



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

ZA I KWARTAŁ 2014 r.

WŁOSZCZOWA, 15 MAJ 2014 R

Spis treści

1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU	4
1.1	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1.2	KURSY PRZELICZENIA SKONSOLIDOWANYCH WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	5
1.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w TYS. PLN]	5
1.4	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w TYS. PLN].....	7
1.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
1.6	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w TYS. PLN]	8
1.7	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [w TYS. PLN]	10
1.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.	11
2	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A.	13
2.1	WYBRANE DANE FINANSOWE	13
2.2	KURSY PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH.....	14
2.3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI ZPUE S.A. [w TYS. PLN]	15
2.4	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZPUE S.A [w TYS. PLN].....	17
2.5	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZPUE S.A. [w TYS. PLN]	18
2.6	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZPUE S.A. [w TYS. PLN]	18
2.7	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZPUE S.A. [w TYS. PLN]	20
2.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZPUE SA.....	21
3	KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU	23
3.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ SPÓŁKACH ZALEŻNYCH, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	23
3.1.1	<i>Jednostka dominująca – ZPUE S.A. we Włoszczowie</i>	23
3.1.2	<i>Jednostka zależna – ZPUE Silesia sp. z o.o. w Katowicach</i>	24
3.1.3	<i>Jednostka zależna – ZPUE Concrete sp. z o.o. we Włoszczowie</i>	24
3.1.4	<i>Jednostka zależna – ZPUE Nord sp. z o.o. we Włoszczowie</i>	25
3.1.5	<i>Jednostka zależna – ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. w Raciążu</i>	25
3.1.6	<i>Jednostka zależna – ENERGA-OPERATOR Produkcja sp. z o.o. w Kaliszu</i>	25
3.1.7	<i>Inne podmioty zależne – nieobjęte konsolidacją</i>	25
3.2	UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH.....	26
3.3	ZAKRES PREZENTOWANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26
3.4	INFORMACJA O JEDNOSTKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	26
3.5	METODY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	27
3.6	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.....	39
3.7	CZYNNIKI I ZDARZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	39
3.8	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	39
3.9	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU ORAZ SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	39
3.10	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ DYWIDENDY (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE.....	39
3.11	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.....	40
3.12	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	40

3.13	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE SPÓŁKI, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.....	40
3.14	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	41
3.15	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA ZPUE S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	41
3.16	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	43
3.17	INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:.....	43
3.18	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	44
3.19	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	44
3.20	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPLYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA, WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM:.....	44
3.21	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.....	44
3.22	INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	45
3.23	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	45
3.24	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	45
3.25	W PRZYPADKU, GDY SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PODLEGAŁO BADANIU LUB PRZEGLĄDOWI PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, RAPORT KWARTALNY ZAWIERA ODPOWIEDNIO OPINIĘ O BADANIU LUB RAPORT Z PRZEGLĄDU TEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	46

1 Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 roku

1.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres	okres	okres	okres
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 484	88 443	21 837	21 190
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 624	4 868	626	1 166
III. Zysk (strata) brutto	2 626	4 852	627	1 162
IV. Zysk (strata) netto	2 670	3 911	637	937
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 601	6 749	1 814	1 617
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 150	- 4 830	-5 526	-1 157
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 165	-3 432	1 949	-822
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 384	-1 513	-1 763	-362
IX. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 000	1 400 001	1 400 000
X. Zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	1,90	2,78	0,45	0,67
XI. . Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	1,90	2,78	0,45	0,67
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	0,00	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
I. Aktywa, razem	392 803	368 447	94 168	88 200
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	150 691	146 248	36 126	35 009
III. Zobowiązania długoterminowe	8 528	11 712	2 044	2 804
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	107 769	99 143	25 836	23 733
V. Kapitał własny	242 112	222 199	58 042	53 191
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 964	2 959
VII. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 000	1 400 001	1 400 000
VIII. Wartość księgową na jedną akcję w zł.	172,94	158,71	41,46	37,99
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	172,94	158,71	41,46	37,99

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2014 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na Grupę na akcje zwykłe, tj. 2 470 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2014 r. wyniósł: 1,90 zł.

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2013 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na Grupę na akcje zwykłe, tj. 3 614 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 000 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2013 r. wyniósł: 2,78 zł.

Skonsolidowana wartość księgową na jedną akcję za I kwartał 2013 r. została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 222 199 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.000 szt. Skonsolidowana wartość księgową na jedną akcję za I kwartał 2013 r. wyniosła 158,71 zł.

Skonsolidowana wartość księgową na jedną akcję za I kwartał 2014 r. została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 242 112 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Skonsolidowana wartość księgową na jedną akcję za I kwartał 2014 r. wyniosła 172,94 zł.

W I kwartale roku 2014 i w okresach porównywanych nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozwadniające skonsolidowaną wartość księgową na jedną akcję i skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą.

1.2 Kursy przeliczenia skonsolidowanych wybranych danych finansowych

Wybrane skonsolidowane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2014 r. 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 marca 2014 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,1713 zł., na dzień 31 marca 2013 r. – 4,1774zł. i na dzień 31.12.2013 r. – 4,1472 zł.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego:
 - dla okresu styczeń – marzec 2014 r. – 4,1894 zł.
 - dla okresu styczeń – marzec 2013 r. – 4,1738 zł.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01-31.03.2014 r.		
Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
21/A/NBP/2014	styczeń	4,2368
41/A/NBP/2014	luty	4,1602
62/A/NBP/2014	marzec	4,1713
Średni kurs za 3 m-ce 2014 r		4,1894

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01-01-31-03-2013 r.		
Numer tabeli	Miesiąc	Kurs
22/A/NBP/2013	styczeń	4,1870
42/A/NBP/2013	luty	4,1570
63/A/NBP/2013	marzec	4,1774
Średni kurs za 3 m-ce 2013 r.		4,1738

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

	2014 stan na koniec 31.03.2014	2013 stan na koniec 31.12.2013	2013 stan na koniec 31.03.2013
Aktywa			
A. Aktywa trwałe	228 025	229 266	215 016
I. Wartości niematerialne i prawne	14 142	14 308	14 687
1. Prace rozwojowe	10 680	10 700	11 215
2. Wartość firmy	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne	3 462	3 608	3 472
II. Rzeczowe aktywa trwałe	187 315	185 850	174 373
1. Środki trwałe	173 088	172 946	166 631
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	18 054	17 791	17 698
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	83 150	82 380	79 956
c) urządzenia techniczne i maszyny	45 593	46 850	41 898
d) środki transportu	23 076	22 681	23 621
e) inne środki trwałe	3 215	3 244	3 458
2. Środki trwałe w budowie	14 227	12 904	7 742
III. Należności długoterminowe	106	79	99
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek	106	79	99
IV. Inwestycje długoterminowe	16 135	16 058	24 013
1. Nieruchomości	4 904	4 940	5 944
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	9 151	8 951	9 028
a) w jednostkach powiązanych	8 844	8 844	8 921
- udziały lub akcje	8 844	8 844	8 921
- inne papiery wartościowe	0	0	0

- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	307	107	107
- udziały lub akcje	107	107	107
- inne papiery wartościowe	200	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	2 080	2 167	9 041
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 327	12 971	1 844
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 327	12 971	1 844
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	164 778	202 580	153 431
I. Zapasy	48 031	40 392	46 159
1. Materiały	12 746	12 591	11 614
2. Półprodukty i produkty w toku	33 994	26 559	30 676
3. Produkty gotowe	1 211	1 156	3 257
4. Towary	80	86	612
II. Należności krótkoterminowe	101 297	140 907	94 163
1. Należności od jednostek powiązanych	3 130	2 886	4 687
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 130	2 886	4 687
- do 12 miesięcy	3 130	2 886	4 687
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) inne	0	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	98 167	138 021	89 476
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	86 912	127 145	80 878
- do 12 miesięcy	86 912	127 145	80 878
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	7 535	6 829	1 207
c) inne	3 720	4 047	7 391
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 155	18 451	9 588
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 155	18 451	9 588
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	11 155	18 451	9 588
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 975	14 346	7 835
- inne środki pieniężne	5 180	4 105	1 753
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 295	2 830	3 521
Aktywa razem	392 803	431 846	368 447
A. Kapitał (fundusz) własny	242 112	256 237	222 199
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	164 892	181 704	140 555
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 384	20 368	20 320
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	936
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	41 651	0	43 909

VIII.	Zysk (strata) netto	2 670	41 651	3 911
	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego			
IX.	(wielkość ujemna)	0	0	0
X.	Udziały niekontrolowane	153	152	206
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	150 691	175 609	146 248
I.	Rezerwy na zobowiązania	17 952	15 740	17 068
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
1.		13 351	13 470	13 628
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 201	1 787	2 260
	- długoterminowa	3 796	1 494	1 577
	- krótkoterminowa	405	293	683
3.	Pozostałe rezerwy	400	483	1 180
	- długoterminowe	0	0	0
	- krótkoterminowe	400	483	1 180
II.	Zobowiązania długoterminowe	8 528	8 938	11 712
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	8 528	8 938	11 712
	a) kredyty i pożyczki	0	0	0
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	8 528	8 938	11 712
	d) inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	107 769	133 858	99 143
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	107 769	133 858	99 143
	a) kredyty i pożyczki	29 437	24 056	33 698
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
	c) inne zobowiązania finansowe	1 902	2 030	2 713
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	56 376	85 544	48 669
	- do 12 miesięcy	56 376	85 544	48 669
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	5 334	4 270	1 871
	f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8 152	10 515	6 128
	h) z tytułu wynagrodzeń	6 015	6 811	5 858
	i) inne	553	632	206
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	16 442	17 073	18 325
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	16 442	17 073	18 325
	- długoterminowe	12 729	13 344	16 262
	- krótkoterminowe	3 713	3 729	2 063
	Pasywa razem	392 803	431 846	368 447

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

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	91 484	88 443
- od jednostek powiązanych	426	928
Przychody netto ze sprzedaży produktów	80 141	79 344
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 343	9 099
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	74 134	68 911
- jednostkom powiązanym	372	776

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	63 608	60 744
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 526	8 167
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 350	19 532
Koszty sprzedaży	3 776	3 305
Koszty ogólnego zarządu	12 506	11 804
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 068	4 423
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	2 572	1 977
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	69	40
Dotacje	1 534	750
Inne przychody operacyjne	969	1 187
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	1 016	1 532
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	495	708
Inne koszty operacyjne	520	824
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 624	4 868
Przychody finansowe, w tym:	797	1 123
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
Odsetki, w tym:	279	467
- od jednostek powiązanych	23	41
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	518	656
Koszty finansowe, w tym:	795	1 139
Odsetki, w tym:	364	533
- od jednostek powiązanych	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	431	606
Zysk (strata) brutto	2 626	4 852
Podatek dochodowy	-45	938
Zysk (strata) netto	2 671	3 914
Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	1	3
Wynik finansowy przypadający na grupę	2 670	3 911

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Zysk (strata) netto	2 671	3 914
Inne całkowite dochody:	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Pozostałe dochody	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody ogółem	2 671	3 914

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

	01.01.2014 -31.03.2014	01.01.2013 -31.12.2013	01.01.2013 -31.03.2013

I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	256 237	219 470	219 470
	- korekty wyceny	0	0	0
	Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	256 237	219 470	219 470
I. a	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 362	12 362	12 362
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0
	- podwyższenia kapitału z zysku netto	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
	- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 362	12 362	12 362
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0
	a) zwiększenie	0	0	0
	b) zmniejszenie	0	0	0
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	181 704	141 914	141 914
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-16 812	39 784	-1 359
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	39 784	0
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
	- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wart.)	0	24 068	0
	- z tytułu rozwiązania kapitału rezerwowego	0	936	0
	- wniesieni składników zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	14 786	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	16 812	0	1 359
	- z tytułu objęcia udziałów w spółkach zależnych	13 701	0	1 359
	- z tytułu rozwiązania aktywu na podatek związku ze zbyciem udziałów	3 111	0	0
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	164 892	181 704	140 555
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 368	20 304	20 304
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	16	64	16
	a) zwiększenie z tytułu rozwiązania rezerwy na podatek odroczony od amortyzacji środków trwałych przeszacowanych	16	64	16
	b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0	0
	- zbycia środków trwałych	0	0	0
	- przeceny do wartości godziwej	0	0	0
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 384	20 368	20 320
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	936	936
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	-936	0
	a) zwiększenie	0	0	0
	b) zmniejszenie	0	936	0
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	936
7.	Kapitał mniejszościowy na BO	152	202	202
	Zmiany kapitału mniejszościowego	1	-50	4
	Zwiększenie z tytułu:	1	991	4

- podziału zysku	1	145	4
- objęcia udziałów w spółkach zależnych, w których udziałowcy mniejszościowi posiadają udziały	0	846	
Zmniejszenie z tytułu wymiany udziałów	0	1 041	0
7.1 Kapitał mniejszościowy na koniec roku	153	152	206
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	41 651	43 752	43 752
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	41 651	43 752	43 752
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	41 651	43 752	43 752
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	157
- zrealizowania marży na zapasach	0	0	157
b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	0	0
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	41 651	43 752	43 909
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	41 651	0	43 909
9. Wynik netto	2 670	41 651	3 911
a) zysk netto	2 670	41 651	3 911
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)			
II. w tym:	242 112	256 237	222 199
Kapitał własny przypadający na Grupę Kapitałową	241 959	256 085	221 993
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	153	152	206

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

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	2 626	4 852
II. Korekty razem	4 975	1 897
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
1.	-1	0
2. Amortyzacja	4 658	4 518
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-89	392
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	321	505
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-68	-40
6. Zmiana stanu rezerw	-151	575
7. Zmiana stanu zapasów	-4 621	-4 974
8. Zmiana stanu należności	43 856	37 330
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-35 837	-33 525
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 732	-1 218
11. Zapłacony podatek dochodowy	-361	-1 666
12. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 601	6 749
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności		

inwestycyjnej			
I.	Wpływy	235	136
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	235	136
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0
3.	Wpływy z aktywów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	23 385	4 966
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 476	4 966
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Wydatki na aktywa finansowe	20 909	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 150	-4 830
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	12 636	14 244
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	8 986	14 181
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	3 650	63
II.	Wydatki	4 471	17 676
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spląty kredytów i pożyczek	3 606	16 365
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	540	805
8.	Odsetki	325	506
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 165	-3 432
D.	Przepływy pieniężne netto, razem	-7 384	-1 513
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	-7 296	-1 905
		-88	392
F.	Środki pieniężne na początek okresu	18 515	11 087
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	11 131	9 574

1.8 Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

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

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w grupie pięć segmentów operacyjnych:

- segment linii napowietrznych – obejmuje produkty takie jak: słupowe stacje transformatorowe, stanowiska słupowe, konstrukcje energetyczne, rozłączniki i odłączniki, żerdzie.
- segment rozdzielnic i aparatury średniego i niskiego napięcia – obejmuje produkty takie jak: rozdzielnice

średniego napięcia, rozdzielnice niskiego napięcia, złącza kablowe, rozdzielnice stacyjne.

- segment stacji transformatorowych – segment obejmuje sprzedaż kontenerowych stacji transformatorowych.
- odsprzedaż towarów i materiałów – segment obejmuje działalność handlową spółki, głównymi towarami sprzedawanymi przez spółkę są transformatory, żerdzie, izolatory, wkładki bezpiecznikowe.
- wszystkie pozostałe segmenty – obejmują sprzedaż produktów i usług niezakwalifikowanych do segmentów wcześniejszych.

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

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformatorowe	odsprzedaż towarów i materiałów	Przychody i koszty nie przypisane do segmentów	Razem
Przychody ze sprzedaży odbiorcom zewnętrznym	9 421	26 492	28 951	11 343	15 277	91 484
Sprzedaż między segmentami	0	13 049	0	0	0	13 049
Wynik brutto ze sprzedaży	2 983	5 320	5 930	817	2 300	17 350
Koszty sprzedaży						3 776
Koszty ogólnego zarządu						12 506
Wynik ze sprzedaży						1 068
Pozostałe przychody operacyjne						2 572
Pozostałe koszty operacyjne						1 016
Wynik na działalności operacyjnej						2 624
Przychody finansowe						797
Koszty finansowe						795
Wynik brutto						2 626
Podatek dochodowy						-45
Wynik netto						2 671

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transform.	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Amortyzacja	568	2 133	327	0	1 630	4 658
Wartości niematerialne	584	10 087	391	0	3 080	14 142
Środki trwałe	17 512	84 204	20 534	0	50 838	173 088
Środki trwałe w budowie	418	2 755	9 804	0	1 250	14 227
Zapasy	3 721	30 178	6 558	50	7 524	48 031
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług						90 042
Zobowiązania						116 297

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformatorowe	odsprzedaż towarów i materiałów	Przychody i koszty nie przypisane do sementów	Razem
Przychody ze sprzedaży odbiorcom zewnętrznym	6 921	35 308	26 020	9 099	11 095	88 443
Sprzedaż między segmentami	0	10 703	0	0	0	10 703
Wynik brutto ze sprzedaży	1 382	8 955	5 249	932	3 014	19 532
Koszty sprzedaży						3 305
Koszty ogólnego zarządu						11 804
Wynik ze sprzedaży						4 423
Pozostałe przychody operacyjne						1 977
Pozostałe koszty operacyjne						1 532
Wynik na działalności operacyjnej						4 868
Przychody finansowe						1 123
Koszty finansowe						1 139
Wynik brutto						4 852
Podatek dochodowy						938
Wynik netto						3 914

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformatorowe	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Amortyzacja	310	1 978	399	0	1 340	4 027
Wartości niematerialne	668	10 267	495	0	3 257	14 687
Środki trwałe	9 209	81 776	21 738	0	53 908	166 631
Środki trwałe w budowie	246	2 603	4 634	0	259	7 742
Zapasy	3 618	28 212	3 991	160	10 178	46 159
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług					85 565	85 565
Zobowiązania					110 855	110 855

2 Skrócone sprawozdanie finansowe ZPUE S.A.

2.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68 258	70 121	16 293	16 800
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 904	2 623	454	628
III. Zysk (strata) brutto	1 974	2 952	471	707
IV. Zysk (strata) netto	2 052	2 431	490	582
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 164	9 427	1 710	2 259
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 200	-9 287	-5 538	-2 225
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 240	-62	2 206	-15
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 796	78	-1 622	19
IX. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 000	1 400 001	1 400 000
X. Zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	1,46	1,73	0,35	0,41

XI. . Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	1,46	1,73	0,35	0,41
XII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	0,00	0,00	0,00	0,00

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
I. Aktywa, razem	364 138	360 031	87 296	86 185
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	114 515	111 368	27 453	26 660
III. Zobowiązania długoterminowe	8 384	710	2 010	170
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	78 552	80 735	18 832	19 327
V. Kapitał własny	249 623	248 663	59 843	59 526
VI. Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 964	2 959
VII. Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 000	1 400 001	1 400 000
VIII. Wartość księgową na jedną akcję w zł.	178,30	177,62	42,74	42,52
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	178,30	177,62	42,74	42,52

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2014 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 1 899 tys. zł. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2014 r. wynosi 1,46 zł.

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2013 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 2 246 tys. zł. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 000 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za I kwartał 2013 r. wynosi 1,73 zł.

Jednostkowa wartość księgową na jedną akcję za I kwartał 2014 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 249 623 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Jednostkowa wartość księgową na jedną akcję za I kwartał 2014 r. wyniosła 178,30 zł.

Jednostkowa wartość księgową na jedną akcję za I kwartał 2013 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 248 663 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.000 szt. Jednostkowa wartość księgową na jedną akcję za I kwartał 2013 r. wyniosła 177,62 zł.

W okresie I kwartału roku 2014 oraz I kwartału roku 2013 nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozładniające zysk netto na jedną akcję zwykłą i wartość księgową na jedną akcję.

2.2 Kursy przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2014 r. 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 marca 2014 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,1713 zł., na dzień 31 marca 2013 r. – 4,1774zł. i na dzień 31.12.2013 r. – 4,1472 zł.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego:
 - dla okresu styczeń – marzec 2014 r. – 4,1894 zł.
 - dla okresu styczeń – marzec 2013 r. – 4,1738 zł.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01.-31.03.2014 r.		
Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
21/A/NBP/2014	styczeń	4,2368
41/A/NBP/2014	luty	4,1602
62/A/NBP/2014	marzec	4,1713
Średni kurs za 3 m-ce 2014 r		4,1894

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres od 01-01 od 31-03-2013 r.		
Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
22/A/NBP/2013	styczeń	4,1870
42/A/NBP/2013	luty	4,1570
63/A/NBP/2013	marzec	4,1774
Średni kurs za 3 m-ce 2013 r.		4,1738

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

	2014 stan na koniec 31.03.2014	2013 stan na koniec 31.12.2013	2013 stan na koniec 31.03.2013
Aktywa			
Aktywa trwałe	245 747	227 813	242 292
Wartości niematerialne i prawne	13 092	13 342	14 260
Prace rozwojowe	9 971	9 931	11 072
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	3 121	3 411	3 188
Rzeczowe aktywa trwałe	149 612	150 291	112 682
Środki trwałe	135 514	137 532	107 713
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	7 781	7 542	6 947
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	67 503	67 883	61 052
c) urządzenia techniczne i maszyny	35 792	37 355	29 709
d) środki transportu	21 490	21 690	6 964
e) inne środki trwałe	2 948	3 062	3 041
Środki trwałe w budowie	14 098	12 759	4 969
Należności długoterminowe	79	79	64
Od jednostek powiązanych	0	0	0
Od pozostałych jednostek	79	79	64
Inwestycje długoterminowe	82 103	61 261	114 604
Nieruchomości	4 904	4 940	5 944
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	76 219	55 327	101 753
a) w jednostkach powiązanych	75 971	55 279	101 705
- udziały lub akcje	75 971	55 279	101 705
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	248	48	48
- udziały lub akcje	48	48	48
- inne papiery wartościowe	200	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Inne inwestycje długoterminowe	980	994	6 907
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	861	2 840	746
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	861	2 840	746
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Aktywa obrotowe	118 391	164 181	117 675
Zapasy	36 583	30 985	35 060
Materiały	5 524	6 428	6 938

Półprodukty i produkty w toku	30 905	24 122	27 821
Produkty gotowe	104	374	141
Towary	50	61	160
Należności krótkoterminowe	72 216	117 918	73 814
Należności od jednostek powiązanych	6 715	5 569	4 781
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 578	4 699	4 781
- do 12 miesięcy	5 578	4 699	4 781
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) inne	1 137	870	0
Należności od pozostałych jednostek	65 501	112 349	69 033
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	56 908	103 362	63 519
- do 12 miesięcy	56 908	103 362	63 519
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	5 520	5 521	2
- w tym z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	5 520	5 520	0
c) inne	3 073	3 466	5 512
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Inwestycje krótkoterminowe	6 523	13 309	6 340
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 523	13 309	6 340
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 523	13 309	6 340
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 364	9 205	6 340
- inne środki pieniężne	5 159	4 104	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 069	1 969	2 461
Aktywa razem	364 138	391 994	360 031
Kapitał (fundusz) własny	249 623	249 507	248 663
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	164 891	166 843	164 311
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 384	20 368	34 463
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	936
Zysk (strata) z lat ubiegłych	49 934	0	34 160
Zysk (strata) netto	2 052	49 934	2 431
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	114 515	142 487	111 368
Rezerwy na zobowiązania	11 681	11 950	13 361
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 381	10 501	12 325

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 031	1 031	820
- długoterminowa	962	962	760
- krótkoterminowa	69	69	60
Pozostałe rezerwy	269	418	216
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	269	418	216
Zobowiązania długoterminowe	8 384	8 690	710
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	8 384	8 690	710
a) kredyty i pożyczki	0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	8 384	8 690	710
d) inne	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	78 552	105 341	80 735
Wobec jednostek powiązanych	1 822	4 688	5 260
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 790	4 456	5 260
- do 12 miesięcy	1 790	4 456	5 260
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) inne	32	232	0
Wobec pozostałych jednostek	76 730	100 653	75 475
a) kredyty i pożyczki	20 935	11 949	25 511
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	128	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	1 461	1 557	731
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	40 101	70 872	40 635
- do 12 miesięcy	40 101	70 872	40 635
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	4 452	4 057	1 601
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 192	6 935	3 286
- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	254
h) z tytułu wynagrodzeń	4 157	4 712	3 635
i) inne	304	571	76
Rozliczenia międzyokresowe	15 898	16 506	16 562
Ujemna wartość firmy	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	15 898	16 506	16 562
- długoterminowe	12 334	12 944	14 924
- krótkoterminowe	3 564	3 562	1 638
Pasywa razem	364 138	391 994	360 031

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

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	68 258	70 121
- od jednostek powiązanych	978	2 523
Przychody netto ze sprzedaży produktów	58 069	59 524
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 189	10 597
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	55 044	56 410
- jednostkom powiązanym	722	2 162

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	45 535	46 587
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 509	9 823
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 214	13 711
Koszty sprzedaży	3 385	3 015
Koszty ogólnego zarządu	9 295	8 376
Zysk (strata) ze sprzedaży	534	2 320
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	2 097	2 098
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	34	29
Dotacje	1 511	633
Inne przychody operacyjne	552	1 436
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	727	1 795
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	495	708
Inne koszty operacyjne	232	1 087
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 904	2 623
Przychody finansowe, w tym:	652	1 149
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
Odsetki, w tym:	259	573
- od jednostek powiązanych	30	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	393	576
Koszty finansowe, w tym:	582	820
Odsetki, w tym:	246	260
- od jednostek powiązanych	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	336	560
Zysk (strata) brutto	1 974	2 952
Podatek dochodowy	-78	521
- część bieżąca	0	628
- część odroczone	-78	-107
Zysk (strata) netto	2 052	2 431

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

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Zysk (strata) netto	2 362	2 431
Inne całkowite dochody:	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Pozostałe dochody	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody ogółem	2 362	2 431

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

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	249 507	246 217	246 217
- korekty wyceny	0	0	0
Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	249 507	246 217	246 217
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 362	12 362	12 362
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu):	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0
- podwyższenia kapitału z zysku netto	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 362	12 362	12 362
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	166 843	164 311	164 311
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-1 952	2 532	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	26 537	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	19 472	0
- z rozwiązania kapitału rezerwowego	0	936	0
- z tytułu wniesienia ZCP	0	4 995	0
- z tytułu zawiązania aktywu na podatek odroczony na sprzedaż udziałów ZPUE Holding Sp. z o.o.	0	1 134	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	1 952	24 005	0
- połączenia spółki ZPUE PRO Sp.z o.o.	0	11 532	0
- wyceny do wartości godziwej udziałów w ZPUE Holding Sp. z o.o.	0	5 970	0
- rozwiązania aktywu na podatek odroczony w związku ze sprzedażą udziałów	1 952	6 503	0
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	164 891	166 843	164 311
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 368	34 448	34 448
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	16	-14 080	15
a) zwiększenie z tytułu :	16	0	15
- wyceny udziałów do wartości godziwej	0	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	14 080	0
- utworzenia rezerwy na podatek odroczony z wyceny udziałów	0	0	0
- z aktualizacji do wartości godziwej środków trwałych	0	64	0
- rozwiązania odpisu aktualizującego z wyceny udziałów do wartości godziwej	0	14 016	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 384	20 368	34 463
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	936	936
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	-936	0
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie z tytułu rozwiązania	0	936	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec	0	0	936

okresu			
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	49 934	34 160	34 160
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	49 934	34 160	34 160
Korekty błędów podstawowych	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	49 934	34 160	34 160
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
- przeszacowania środków trwałych	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	34 160	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	49 934	0	34 160
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
Korekty błędów podstawowych	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu) – utworzenie rezerw na świadczenie pracownicze	0	0	0
Przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu) – rozliczenie straty	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	49 934	0	34 160
Wynik netto	2 052	49 934	2 431
a) zysk netto	2 052	49 934	2 431
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	249 623	249 507	248 663
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	249 623	249 507	248 663

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

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	1 974	2 952
II. Korekty razem	5 190	6 475
1. Amortyzacja	3 935	3 324
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-11	188
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	214	244
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-34	-30
5. Zmiana stanu rezerw	-165	-23
6. Zmiana stanu zapasów	-5 599	-4 566
7. Zmiana stanu należności	45 110	35 996
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-35 679	-26 867
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 581	-585
10. Zapłacony podatek dochodowy	0	-1 206
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 164	9 427
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	120	124
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	99	124
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	21	0
a) w jednostkach powiązanych	21	0

- zbycie aktywów finansowych	21	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	23 320	9 411
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 408	3 411
1. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
2. Na aktywa finansowe, w tym:	20 912	6 000
a) w jednostkach powiązanych	20 912	6 000
- nabycie aktywów finansowych	20 912	6 000
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 200	-9 287
C. Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	9 860	13 965
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
1. Kredyty i pożyczki	8 986	13 901
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Inne wpływy finansowe	874	64
4. II. Wydatki	620	14 027
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	0	13 455
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	404	326
8. Odsetki	216	246
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	9 240	-62
D. Przeptywy pieniężne netto, razem	-6 796	78
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 785	-110
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-12	188
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 320	6 242
G. Środki pieniężne na koniec okresu	6 524	6 320

2.8 Informacje dotyczące segmentów działalności jednostki dominującej ZPUE SA

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

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

Dla celów sprawozdawczości wydzielono w spółce pięć segmentów operacyjnych:

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

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

Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transform.	odsprzedaż towarów i materiałów	Przychody i koszty nie przypisane do sementów	Razem
Przychody ze sprzedaży odbiorcom zewnętrznym	9 420	11 693	26 157	10 189	10 799	68 258
Sprzedaż między segmentami	0	13 049	0	0	0	13 049
Wynik brutto ze sprzedaży	2 846	2 540	5 624	679	1 525	13 214
Koszty sprzedaży						3 384
Koszty ogólnego zarządu						9 295
Wynik ze sprzedaży						534
Pozostałe przychody operacyjne						2 097
Pozostałe koszty operacyjne						727
Wynik na działalności operacyjnej						1 904
Przychody finansowe						652
Koszty finansowe						582
Wynik brutto						1 974
Podatek dochodowy						-78
Wynik netto						2 052

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transform.	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Amortyzacja	559	1 705	296	0	1 375	3 935
Wartości niematerialne	584	9 264	390	0	2 854	13 092
Środki trwałe	17 435	56 642	18 838	0	42 599	135 514
Środki trwałe w budowie	418	2 651	9 804	0	1 225	14 098
Zapasy	3 646	23 260	4 014	50	5 613	36 583
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług						62 485
Zobowiązania						86 936

Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformatorowe	odsprzedaż towarów i materiałów	Przychody i koszty nie przypisane do sementów	Razem
Przychody ze sprzedaży odbiorcom zewnętrznym	4 916	22 167	26 020	10 597	6 421	70 121
Sprzedaż między segmentami	0	10 703	0	0	0	10 703
Wynik brutto ze sprzedaży	817	6 285	4 976	774	859	13 711
Koszty sprzedaży						3 015
Koszty ogólnego zarządu						8 376
Wynik ze sprzedaży						2 320
Pozostałe przychody operacyjne						2 098
Pozostałe koszty operacyjne						1 795
Wynik na działalności operacyjnej						2 623
Przychody finansowe						1 149
Koszty finansowe						820
Wynik brutto						2 952
Podatek dochodowy						521
Wynik netto						2 431

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformatorowe	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Amortyzacja	171	1 591	306	0	901	2 969
Wartości niematerialne	642	10 065	450	0	3 103	14 260
Środki trwałe	7 456	54 327	17 600	0	28 330	107 713
Środki trwałe w budowie	161	1 374	3 216	0	218	4 969
Zapasy	2 460	21 520	3 708	160	7 212	35 060
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług					68 300	68 300
Zobowiązania					81 445	81 445

3 KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

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

3.1.1 Jednostka dominująca – ZPUE S.A. we Włoszczowie

ZPUE Spółka Akcyjna z siedzibą we Włoszczowie przy ulicy Jędrzejowskiej 79C jest spółką kapitałową prawa handlowego wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000052770.

Czas trwania ZPUE S.A. jest nieoznaczony.

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

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

3.1.2 Jednostka zależna – ZPUE Silesia sp. z o.o. w Katowicach

Przedmiot działalności

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

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

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

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

Podmioty zależne od ZPUE Silesia sp. z o.o.

ZPUE Silesia sp. z o.o. posiada 50% udziałów spółki ZPUE Gliwice sp. z o.o. oraz 100% akcji spółki ZPUE Katowice S.A.

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

3.1.3 Jednostka zależna – ZPUE Concrete sp. z o.o. we Włoszczowie

Przedmiot działalności

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

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

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

Podmioty zależne od ZPUE Concrete sp. z o.o.

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

- ZPUE Holding sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie prowadzi działalność usługową, w szczególności w zakresie: utrzymania ruchu elektrycznego, maszyn i/lub sieci komputerowej, usług kadrowo-płacowych, usług rachunkowo-księgowych.
Kapitał zakładowy ZPUE Holding sp. z o.o. wynosi 52.450,00 PLN i dzieli się na 1.049 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy.
- ZPUE Tools sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie jest spółką kapitałową prawa handlowego, której podstawowym przedmiotem działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (PKD 4676Z).
Kapitał zakładowy ZPUE Tools sp. z o.o. wynosi 5.500,00 PLN i dzieli się na 11 udziałów o wartości 500,00 PLN każdy.

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

3.1.4 Jednostka zależna – ZPUE Nord sp. z o.o. we Włoszczowie

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

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

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

3.1.5 Jednostka zależna – ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. w Raciążu

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

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

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

3.1.6 Jednostka zależna – ZPUE EOP sp. z o.o. w Kaliszu

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

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

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

3.1.7 Inne podmioty zależne – nieobjęte konsolidacją

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

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

zakładowy wynosi 85.000.000,00 rubli. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 43.350.000,00 rubli, stanowiący 51% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;

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

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

3.2 Udziały w innych podmiotach

Na dzień 15 maja 2014 r. ZPUE S.A. posiada również 28 udziałów w Przedsiębiorstwie Aparatów i Konstrukcji Energetycznych ZMER Sp. z o.o. w Kaliszu, które uprawniają do oddania 28 głosów na Zgromadzeniu Wspólników co stanowi 3,92% ogólnej liczby głosów. Wskazana jednostka nie wchodzi jednak w skład Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., zatem nie jest objęta konsolidacją.

3.3 Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2014 r. prezentuje dane za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 r. Dane porównywalne prezentują dane za I kwartał roku 2013 tj. za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. Dodatkowo dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych zaprezentowano dane porównywalne za rok 2013.

3.4 Informacja o jednostkach objętych konsolidacją

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2014 roku zostało sporządzone w oparciu o dane finansowe spółek: ZPUE S.A., ZPUE Silesia Sp. z o.o., ZPUE Nord Sp. z o.o., ZPUE Concrete Sp. z o.o. oraz ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o. i Energa-Operator Produkcja Sp. z o.o. od dnia objęcia kontroli tj. od dnia 27.02.2014 r. wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

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

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

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

3.5 Metody sporządzenia sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPUE S.A. i skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 i wydanymi na jej podstawie przepisami.

Podstawą do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest dokumentacja konsolidacyjna, która obejmuje sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej po uwzględnieniu korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe, zgodne z MSR i rozporządzeniem metody wyceny i sporządzania sprawozdań finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie kwartalne zostało sporządzone na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej ZPUE S.A. oraz jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek zależnych. Przy konsolidacji metodą pełną sumowaniu podlegały odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i jednostki dominującej w pełnej wysokości. Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Przy konsolidacji rachunków zysków i strat sumowaniu podlegały wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i jednostki dominującej. Pozycje rachunku zysków i strat jednostek zależnych podlegały sumowaniu w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części jednostka dominująca jest właścicielem jednostek zależnych. Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Wyłączeniom ze skonsolidowane sprawozdania finansowego podlegają następujące inne pozycje:

- wzajemne należności i zobowiązania,
- przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych między podmiotami objętymi konsolidacją,
- zyski i straty powstałe na operacjach dokonywanych pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów, wartości nabycia udziałów posiadanych przez podmiot dominujący w podmiocie zależnym objętym konsolidacją.

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

a. Określenie przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenie wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

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

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów

Zasady ewidencji rzeczowych aktywów trwałych

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

- są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz

- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystane przez czas dłuższy niż jeden okres.

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

Do środków trwałych jednostek zalicza się;

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

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

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

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

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

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

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

W razie nabycia w drodze spadku lub darowizny lub w inny nieodpłatny sposób wartość początkową środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej stanowi cena sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu z dnia nabycia, chyba że umowa darowizny albo umowa o nieodpłatnym przekazaniu określa tę wartość w niższej

wysokości. Za cenę rynkową uważa się cenę stosowaną w danej miejscowości w obrocie składnikami tego samego rodzaju, gatunku z uwzględnieniem ich stanu technicznego i stopnia zużycia.

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

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

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

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

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

„Księga wartości niematerialnych i prawnych” obejmuje następujące pozycje:

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

Obce środki trwałe ujmują się w ewidencji pozabilansowej.

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

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

Umorzenie

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

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszt danego okresu.

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

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

Plan amortyzacji zawiera m.in.:

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

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

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

Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych

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

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

W przypadku nieruchomości grupa 0-grunty wycenione zostały wg wartości godziwej. Nie podlegają amortyzacji. Grupa 1 –Budynki i lokale wyceniane wg wartości godziwej umarzone są przez okres 720 miesięcy –stawka 1,66% w skali roku. Pozostałe środki w ramach tej grupy od 120 do 480 miesięcy.

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

Środki trwałe w budowie

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

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

Nieruchomości

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

Wartości niematerialne zaliczane do inwestycji

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

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

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

W odniesieniu do zapasów materiałów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów towarów jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

W odniesieniu do zapasów produktów gotowych jednostka prowadzi ewidencję:

- ilościowo-wartościową w magazynie.

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

Przyjęcie materiałów do magazynu następuje według:

- rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód materiałów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO),

Przyjęcie towarów do magazynu następuje według rzeczywistych cen zakupu.

Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Przyjęcie produktów gotowych z produkcji do magazynu następuje według:

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

Rozchód produktów gotowych z magazynu w przypadku prowadzenia ewidencji według:

rzeczywistego kosztu wytworzenia wycenia się metodą:

„pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy produkcji nie zakończonej na dzień bilansowy wycenia się według:

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

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

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

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

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

potwierdzonej prawomocnym wyrokiem sądu na drogę postępowania egzekucyjnego.

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

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

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

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

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

Rezerwy tworzone są gdy:

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

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

Wycena instrumentów finansowych:

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

Udziały (akcje) własne wycenia się według wartości godziwej.

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

Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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

Zasady wyceny zobowiązań warunkowych

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

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

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

Zasady wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość aktywów

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

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

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

Jednostka może stosować pochodne instrumenty zabezpieczające w celu:

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

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

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

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

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

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

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

Rezerwy i aktywa z tytułu podatku dochodowego

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

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

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

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

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

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

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

- 1) z wartości świadczeń wykonanych przez kontrahentów, których kwotę można wiarygodnie oszacować,
- 2) z obowiązku wykonania przyszłych świadczeń wynikających z bieżącej działalności, których kwotę można oszacować, mimo że data ich powstania nie jest jeszcze znana i do których można zaliczyć m.in.: koszty badania sprawozdania finansowego i inne koszty dotyczące okresu sprawozdawczego, pozostałe uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.

Bierne rozliczenia międzyokresowe prezentuje się w pasywach bilansu w pozycji: „Pozostałe rezerwy krótkoterminowe”.

Zasady wyceny rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Ewidencja dla celów ustalenia dochodu do opodatkowania

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

Wybór systemu rachunku zysków i strat

Jednostki wchodzące w skład grupy ZPUE SA sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym. Skonsolidowany wynik finansowy netto składa się z:

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

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

Metoda sporządzania skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Szczegółowość sprawozdania finansowego

Za sporządzenie i prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd ZPUE SA. Skonsolidowane sprawozdanie zawiera następujące części składowe:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia informacje, które są:

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

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

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

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

Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują w roku 2014

• **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszernie wytyczne dotyczące zastosowania. Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

• **MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”**

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

• **MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”**

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o Grupach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

• **Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

• **Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **„Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” – zmiany do MSR 32**

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12**

Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek zarządzanych umową dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **KIMSF 21 „Podatki i opłaty”**

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowo zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Interpretacja nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36**

Zmiany usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39**

Zmiany pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym) w efekcie rozliczenia instrumentu z centralną izbą rozliczeniową będącego konsekwencją przepisów prawa, jeżeli spełnione są ściśle określone warunki.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Standardy, interpretacje istniejących standardów i ich zmiany, które nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały wcześniej zastosowane przez spółki tworzące grupę kapitałową ZPUE SA

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”: Klasyfikacja i Wycena z późniejszymi zmianami (wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia),
 - Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” wydana w dniu 20 maja 2013 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
 - Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2010 - 2012 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
 - Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2011 - 2013 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
 - Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
 - MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później).
- Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie.

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

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

Dane skonsolidowane:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2014 r.	-	7 628 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących rozrachunki	-	802 tys. zł.
- zwiększenie z tytułu poszerzenia grupy	-	149 tys. zł.
- zwiększenia z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących rozrachunki	-	515 tys. zł.
- stan na 31.03.2014 r.	-	7 490 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2014 r.	-	13 470 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	-	153 tys. zł.
- zwiększenie z tytułu poszerzenia grupy	-	6 tys. zł.
- rezerwy utworzone	-	28 tys. zł.
- stan na 31.03.2014 r.	-	13 351 tys. zł.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2014 r.	-	12 971 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3 251 tys. zł.
- zwiększenia z tytułu poszerzenia grupy	-	507 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	100 tys. zł.
- stan na 31.03.2014r.	-	10 327 tys. zł.

Dane jednostki dominującej:

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku dokonano odpisów aktualizujących rozrachunki (należności).

Stan odpisów przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2014 r.	-	4 453 tys. zł.
- zmniejszenie odpisów aktualizujących rozrachunki	-	790 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących rozrachunki	-	513 tys. zł.
- stan na 31.03.2014 r.	-	4 176 tys. zł.

Stan rezerw na odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2014 r.	-	10 501 tys. zł.
-------------------------	---	-----------------

- rezerwy rozwiązane	–	145 tys. zł.
- rezerwy utworzone	–	25 tys. zł.
- stan na 31.03.2014 r.	–	10 381 tys. zł.
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiał się następująco:		
- stan na 01.01.2014 r.	–	2 840 tys. zł.
- zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	2 029 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	50 tys. zł.
- stan na 31.03.2014 r.	–	861 tys. zł.

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

W dniu 5 marca 2014 r. spółka ZPUE S.A. otrzymała Decyzję nr DKK-24/2014 Prezesa UOKiK z dnia 27 lutego 2014 r., wyrażającą zgodę na nabycie przez ZPUE S.A. od ENERGA-OPERATOR S.A. 100 % udziałów spółki ZPUE EOP sp. z o.o. (dawniej ENERGA-OPERATOR Produkcja sp. z o.o.) oraz 100 % udziałów spółki ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. (dawniej Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki ELEKTROINSTAL sp. z o.o.). Tym samym spełnił się warunek zawieszający wskazany w umowach sprzedaży z dnia 6 lutego 2014 r., wobec czego na ZPUE S.A. przeszła własność nabywanych udziałów oraz wszelkie wynikające z nich prawa i obowiązki. Nabyte spółki są producentami urządzeń do przesyłu energii elektrycznej, czym wpisują się w podstawowy profil działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

3.7 Czynniki i zdarzenia w okresie, którego dotyczy raport, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I kwartale 2014 r. w ocenie Zarządu nie odnotowano w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. znaczących czynników i zdarzeń, o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

3.8 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Sezonowość produkcji, która jest charakterystyczna dla branży, w jakiej działają Spółki z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., powoduje, iż w pierwszym kwartale roku osiągane wyniki są jednymi z najniższych osiągniętych w trakcie roku. Sezonowość ta wynika z faktu, iż popyt na wyroby w branży uzależniony jest głównie od nakładów inwestycyjnych w energetyce. Realizacja inwestycji w sektorze energetycznym następuje zazwyczaj w drugiej połowie roku.

3.9 Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym sprawozdaniem nie przeprowadzono emisji, wykupu ani spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

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

Uchwałą Nr 1/04/2014 z dnia 4 kwietnia 2014 roku, Zarząd Spółki postanowił rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie 50 % osiągniętego rocznego zysku netto za rok 2013 na poziomie skonsolidowanym, tj. kwoty 17.396.012,38 zł. na wypłatę dywidendy akcjonariuszom ZPUE S.A., co oznacza wypłatę 12,38 zł. (słownie: dwanaście złotych trzydzieści osiem groszy) na każdą akcję zwykłą oraz wypłatę 13,02 zł. (słownie: trzynaście złotych dwa grosze) na każdą akcję uprzywilejowaną.

W dniu 5 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło Uchwałą Nr 7/05/2014 w przedmiocie przeznaczenia części zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku 2013, tj. kwoty 17.396.012,38 zł., na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki. Wysokość dywidendy na każdą akcję zwykłą wynosi 12,38 zł. (słownie: dwanaście złotych trzydzieści osiem groszy), natomiast na każdą akcję uprzywilejowaną 13,02 zł. (słownie: trzynaście złotych dwa grosze).

Dywidenda zostanie wypłacona akcjonariuszom Spółki w całości w dniu 13 czerwca 2014 roku. Prawo do dywidendy uzyskają akcjonariusze posiadający akcje Spółki w dniu 23 maja 2014 roku (dzień dywidendy). Do wypłaty dywidendy uprawnione są wszystkie akcje Spółki w liczbie 1.400.001.

3.11 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

W ocenie organu zarządzającego emitenta, po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nie odnotowano w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. znaczących czynników i zdarzeń, o nietypowym charakterze, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

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

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31.03.2014 r. była równa 6.500 tys. zł.

W dniu 30 sierpnia 2013 roku Zarząd ZPUE S.A. dokonał aktualizacji oświadczenia patronackiego z dnia 8 lipca 2008 roku (Spółka informowała o ww. w raporcie bieżącym 14/2008), tj. obniżył kwotę poręczenia udzielonego STOLBUD Włoszczowa S.A. w zakresie spłaty zobowiązania wynikającego z zawartej z bankiem PKO BP S.A. Umowy nr 270-1/4/RB/2007 o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5 400 tys. zł. Zgodnie z przedmiotowym oświadczeniem Zarząd ZPUE S.A. zobowiązał się do poręczenia spłaty wyżej wskazanego kredytu do kwoty 5 000 tys. zł.

Zarząd ZPUE S.A. podpisał również oświadczenie patronackie w zakresie spłaty zobowiązania STOLBUD Włoszczowa S.A. do kwoty 1 500 tys. zł., wynikającego z zawartej z bankiem PKO BP S.A. Umowy nr 202-127/I/10/2007 o kredyt obrotowy nieodnawialny w kwocie 7 000 tys. zł.

Przedmiotowe zobowiązania warunkowe zostały udzielone za zgodą Rady Nadzorczej (Uchwała nr 11/2010) i będą obowiązywać do dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

W dniu 6 lutego 2014 r. pomiędzy spółką ZPUE S.A., jako kupującym, a spółką ENERGA-OPERATOR S.A. z siedzibą w Gdańsku, jako sprzedawcą, zostały zawarte warunkowe umowy sprzedaży udziałów spółek ENERGA-OPERATOR Produkcja sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu (obecnie ZPUE EOP sp. z o.o.) oraz Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki ELEKTROINSTAL sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu (obecnie ZPUE Elektroinstal sp. z o.o.).

W wyniku zawarcia powyższych umów sprzedaży, ZPUE S.A. została uprawniona do nabycia 100 % udziałów sprzedawanych spółek, pod warunkiem zawieszającym w postaci uzyskania bezwarunkowej zgody Prezesa UOKiK na koncentrację zgodnie z art. 18 lub art. 20 ust. 2 ustawy o uokik.

W dniu 5 marca 2014 r. spółka ZPUE S.A. otrzymała Decyzję nr DKK-24/2014 z dnia 27 lutego 2014 r. wydaną przez Prezesa UOKiK, wyrażającą zgodę na nabycie od spółki ENERGA-OPERATOR S.A. 100 % udziałów spółki ENERGA-OPERATOR Produkcja sp. z o.o. (obecnie ZPUE EOP sp. z o.o.) oraz 100 % udziałów spółki Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki ELEKTROINSTAL sp. z o.o. (obecnie ZPUE Elektroinstal sp. z o.o.). Tym samym spełnił się warunek zawieszający wskazany w umowach sprzedaży, wobec czego na ZPUE S.A. przeszła własność nabywanych udziałów oraz wszelkie wynikające z nich prawa i obowiązki. Łączna cena sprzedaży udziałów nie przekroczyła wartości 10 % kapitałów własnych emitenta.

Zarząd ZPUE S.A. przekazał do publicznej wiadomości informacje o nabyciu powyższych udziałów za pośrednictwem portalu internetowego GPW InfoStrefa.

W dniu 12 marca 2014 r., do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000501272, została wpisana spółka ZPUE Nord sp. z o.o. będąca jednostką zależną od ZPUE S.A.

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

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

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

Stan na dzień 15.05.2014 r. (data publikacji raportu kwartalnego)

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
KORONEA INVESTMENT S.a.r.l (Bogusław Wypychewicz jest podmiotem dominującym wobec KORONEA INVESTMENT S.a.r.l.) ¹	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcji zwykłych na okaziciela	50,03%	1 100 352	61,13%
Aviva Investors Poland S.A. (podmiot działający na zlecenie Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., który jest organem funduszy inwestycyjnych posiadających bezpośrednio akcje Spółki: Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) ²	90 515 akcji zwykłych na okaziciela	6,47%	90 515	5,03%
AMPLICO PTE S.A. (podmiot zarządzający funduszami AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny oraz MetLife Amplico Dobrowolny Fundusz Emerytalny) ³	250 000 akcji zwykłych na okaziciela	17,86%	250 000	13,89%
Pozostali akcjonariusze	359 134 akcji zwykłych	25,65%	359 134	19,95%
Razem	1 400 001 akcji	100,00%	1 800 001	100,00%

¹ stan na 16.04.2014 r.

² stan na 30.09.2013 r.

³ stan na 30.04.2013 r.

Na dzień publikacji raportu kwartalnego kapitał akcyjny ZPUE S.A. wynosi 12.362.008,83 zł. i dzieli się na 1.400.001 akcji o wartości nominalnej 8,83 zł. Na liczbę 1.400.001 akcji składa się: 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1.300.001 akcji zwykłych.

Stan na dzień 14.11.2013 r. (data publikacji poprzedniego raportu kwartalnego)

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów na WZA
KORONEA S.à r.l. (Bogusław Wypychewicz jest podmiotem dominującym wobec KORONEA S.à r.l.) ¹	140 001 akcji zwykłych na okaziciela	10,00%	140 001	7,78%
KORONEA INVESTMENT S.à r.l. (Bogusław Wypychewicz jest podmiotem dominującym wobec KORONEA INVESTMENT S.à r.l.) ²	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 460 351 akcje zwykłe na okaziciela	40,03%	960 351	53,35%
Aviva Investors Poland S.A. ³ (podmiot	90 515 akcji zwykłych na okaziciela	6,47%	90 515	5,03%

działający na zlecenie Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., który jest organem funduszy inwestycyjnych posiadających bezpośrednio akcje spółki: Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)				
AMPLICO PTE S.A. ⁴ (podmiot zarządzający funduszami AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny oraz MetLife Amplico Dobrowolny Fundusz Emerytalny)	250 000 akcji zwykłych na okaziciela	17,86%	250 000	13,89%
PKO BP BANKOWY Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna reprezentujące: PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny oraz PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny ⁵	90 205 akcji zwykłych na okaziciela	6,44%	90 205	5,01%
Pozostali akcjonariusze	268 928 akcji zwykłych na okaziciela	19,20%	268 928	14,94%
RAZEM	1 400 000 akcji	100,00%	1 800 000	100,00%

¹ stan na 29.07.2013 r.

² stan na 29.07.2013 r.

³ stan na 30.09.2013 r.

⁴ stan na dzień 30.04.2013 r.

⁵ stan na dzień 24.07.2013 r.

W dniu 13 grudnia 2013 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego ZPUE S.A. Kapitał zakładowy ZPUE S.A. został podwyższony z kwoty 12.362.000,00 zł. do kwoty 12.362.008,83 zł., tj. o kwotę 8,83 zł., w związku z emisją 1 akcji zwykłej imiennej serii G. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane na mocy Uchwały Nr 5/11/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZPUE S.A. z dnia 25 listopada 2013 r. w sprawie podziału ZPUE Holding sp. z o.o. (raport bieżący nr 36/2013).

W efekcie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego, struktura kapitału jest następująca: 500 000 akcji na okaziciela serii A, 100 000 akcji imiennych serii A, 233 250 akcji na okaziciela serii B, 106 750 akcji na okaziciela serii C, 18 127 akcji na okaziciela serii D, 60 000 akcji na okaziciela serii E, 381 873 akcji na okaziciela serii F oraz 1 akcja imienna serii G. Wartość nominalną każdej akcji stanowi kwota 8,83 zł. (raport bieżący nr 40/2013).

W dniu 18 lutego 2014 r. Spółka ZPUE S.A. otrzymała zawiadomienie od PKO BP BANKOWY Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu funduszy:

1) PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej „PKO OFE”),

2) PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny (dalej „PKO DFE”),

o zmniejszeniu udziału PKO OFE i PKO DFE w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki (dalej „WZA”) poniżej progu 5%, co nastąpiło w wyniku rozliczenia w dniu 13 lutego 2014 r. transakcji zbycia przez PKO OFE 2000 sztuk akcji Spółki.

W wyniku dokonania powyższej transakcji zbycia akcji, na dzień 13 lutego 2014 r., PKO OFE posiadał 89 722 akcje Spółki (co stanowiło 6,4087% udziału w kapitale zakładowym Spółki), uprawniające do 89 722 głosów na WZA (stanowiących 4,9846% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA), w związku z czym łącznie PKO OFE i PKO DFE posiadały 89 953 akcje Spółki (co stanowiło 6,4252% udziału w kapitale zakładowym Spółki), uprawniające do 89 953 głosów na WZA (stanowiących 4,9974% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA).

Informacja o powyższej transakcji została opublikowana w raporcie bieżącym nr 2/2014.

W dniu 17 kwietnia 2014 r. wpłynęły do spółki ZPUE S.A. zawiadomienia od akcjonariuszy, informujące o zmniejszeniu dotychczasowego udziału KORONEA S.à r.l., a jednocześnie zwiększeniu dotychczasowego udziału KORONEA INVESTMENT S.à r.l. w ogólnej liczbie głosów ZPUE S.A., co nastąpiło w wyniku przeniesienia w dniu 16 kwietnia 2014 roku na podstawie umowy datio in solutum przez KORONEA S.à r.l. na rzecz KORONEA INVESTMENT S.à r.l. 140.001 akcji zwykłych na okaziciela.

W wyniku dokonania powyższej transakcji przeniesienia akcji:

- 1) KORONEA S.à r.l. zmniejszyła udział w ogólnej liczbie głosów ZPUE S.A. z dotychczasowego 7,78% do 0%,
 - 2) KORONEA INVESTMENT S.à r.l. posiada:
 - a) 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, co stanowi 7,14 % kapitału zakładowego oraz uprawnia do 500.000 głosów, co stanowi 27,78 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ZPUE S.A.
 - b) 600.352 akcji na okaziciela, co stanowi 42,88 % kapitału zakładowego i uprawnia do 600.352 głosów, co stanowi 33,35 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ZPUE S.A.
- tj. łącznie 700.352 akcji, co stanowi 50,03 % kapitału zakładowego Spółki oraz uprawnia do 1.100.352 głosów, co stanowi 61,13 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do ich nabycia przez osoby nadzorujące według stanu na dzień 15.05.2014 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. 14.11.2013 r. przedstawia tabela poniżej.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 15.05.2014 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 14.11.2013 r.)
KORONEA INVESTMENT S.à r.l. (Bogusław Wypychewicz jest podmiotem dominującym wobec KORONEA INVESTMENT S.à r.l.) ¹	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcji zwykłych na okaziciela	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 460 351 akcje zwykłe na okaziciela
Tomasz Stępień	2 359 akcji zwykłych na okaziciela	2 800 akcji zwykłych na okaziciela
Krzysztof Jamróz	-	-
Piotr Kukurba	-	-

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do ich nabycia przez osoby zarządzające oraz prokurentów według stanu na dzień 15.05.2014 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. 14.11.2013 r. przedstawia tabela poniżej.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 15.05.2014 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 14.11.2013 r.)
Andrzej Grzybek	1 000 akcji zwykłych na okaziciela	1 000 akcji zwykłych na okaziciela
Stanisław Toborek	343 akcji zwykłych na okaziciela	343 akcji zwykłych na okaziciela
Piotr Zawadzki	3 000 akcji zwykłych na okaziciela	3 000 akcji zwykłych na okaziciela
Henryk Arkit	176 akcji zwykłych na okaziciela	176 akcji zwykłych na okaziciela
Dariusz Górski	299 akcji zwykłych na okaziciela	299 akcji zwykłych na okaziciela

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

- a. postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu

postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

- b. dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

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

3.18 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W I kwartale 2014 roku ZPUE S.A. oraz spółki od niej zależne nie odnotowały istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

3.19 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2014 roku ZPUE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i tym samym nie posiadają istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

3.20 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- a. informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b. informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c. informacji o przedmiocie transakcji,
- d. istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e. innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f. wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

W omawianym okresie sprawozdawczym ZPUE S.A., jak i jednostki od niej zależne nie zawarły transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

3.21 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

W I kwartale 2014 roku Spółka ZPUE S.A. ani jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, stanowiących łącznie równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

3.22 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W I kwartale 2014 roku w przypadku ZPUE S.A. jak i jej spółek zależnych nie miały miejsca okoliczności niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, wobec czego w okresie sprawozdawczym nie były podejmowane działania naprawcze z tym związane.

3.23 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Po zakończeniu I kwartału 2014 roku, tj. w dniu 24 kwietnia 2014 roku Spółka ZPUE S.A. zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej jako „Bank”), będącym następcą prawnym Kredyt Bank S.A., aneks do umowy o kredyt obrotowy nr 3683273LD20041100 z dnia 21 kwietnia 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami (raporty bieżące: nr 11/2011, nr 31/2011, nr 17/2012, nr 11/2013).

Na mocy aneksu wprowadzono zmiany do umowy oraz ustanowiono jej nowe brzmienie.

Przedmiotowy aneks przewiduje udzielenie kredytu w kwocie 35 000 000,00 zł. (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych) według następujących założeń:

- 1) do kwoty 21 000 000,00 zł. (słownie: dwadzieścia jeden milionów złotych) w terminie do dnia złożenia przez Kredytobiorcę pismnego wniosku o podwyższenie kwoty kredytu,
- 2) do kwoty 35 000 000,00 zł. (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych) od dnia następnego po dniu złożenia przez Kredytobiorcę pisemnego wniosku o podwyższenie kwoty kredytu do dnia 30 maja 2015 roku łącznie.

Okres na jaki udostępniono środki z kredytu oraz ostateczny termin spłaty kredytu zostały przedłużone do dnia 30 maja 2015 roku.

Jako zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z powyższej umowy ustanowiono:

- 1) hipotekę umowną łączną ustanowioną na rzecz Banku na nieruchomościach,
- 2) zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych – produkcji w toku,
- 3) cesje praw z polis ubezpieczeniowych nieruchomości oraz przedmiotu zastawu rejestrowego,
- 4) weksel własny in blanco z wystawienia kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.

Pozostałe zmiany, które zostały wprowadzone do umowy, dotyczą warunków nieodbiegających od powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach. Spółka uznała wskazaną umowę o kredyt obrotowy za znaczącą ze względu na jej wartość, która przekroczyła wielkość 10% kapitałów własnych Spółki (raport bieżący nr 9/2014).

3.24 Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Do najważniejszych czynników, mogących wywrzeć wpływ na sytuację finansową spółek z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, należą:

- koniunktura w branży elektroenergetycznej – w zależności od inwestycji prowadzonych przez zakłady energetyczne, inwestorów bezpośrednich jak również wykonawców robót energetycznych, realizowane przez Spółki przychody ze sprzedaży mogą osiągnąć wyższe lub niższe wartości;
- wahania kursów walutowych (głównie EURO), mających wpływ na marżę sprzedaży eksportowej oraz kosztów działalności operacyjnej;
- wahania stawek referencyjnych WIBOR oraz EURIBOR, w oparciu o które są liczone odsetki od kredytów, mogące powodować wzrost lub spadek wielkości kosztów finansowych.

3.25 W przypadku, gdy skrócone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, raport kwartalny zawiera odpowiednio opinię o badaniu lub raport z przeglądu tego skróconego sprawozdania finansowego

Sprawozdania finansowe spółek z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za I kwartał 2014 r. nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Włoszczowa, dnia 15 maja 2014 roku

Zarząd:

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