujące należności spłacone	598	956
-aktualizujące należności spisane	164	152
-aktualizujące zapasy	0	3
b) przychody z tytułu wynajmu składników majątku	2 698	1 910
c) otrzymane odszkodowania	523	211
d) otrzymane premie pieniężne	209	102
e) pozostałe	109	612
Inne przychody operacyjne, razem	5 852	5 745
Pozostałe przychody operacyjne	w tys. zł.	
	2011	2010
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	178	322
dotacje	1223	1333
Inne pozostałe przychody operacyjne w tym:	4204	3594
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	759	1111
-aktualizujące należności spłacone	595	956
-aktualizujące należności spisane	164	152
-aktualizujące zapasy	0	3

b) przychody z tytułu wynajmu składników majątku	2698	1910
c) otrzymane odszkodowania	523	211
d) otrzymane premie pieniężne	209	102
e) pozostałe	16	260
Inne przychody operacyjne, razem	5605	5249

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe skonsolidowane koszty operacyjne	w tys. zł.	
	2011	2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości niefinansowych	1 606	1 503
Inne pozostałe koszty operacyjne w tym:	2 842	1 989
- koszty wynajmu składników majątku	2 249	1 429
- zapłacone odszkodowania	136	215
- zapłacone premie pieniężne	20	0
- pozostałe	437	345
Inne koszty operacyjne, razem	4 448	3 492

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. zł.	
	2011	2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości niefinansowych	1606	1503
Inne pozostałe koszty operacyjne w tym:	2804	1882
- koszty wynajmu składników majątku	2249	1429
- zapłacone odszkodowania	136	215
- zapłacone premie pieniężne	20	0
- pozostałe	399	238
Inne koszty operacyjne, razem	4410	3385

Przychody finansowe

Skonsolidowane przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	w tys. zł.	
	2011	2010
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) od pozostałych jednostek	2	2
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	2	2

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) od pozostałych jednostek	2	2
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	2	2

Skonsolidowane przychody finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł.	
	2011	2010
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
b) od zdeponowanych środków na rachunkach bankowych	232	1
c) od przeterminowanych należności - otrzymane	276	238
d) od przeterminowanych należności - naliczone, niezapłacone	2 563	2 934
e) od przeterminowanych zobowiązań - anulowane	20	49
f) z tytułu zwrotu podatku VAT od paliwa	17	47
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	3 108	3 269
- w tym od jednostek powiązanych	115	0

Przychody finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł.	
	2011	2010
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
b) od zdeponowanych środków na rachunkach bankowych	232	1
c) od przeterminowanych należności - otrzymane	253	318
d) od przeterminowanych należności - naliczone, niezapłacone	2889	3002
e) od przeterminowanych zobowiązań - anulowane	20	49
f) z tytułu zwrotu podatku VAT od paliwa	17	41
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	3411	3411
- w tym od jednostek powiązanych	441	150

Inne skonsolidowane przychody finansowe	w tys. zł.	
	2011	2010
a) dodatnie różnice kursowe	0	78
b) rozwiązane rezerwy	1868	774
c) pozostałe	120	17
Inne skonsolidowane przychody finansowe ,razem	1988	869

Inne przychody finansowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) dodatnie różnice kursowe	0	78
b) rozwiązane rezerwy	1868	774
c) pozostałe w tym:	120	17
Inne przychody finansowe ,razem	1988	869

Koszty finansowe

Skonsolidowane koszty finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł.	
	2011	2010
a) od kredytów i pożyczek	2400	1392
- dla innych jednostek	2400	1392
b) pozostałe odsetki	549	759
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	549	759
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2949	2151
Koszty finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł.	
	2011	2010
a) od kredytów i pożyczek	2118	1152
- dla innych jednostek	2118	1152
b) pozostałe odsetki	483	773
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	483	773
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2601	1925

Inne skonsolidowane koszty finansowe	w tys. zł.	
	2011	2010
a) ujemne różnice kursowe , w tym:	100	24
b) utworzone odpisy aktualizujące należności odsetkowe	2 806	3264
c) opłaty i prowizje bankowe od kredytów	509	88
d) pozostałe	195	35
Inne skonsolidowane koszty, razem	3 610	3411

Inne koszty finansowe (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	43	0
b) utworzone odpisy aktualizujące należności odsetkowe	3132	3264
c) opłaty i prowizje bankowe od kredytów	485	88
d) pozostałe	194	12
Inne koszty, razem	3854	3364

Podatek dochodowy

Skonsolidowany podatek dochodowy bieżący	w tys. zł.	
	2011	2010
1. Zysk (strata) brutto	25 043	18 515
2. Korekty konsolidacyjne	-34	-74
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 697	1 936
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	26 740	20 451
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	5 081	3 886
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
7. podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji okresu, w tym:	5 081	3 886
- wykazany w rachunku zysków i strat	5 081	3 886
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Podatek dochodowy bieżący (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
1. Zysk (strata) brutto	23 075	18 058
2. Korekty konsolidacyjne		0
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 847	1 982
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	24 922	20 040
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	4 735	3 808
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
7. podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji okresu, w tym:	4 735	3 808
- wykazany w rachunku zysków i strat	4 735	3 808
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Szczegółowe uzgodnienie wyniku podatkowego (w tys. zł.)	31.12.2011
ZYSK BRUTTO	23 075
KOSZTY N.K.U.P. w tym:	18 735
- amortyzacja dz. operacyjnej	9 872
- amortyzacja w pozostałej działalności	1 126
- wynagrodzenia osobowe	3
- niewypłacone wynagrodzenia poza osobowymi	-311
- zużycie materiałów	7
- składki ZUS	1 373
- podatki i opłaty w tym: wpłaty na PFRON	758
- podróże służbowe	48
- usługi transportowe	60
- koszty reprezentacji i reklamy	92
- pozostałe w tym: koszty ubezpieczenia samochodu osobowego pow. 20 000€	27

- usługi obce	459
- energia	0
- odsetki od kredytu naliczone, niezapłacone	120
- różnice kursowe od zobowiązań i należności.	2
- odpisy aktualizujące należności odsetkowe	3 382
- naliczone odsetki od zobowiązań, niezapłacone	32
- darowizna	4
- pozostałe koszty	1 677
KOSZTY PODATKOWE w tym:	11 366
- amortyzacja podatkowa	6 674
- badanie bilansu (w ramach utworzonej rezerwy)	21
- koszty prowizji (w ramach utworzonej rezerwy)	92
- pozostałe rezerwy	64
- odsetki od zobowiązań naliczone w latach poprzednich - zapłacone w b.r.	28
- płatności leasingu operacyjnego	3 041
- odpisy aktualizujące (nieściągalność uprawdopodobniona)	48
- wypłacone wynagrodzenia. z tyt. umów o pracę i wypłacone należności z tytułu podróży służbowych	23
- wypłacone wynagrodzenia z tyt. umów o dzieło	13
- zapłacone składki ZUS	1 364
PRZYCHODY ZWIĘKSZAJĄCE PODSTAWĘ OPODATKOWANIA	1 411
PRZYCHODY NIE STANOWIĄCE PRZYCHODU w tym:	6 059
- przychody finansowe	5 077
- pozostałe przychody operacyjne	982
PRZYCHÓD WOLNY OD PODATKU w tym:	869
- kwota amortyzacji z dofinansowania	869
DAROWIZNY PODLEGAJĄCE ODLICZENIU	4
PODSTAWA OPODATKOWANIA	24 922
PODATEK DOCHODOWY (19% OD PODSTAWY)	4 735

Skonsolidowany podatek dochodowy odroczony wykazany w rachunku zysków i strat	w tys. zł.	
	2011	2010
-Zmniejszenia(zwiększenia) z tytułu powstania i odwrócenia różnic przejściowych	370	-47
-zmniejszenia (zwiększenia)z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
-zmniejszenia(zwiększenia) z tytułu z poprzednich nieujętej straty podatkowej ,ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
-zmniejszenia (zwiększenia)z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	0	0
-inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
Podatek dochodowy odroczony razem	370	-47
Podatek dochodowy odroczony wykazany w rachunku zysków i strat (w jednostce dominującej)	w tys. zł.	
	2011	2010
-Zmniejszenia(zwiększenia) z tytułu powstania i odwrócenia różnic przejściowych	314	-81
-zmniejszenia (zwiększenia)z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
-zmniejszenia(zwiększenia) z tytułu z poprzednich nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
-zmniejszenia (zwiększenia)z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	0	0
-inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
Podatek dochodowy odroczony razem	314	-81

Pozostałe objaśnienia:

1. W wyniku przekształcenia sprawozdań finansowych na MSR w związku z weryfikacją okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych dokonano zmiany wartości środków trwałych netto wykazywanych w księgach rachunkowych. Dodatkowo w I kwartale roku 2011 dokonano przeszacowania wartości środków trwałych z grupy „0”, „1” i „2”. Skutki przeszacowania odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny.
2. Zarządzanie ryzykiem finansowym
Działalność grupy kapitałowej ZPUE SA narażona jest m.in. na następujące ryzyka finansowe:
 - ryzyko kredytowe,
 - ryzyko płynności,
 - 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 Spółek spowoduje poniesienie przez nich 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 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 występuje do współpracujących z nią instytucji finansowych o przyznanie odpowiednich limitów kredytowych. W zakresie zewnętrznego finansowania Spółki korzysta 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.

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 nie korzystają z instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko cenowe

Z uwagi na fakt, iż zgodnie z analizą danych skonsolidowanych zmiana stopy procentowej nie wywarłaby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowany wynik finansowy odstępiono od zamieszczania analizy wrażliwości na ryzyko stopy procentowej.

3. Skonsolidowana analiza wrażliwości

Ryzyko walutowe – 01.01.2011 – 31.12.2011 r. (w tys. zł.)

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (Spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (aktywa dostępne do sprzedaży) (Spadek 10%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	8 437	0	0	0	0
Kaucje zatrzymane długoterminowe	97	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	110 679	486	0	-486	0
Inne należności, niż wymienione powyżej będące aktywami finansowymi	5 633	198	0	-198	0
Środki pieniężne	11 217	198	0	-198	0
środki pieniężne w kasie	161	0	0	0	0
środki pieniężne na rachunkach	4 826	198	0	-198	0
inne środki pieniężne	6 230	0	0	0	0
<u>Zobowiązania finansowe</u>		0	0	0	0
Kredyty bankowe	46 367	0	0	0	0
długoterminowe	19 268	0	0	0	0
krótkoterminowe	27 099	0	0	0	0
Leasing finansowy	4 854	0	0	0	0
długoterminowy	1 781	0	0	0	0
krótkoterminowy	3 073	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	84 598	-895	0	895	0
Inne, niż wymienione powyżej zobowiązania finansowe	8 765	0	0	0	0
Razem		-13	0	13	0

4. Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (w tys. zł.)

	31.12.2011 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wyceniane według wartości księgowej)
		wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
		wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe według pozycji bilansowych								
<u>Aktywa finansowe</u>								
Udziały i akcje	8 437	-	-	8 437	-	-	-	-
Kaucje zatrzymane długoterminowe	97					97		
Należności z tytułu dostaw i usług	110 679					110 679		
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	5 633					5 633		
Środki pieniężne	11 217	-	-	-	-	-	-	-
<u>Zobowiązania finansowe</u>								
Kredyty bankowe	46 367	-	-	46 367	-	-	-	-
długoterminowe	19 268	-	-	19 268	-	-	-	-
krótkoterminowe	27 099	-	-	27 099	-	-	-	-
Leasing finansowy	4 854	-	-	4 854	-	-	-	-
długoterminowy	1 781	-	-	1 781	-	-	-	-
krótkoterminowy	3 073	-	-	3 073	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	84 598	-	-	84 598	-	-	-	-
Inne zobowiązania, niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	8 765	-	-	8 765	-	-	-	-

5. W roku 2011 r. nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.
6. Prezentowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31.12.2011 r. zawiera, w ocenie Zarządów spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej ZPUE SA, wszystkie informacje niezbędne do prawidłowej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy.
7. W roku 2011 zarządy spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej ZPUE SA nie zawierały z osobami, będącymi członkami organu zarządzającego, nadzorującego, lub administrującego jednostkę, 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 jednostką istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.
8. Transakcje spółki ZPUE SA i ZPUE Gliwice Sp. z o.o. z pozostałymi podmiotami zależnymi, nie objęte konsolidacją:

• <i>Zawod Błocznych Komplektnych Transformatorowych Podstacji” OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska) (od dnia objęcia kontroli):</i>		
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych	-	1 602 470,00 zł.
Przychody netto ze sprzedaży usług	-	2 000,00 zł.
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	73 000,00 zł.
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych	-	1 348 123,90 zł.
Koszt sprzedaży usług	-	1 993,00 zł.
Koszt sprzedaży materiałów	-	58 230,60 zł.
Wartość należności	-	2 034 950,00 zł.
Wartość zobowiązań	-	0,00 zł.
• <i>Promysliennyje Inwesticii” OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska) (od dnia objęcia kontroli):</i>		
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych	-	0,00 zł.
Przychody netto ze sprzedaży usług	-	0,00 zł.
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	0,00 zł.
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych	-	0,00 zł.
Koszt sprzedaży usług	-	0,00 zł.
Koszt sprzedaży materiałów	-	0,00 zł.
Wartość należności	-	0,00 zł.
Wartość zobowiązań	-	0,00 zł.
• <i>ZPUE Ukraina Sp. z o.o. (od dnia objęcia kontroli)</i>		
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych	-	0,00 zł.
Przychody netto ze sprzedaży usług	-	0,00 zł.
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	0,00 zł.
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych	-	0,00 zł.
Koszt sprzedaży usług	-	0,00 zł.
Koszt sprzedaży materiałów	-	0,00 zł.
Wartość należności	-	0,00 zł.
Wartość zobowiązań	-	0,00 zł.

9. Transakcje ZPUE SA i ZPUE Gliwice Sp. z o.o. z innymi podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany Sposób powiązania	Typ transakcji	Wartość obrotu z podmiotem w okresie styczeń-grudzień 2011 roku (w PLN)
ZPUE M.B. Wypychewicz sp.j. podmiot wspólnokontrolowany przez osobę sprawującą kontrolę nad ZPUE S.A.	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	2 300 236,70
	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	5 833 792,10
ZPUE Holding sp. z o.o.. podmiot kontrolowany przez osobę sprawującą kontrolę	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	1 149 932,79

nad ZPUE S.A.	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	15 372 439,80
Elektromontaż – 1 Katowice S.A. podmiot kontrolowany przez osobę sprawującą kontrolę nad ZPUE S.A.	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	1 899 545,41
	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	11 682 612,83
Stolbud Włoszczowa S.A. podmiot w którym członkowie organów ZPUE S.A. byli członkami kluczowego personelu kierowniczego	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	285 572,65
	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	229 672,01
SAMSON Robert Prymas sp.k. podmiot współkontrolowany przez osobę sprawującą kontrolę nad ZPUE S.A.	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	7 654,05
	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	923 494,00
ZPUE Poles sp. z o.o. podmiot współkontrolowany przez osobę sprawującą kontrolę nad ZPUE S.A.	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	3 192 102,56
	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	7 972 428,72
ZPUE Tools sp. z o.o. podmiot współkontrolowany przez osobę sprawującą kontrolę nad ZPUE S.A.	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	375 736,58
	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	4 777 084,90
ZPUE Trade s.r.o. podmiot kontrolowany przez osobę sprawującą kontrolę nad ZPUE S.A.	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	895 723,07
	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	9 746,56
Kortrak sp. z o.o. podmiot kontrolowany przez osobę sprawującą kontrolę nad ZPUE S.A.	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	236 439,27
	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	3 263 444,55
Villa Aromat Małgorzata Wypychewicz sp.j. podmiot współkontrolowany przez osobę sprawującą kontrolę nad ZPUE S.A.	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	1 193,32
	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	257 335,94
Saldo należności od podmiotów powiązanych na dzień 31.12.2011r. (w tys. PLN)		9.626 227,43
Saldo zobowiązań w stosunku do podmiotów powiązanych na dzień 31.12.2011r. (w tys. PLN)	9	673 369,16

10. Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011

Koszty bezpośrednie związane z przychodami uzyskanymi w roku 2011 poniesione w roku 2012 zostały odniesione do roku 2011, tj okresu, w którym zostały osiągnięte odpowiadające im przychody.