



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

ZA III KWARTAŁ 2014 r.

WŁOSZCZOWA, 14 LISTOPAD 2014 R

SPIS TREŚCI

1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU	4
1.1	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1.2	KURSY PRZELICZENIA SKONSOLIDOWANYCH WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	4
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].....	8
1.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
1.6	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [W TYS. PLN]	9
1.7	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A. [W TYS. PLN]	11
1.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.	12
2	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZPUE S.A.	14
2.1	WYBRANE DANE FINANSOWE	14
2.2	KURSY PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH.....	15
2.3	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI ZPUE S.A. [W TYS. PLN]	16
2.4	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZPUE S.A [W TYS. PLN].....	18
2.5	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZPUE S.A. [W TYS. PLN]	19
2.6	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZPUE S.A. [W TYS. PLN]	19
2.7	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZPUE S.A. [W TYS. PLN]	21
2.8	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZPUE SA	23
3	KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU	25
3.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ SPÓŁKACH ZALEŻNYCH, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	25
3.1.1	<i>Jednostka dominująca – ZPUE S.A. we Włoszczowie</i>	25
3.1.2	<i>Jednostka zależna – ZPUE Silesia sp. z o.o. w Katowicach</i>	25
3.1.3	<i>Jednostka zależna – ZPUE Concrete sp. z o.o. we Włoszczowie</i>	25
3.1.4	<i>Jednostka zależna – ZPUE Nord sp. z o.o. we Włoszczowie</i>	26
3.1.5	<i>Jednostka zależna – ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. w Raciążu</i>	26
3.1.6	<i>Jednostka zależna – ZPUE EOP sp. z o.o. w Kaliszu</i>	26
3.1.7	<i>Inne podmioty zależne – nieobjęte konsolidacją</i>	27
3.2	UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH.....	27
3.3	ZAKRES PREZENTOWANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
3.4	INFORMACJA O JEDNOSTKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	28
3.5	METODY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	28
3.6	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.....	40
3.7	CZYNNIKI I ZDARZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	40
3.8	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	40
3.9	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU ORAZ SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	41
3.10	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ DYWIDENDY (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.....	41
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.....	41
3.12	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	41

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.....	41
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.....	42
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.....	42
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:.....	44
3.18	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	45
3.19	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	45
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 WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA, WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM:.....	45
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.....	45
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.....	46
3.24	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	46
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 III kwartał 2014 roku

1.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	343 632	322 586	82 203	76 386
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 183	25 289	4 828	5 988
Zysk (strata) brutto	18 506	24 647	4 427	5 836
Zysk (strata) netto	17 014	19 807	4 070	4 690
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 928	27 016	6 681	6 397
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-28 683	-12 810	-6 861	-3 033
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 628	-14 841	-1 586	-3 514
Przepływy pieniężne netto, razem	-7 383	-635	-1 766	-150
Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 000	1 400 000	1 400 000
Zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	12,10	14,08	2,89	3,33
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	12,10	14,08	2,89	3,33
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	12,38	10,44	2,96	2,47

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa, razem	423 011	431 846	101 308	104 130
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	169 855	175 609	40 679	42 344
Zobowiązania długoterminowe	10 176	8 938	2 437	2 155
Zobowiązania krótkoterminowe	126 532	133 858	30 303	32 277
Kapitał własny	253 156	256 237	60 629	61 786
Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 961	2 981
Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 001	1 400 001
Wartość księgową na jedną akcję w zł.	180,83	183,03	43,31	44,13
IX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	180,83	183,03	43,31	44,13

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2014 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na Grupę na akcje zwykłe, tj. 15 734 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2014 r. wyniósł: 12,10 zł.

Skonsolidowany zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2013 r. został wyliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na Grupę na akcje zwykłe, tj. 18 303 tys. zł. i średniej ważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 000 szt. Skonsolidowany zysk na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2013 r. wyniósł: 14,08 zł.

Skonsolidowana wartość księgową na jedną akcję za III kwartały 2014 r. została wyliczona jako iloraz skonsolidowanego kapitału własnego w wysokości 253 156 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt. Skonsolidowana wartość księgową na jedną akcję za trzy kwartały 2014 r. wyniosła 180,83 zł.

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

W III kwartale roku 2014 i w okresach porównywanych nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozważające 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 III 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 30 września 2014 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,1755 zł., na dzień 30 września 2013 r. – 4,2163 zł. 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 – wrzesień 2014 r. – 4,1803 zł.
 - dla okresu styczeń – wrzesień 2013 r. – 4,2231 zł.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01-30.09.2014 r.		
Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
21/A/NBP/2014 z dnia 31.01.2014 r.	styczeń	4,2368
41/A/NBP/2014 z dnia 28.02.2014 r.	luty	4,1602
62/A/NBP/2014 z dnia 31.03.2014 r.	marzec	4,1713
83/A/NBP/2014 z dnia 30.04.2014 r.	kwiecień	4,1994
104/A/NBP/2014 z dnia 30.05.2014 r.	maj	4,1420
124/A/NBP/2014 z dnia 30.06.2014 r.	czerwiec	4,1609
147/A/NBP/2014 z dnia 31.07.2014 r.	lipiec	4,1640
167/A/NBP/2014 z dnia 29.08.2014 r.	sierpień	4,2129
189/A/NBP/2014 z dnia 30.09.2014 r.	wrzesień	4,1755
Średni kurs za 9 m-ce 2014 r		4,1803

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01.-30.09.2013 r.		
Numer tabeli	Miesiąc	Kurs
22/A/NBP/2013 z dnia 31.01.2013 r.	Styczeń	4,1870
42/A/NBP/2013 z dnia 28.02.2013 r.	Luty	4,1570
63/A/NBP/2013 z dnia 09.03.2013 r.	Marzec	4,1774
84/A/NBP/2013 z dnia 30.04.2013 r.	Kwiecień	4,1429
104/A/NBP/2013 z dnia 31.05.2013 r.	Maj	4,2902
124/A/NBP/2013 z dnia 28.06.2013 r.	Czerwiec	4,3292
147/A/NBP/2013 z dnia 31.07.2013 r.	Lipiec	4,2427
168/A/NBP/2013 z dnia 30.08.2013 r.	Sierpień	4,2654
189/A/NBP/2013 z dnia 30.09.2013 r.	Wrzesień	4,2163
Średni kurs EUR za 9 m-cy 2013 r.		4,2231

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

	2014 stan na koniec 30.09.2014	2014 stan na koniec 30.06.2014	2013 stan na koniec 31.12.2013	2013 stan na koniec 30.09.2013
Aktywa				
A. Aktywa trwałe	240 060	245 455	229 266	216 359
I. Wartości niematerialne i prawne	27 121	27 514	14 308	14 030
1. Prace rozwojowe	10 584	10 675	10 700	10 432
2. Wartość firmy	13 700	13 700	0	0
3. Inne wartości niematerialne	2 837	3 139	3 608	3 598
II. Rzeczowe aktywa trwałe	192 144	185 537	185 850	176 767
1. Środki trwałe	181 121	173 100	172 946	165 824
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	18 914	18 914	17 791	17 791
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	92 275	86 460	82 380	80 145
c) urządzenia techniczne i maszyny	45 037	44 021	46 850	42 459
d) środki transportu	21 835	20 496	22 681	22 176
e) inne środki trwałe	3 060	3 209	3 244	3 253
2. Środki trwałe w budowie	11 023	12 437	12 904	10 943
III. Należności długoterminowe	132	131	79	79
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0

2.	Od pozostałych jednostek	132	131	79	79
IV.	Inwestycje długoterminowe	10 390	21 987	16 058	23 631
1.	Nieruchomości	0	4 868	4 940	5 891
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	8 951	15 033	8 951	9 028
	a) w jednostkach powiązanych	8 844	8 844	8 844	8 921
	- udziały lub akcje	8 844	8 844	8 844	8 921
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	107	6 189	107	107
	- udziały lub akcje	107	107	107	107
	- inne papiery wartościowe	0	6 082	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	1 439	2 086	2 167	8 712
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 273	10 286	12 971	1 852
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 273	10 286	12 971	1 852
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
B.	Aktywa obrotowe	182 951	171 606	202 580	179 369
I.	Zapasy	48 148	48 336	40 392	51 119
1.	Materiały	15 080	13 837	12 591	14 408
2.	Półprodukty i produkty w toku	31 234	32 933	26 559	33 656
3.	Produkty gotowe	1 746	1 473	1 156	2 823
4.	Towary	88	93	86	232
II.	Należności krótkoterminowe	119 596	110 757	140 907	112 777
1.	Należności od jednostek powiązanych	3 309	3 283	2 886	3 187
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 309	3 283	2 886	3 187
	- do 12 miesięcy	3 309	3 283	2 886	3 187
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
	b) inne	0	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	116 287	107 474	138 021	109 590
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	109 948	101 701	127 145	105 216
	- do 12 miesięcy	109 948	101 701	127 145	105 216
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 928	1 795	6 829	616
	c) inne	4 411	3 978	4 047	3 758
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	11 172	8 495	18 451	10 553
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 172	8 495	18 451	10 553
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 172	8 495	18 451	10 553
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 071	8 494	14 346	9 901
- inne środki pieniężne	6 101	1	4 105	652
- inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 035	4 018	2 830	4 920
Aktywa razem	423 011	417 061	431 846	395 728
Pasywa				
A. Kapitał (fundusz) własny	253 156	245 188	256 237	223 458
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362	12 362
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III. Kapitał (fundusz) zapasowy	203 154	203 154	181 704	169 889
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 474	20 458	20 368	20 352
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	17 007	9 058	41 651	19 662
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
IX. Udziały niekontrolowane	159	156	152	1 193
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	169 855	171 873	175 609	172 270
I. Rezerwy na zobowiązania	17 078	17 423	15 740	16 038
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 479	12 819	13 470	13 328
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 032	4 201	1 787	2 260
- długoterminowa	3 795	3 796	1 494	1 577
- krótkoterminowa	237	405	293	683
3. Pozostałe rezerwy	567	403	483	450
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	567	403	483	450
II. Zobowiązania długoterminowe	10 176	8 298	8 938	9 570
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	10 176	8 298	8 938	9 570
a) kredyty i pożyczki	0	0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	10 176	8 298	8 938	9 570
d) inne	0	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	126 532	129 924	133 858	129 300
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
b) inne	0	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	126 532	129 924	133 858	129 300
a) kredyty i pożyczki	32 316	40 726	24 056	38 822
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	1 886	1 652	2 030	2 269
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	68 783	68 979	85 544	69 735
- do 12 miesięcy	68 783	68 979	85 544	69 735
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	4 770	3 020	4 270	3 709
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0	0

g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 832	8 930	10 515	7 555
h) z tytułu wynagrodzeń	7 547	6 410	6 811	6 906
i) inne	398	207	632	304
IV. Rozliczenia międzyokresowe	16 069	16 228	17 073	17 362
1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	16 069	16 228	17 073	17 362
- długoterminowe	13 370	13 607	13 344	14 733
- krótkoterminowe	2 699	2 621	3 729	2 629
Pasywa razem	423 011	417 061	431 846	395 728

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

	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	134 532	343 632	124 799	322 586
- od jednostek powiązanych	1 054	2 285	1 118	2 952
Przychody netto ze sprzedaży produktów	120 539	305 861	103 237	278 255
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 993	37 771	21 562	44 331
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	106 731	276 514	98 561	252 358
- jednostkom powiązanym	908	1 960	940	2 443
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	93 780	241 929	78 342	211 923
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 951	34 585	20 219	40 435
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 801	67 118	26 238	70 228
Koszty sprzedaży	4 942	13 630	4 699	12 689
Koszty ogólnego zarządu	12 847	38 438	10 480	34 102
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 012	15 050	11 059	23 437
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	2 470	7 568	1 153	4 977
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	136	854	8	55
Dotacje	1 365	3 718	799	2 368
Inne przychody operacyjne	969	2 996	346	2 554
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	1 422	2 435	1 141	3 125
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	839	1 394	1 105	1 838
Inne koszty operacyjne	583	1 041	36	1 287
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 060	20 183	11 071	25 289
Przychody finansowe, w tym:	485	1 710	806	2 737
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	3	3	0	3
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Odsetki, w tym:	417	1 032	657	1 307
- od jednostek powiązanych	204	272	148	327
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	65	675	149	1 427
Koszty finansowe, w tym:	1 707	3 387	1 558	3 379
Odsetki, w tym:	476	1 278	779	1 651
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	1 231	2 109	779	1 728
Zysk (strata) brutto	9 838	18 506	10 319	24 647
Podatek dochodowy	1 886	1 492	2 274	4 840
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0

Zysk (strata) netto	7 952	17 014	8 045	19 807
Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	3	7	59	145
Wynik finansowy przypadający na grupę	7 949	17 007	7 986	19 662

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN)

	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Zysk (strata) netto	7 949	17 007	7 986	19 662
Inne całkowite dochody:	0	72	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	72	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Pozostałe dochody	0	0	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	14	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	58	0	0
Całkowite dochody ogółem	7 949	17 065	7 986	19 662

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

	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	245 188	256 237	219 470	215 220	219 470
- korekty wyceny	0	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	245 188	256 237	219 470	215 220	219 470
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 362	12 362	12 362	12 362	12 362
Zmiany kapitału (funduszu)					
1.1 podstawowego	0	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0	0	0
- podwyższenia kapitału z zysku netto	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 362	12 362	12 362	12 362	12 362
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0	0	0
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy					
2.1 podstawowy	0	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0	0
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0	0
2.2	0	0	0	0	0
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0	0
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0	0
3.1	0	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	203 154	181 704	141 914	169 675	141 914
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego					
4.1	0	21 450	39 784	214	27 975
a) zwiększenie (z tytułu)	0	24 561	39 784	214	27 975
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0	0

	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wart.)	0	24 561	24 068	0	24 068
	- z tytułu rozwiązania kapitału rezerwowego	0	0	936	0	936
	- korekty konsolidacyjne	0	0	0	214	2 971
	- wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	14 786	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	3 113	0	0	0
	- rozwiązania aktywu na podatek odroczone z tytułu zbycia udziałów	0	3 111	0	0	0
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	203 154	203 154	181 704	169 889	169 889
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 458	20 368	20 304	20 332	20 304
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	16	106	64	20	48
	a) zwiększenie z tytułu:	16	120	64	20	48
	- przeszacowania wartości aktywów	16	120	64	20	48
	b) zmniejszenie (z tytułu):	0	14	0	0	0
	- rozwiązania rezerwy na podatek odroczone	0	14	0	0	0
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 474	20 474	20 368	20 352	20 352
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	936	0	936
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	-936	0	-936
	a) zwiększenie	0	0	0	0	0
	b) zmniejszenie	0	0	936	0	936
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0	0
7.	Kapitał mniejszościowy na BO	156	152	202	1 175	202
	Zmiany kapitału mniejszościowego	3	7	-50	18	991
	Zwiększenie kapitału mniejszościowego, w związku ze zbyciem udziałów, nie skutkujące utratą kontroli	0	0	846	0	846
	Zwiększenie - zysk przypadający na udziałowców mniejszościowych	3	7	145	18	145
	Zmniejszenie z tytułu wymiany udziałów	0	0	1 041	0	0
7.1	Kapitał mniejszościowy na koniec roku	159	159	152	1 193	1 193
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 058	41 651	43 752	11 676	43 752
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 058	41 651	43 752	11 676	43 752
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 058	41 651	43 752	11 676	43 752
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0	0
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0
	- przeszacowania środków trwałych	0	0	0	0	0
	b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0	41 651	43 752	0	43 752
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	9 058	0	0	11 676	0
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0	0
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0	0
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0	0
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0	0

8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	9 058	0	0	11 676	0
9.	Wynik netto	7 949	17 007	41 651	7 986	19 662
	a) zysk netto	7 949	17 007	41 651	7 986	19 662
	b) strata netto	0	0	0	0	0
	c) odpisy z zysku	0	0	0	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) w tym:	253 156	253 156	256 237	233 458	223 458
	Kapitał własny przypadający na Grupę Kapitałową	252 997	252 997	256 085	222 265	222 265
	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolowane	159	159	152	1 193	1 193

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

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
<i>Zysk (strata) brutto</i>	9 838	18 506	10 319	24 647
<i>Korekty razem</i>	-2 477	9 422	99	2 369
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-3	-7	0	0
Amortyzacja	4 609	14 104	4 675	13 808
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	699	704	37	304
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	474	1 199	555	1 585
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-854	-8	-55
Zmiana stanu rezerw	189	-136	-170	-155
Zmiana stanu zapasów	118	-4 737	-9 711	-9 933
Zmiana stanu należności	1 798	37 318	-4 605	11 114
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 966	-31 975	13 832	-4 586
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 134	-4 469	-2 041	-4 165
Zapłacony podatek dochodowy	-1 261	-1 725	-2 473	-5 556
Inne korekty	0	0	8	8
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 361	27 928	10 418	27 016
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
<i>Wpływy</i>	390	3 359	1 488	1 729
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	389	3 356	1 483	1 720
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0	1 483	0
Wpływy z aktywów finansowych	1	3	5	9
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
<i>Wydatki</i>	3 506	32 042	2 846	14 539
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 506	11 335	2 846	14 538
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	20 707	0	1
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 116	-28 683	-1 358	-12 810
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
<i>Wpływy</i>	7 731	24 836	9 939	20 818
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	113	19 479	9 747	20 167

Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	7 618	5 357	192	651
Wydatki	9 507	31 464	15 885	35 659
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	17 396	14 688	14 688
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	8 523	11 219	0	17 226
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	78	262	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	434	1 385	640	2 154
Odsetki	472	1 202	557	1 591
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 776	-6 628	-5 946	-14 841
Przepływy pieniężne netto, razem	2 469	-7 383	3 114	-635
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kurs.	2	-98	-35	232
Środki pieniężne na początek okresu	8 663	18 515	7 321	11 070
Środki pieniężne na koniec okresu	11 132	11 132	10 435	10 435

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	33 467	97 270	124 137	40 088	48 670	343 632
Sprzedaż między segmentami	0	51 237	0	0	0	51 237
Wynik brutto ze sprzedaży	8 072	21 667	27 047	3 186	7 146	67 118
Koszty sprzedaży						13 630
Koszty ogólnego zarządu						38 438
Wynik ze sprzedaży						15 050
Pozostałe przychody operacyjne						7 568
Pozostałe koszty operacyjne						2 435

Wynik na działalności operacyjnej	20 183
Przychody finansowe	1 710
Koszty finansowe	3 387
Wynik brutto	18 506
Podatek dochodowy	1 492
Wynik netto	17 014

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transform.	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Amortyzacja	1 719	7 002	1 162	0	4 221	14 104
Wartości niematerialne	330	8 906	201	0	3 984	13 421
Środki trwałe	16 672	81 527	27 610	0	55 312	181 121
Środki trwałe w budowie	2 349	3 047	1 566	0	4 061	11 023
Zapasy	3 562	25 832	8 330	54	10 370	48 148
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług						113 257
Zobowiązania						136 708

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013

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	31 009	99 673	106 179	44 331	41 394	322 586
Sprzedaż między segmentami	0	54 144	0	0	0	54 144
Wynik brutto ze sprzedaży	7 083	26 205	26 549	3 896	6 495	70 228
Koszty sprzedaży	510	1 172	385	0	10 622	12 689
Koszty ogólnego zarządu	0	0	0	0	34 102	34 102
Wynik ze sprzedaży	6 573	25 033	26 164	3 896	-38 229	23 437
Pozostałe przychody operacyjne						4 977
Pozostałe koszty operacyjne						3 125
Wynik na działalności operacyjnej						25 289
Przychody finansowe						2 737
Koszty finansowe						3 379
Wynik brutto						24 647
Podatek dochodowy						4 840
Wynik netto						19 807

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformatorowe	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Amortyzacja	952	6 161	1 186	0	4 031	12 330
Wartości niematerialne	545	9 611	454	0	3 420	14 030
Środki trwałe	8 772	83 685	21 299	0	52 068	165 824
Środki trwałe w budowie	161	2 944	6 596	0	1241,95315	10 943
Zapasy	4 392	29 821	3 976	65	12 865	51 119
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług						108 403
Zobowiązania						138 870

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 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	271 332	262 983	64 907	62 273
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 673	17 868	3 988	4 231
Zysk (strata) brutto	15 219	35 701	3 641	8 454
Zysk (strata) netto	14 166	32 254	3 389	7 638
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 854	22 895	6 185	5 421
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-28 429	-12 823	-6 801	-3 036
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 808	-8 942	-911	-2 117
Przepływy pieniężne netto, razem	-6 383	1 130	-1 527	268
Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 000	1 400 001	1 400 000
Zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	10,08	22,93	2,41	5,43
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	10,08	22,93	2,41	5,43
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł.	12,38	10,44	2,96	2,47

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa, razem	384 689	391 994	92 130	94 520
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	140 258	142 487	33 591	34 357
Zobowiązania długoterminowe	10 026	8 690	2 401	2 095
Zobowiązania krótkoterminowe	104 072	105 341	24 924	25 401
Kapitał własny	244 431	249 507	58 539	60 163
Kapitał zakładowy	12 362	12 362	2 961	2 981
Liczba akcji (w szt.)	1 400 001	1 400 001	1 400 000	1 400 000
Wartość księgową na jedną akcję w zł.	174,59	178,22	41,81	42,97
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję w zł.	174,59	178,22	41,81	42,97

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2014 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 13 106 tys. zł. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 001 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2014 r. wynosi 10,08 zł.

Jednostkowy zysk przypadający na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2013 r. został wyliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcje zwykłe, tj. 29 804 tys. zł. i średnioważonej ilości akcji zwykłych: 1 300 000 szt. Jednostkowy zysk na jedną akcję zwykłą za trzy kwartały 2013 r. wynosi 22,93 zł.

Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za trzy kwartały 2014 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 244 431 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.001 szt.

Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za III kwartały 2014 r. wyniosła 174,59 zł.

Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za III kwartały 2013 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 249 686 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.000 szt.

Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za III kwartały 2013 r. wyniosła 178,35zł

Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za rok 2013 r. została wyliczona jako iloraz kapitału własnego w wysokości 249 507 tys. zł. i całkowitej ilości akcji 1.400.000 szt.

Jednostkowa wartość księgowa na jedną akcję za rok 2013 r. wyniosła 178,22 zł

W okresie III kwartałów roku 2014 oraz III kwartałów roku 2013 nie wystąpiły i w ocenie Zarządu ZPUE SA nie wystąpią przyczyny rozdławiające 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 III 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 30 września 2014 r., ustalonego przez Narodowy Bank Polski, tj. 4,1755 zł., na dzień 30 września 2013 r. – 4,2163 zł. 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 – wrzesień 2014 r. – 4,1803 zł.
 - dla okresu styczeń – wrzesień 2013 r. – 4,2231 zł.

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01-30.09.2014 r.

Numer tabeli	Miesiąc	Kurs EUR
21/A/NBP/2014 z dnia 31.01.2014 r.	styczeń	4,2368
41/A/NBP/2014 z dnia 28.02.2014 r.	luty	4,1602
62/A/NBP/2014 z dnia 31.03.2014 r.	marzec	4,1713
83/A/NBP/2014 z dnia 30.04.2014 r.	kwiecień	4,1994
104/A/NBP/2014 z dnia 30.05.2014 r.	maj	4,1420
124/A/NBP/2014 z dnia 30.06.2014 r.	czerwiec	4,1609
147/A/NBP/2014 z dnia 31.07.2014 r.	lipiec	4,1640
167/A/NBP/2014 z dnia 29.08.2014 r.	sierpień	4,2129
189/A/NBP/2014 z dnia 30.09.2014 r.	wrzesień	4,1755
Średni kurs za 9 m-ce 2014 r		4,1803

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP dla EUR na koniec każdego miesiąca za okres 01.01.-30.09.2013 r.

Numer tabeli	Miesiąc	Kurs
22/A/NBP/2013 z dnia 31.01.2013 r.	Styczeń	4,1870
42/A/NBP/2013 z dnia 28.02.2013 r.	Luty	4,1570
63/A/NBP/2013 z dnia 09.03.2013 r.	Marzec	4,1774
84/A/NBP/2013 z dnia 30.04.2013 r.	Kwiecień	4,1429
104/A/NBP/2013 z dnia 31.05.2013 r.	Maj	4,2902
124/A/NBP/2013 z dnia 28.06.2013 r.	Czerwiec	4,3292
147/A/NBP/2013 z dnia 31.07.2013 r.	Lipiec	4,2427
168/A/NBP/2013 z dnia 30.08.2013 r.	Sierpień	4,2654
189/A/NBP/2013 z dnia 30.09.2013 r.	Wrzesień	4,2163
Średni kurs EUR za 9 m-cy 2013 r.		4,2231

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

	2014 stan na koniec 30.09.2014	2014 stan na koniec 30.06.2014	2013 stan na koniec 31.12.2013	2013 stan na koniec 30.09.2013
Aktywa				
Aktywa trwałe	245 066	250 162	227 813	241 902
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>12 520</i>	<i>12 845</i>	<i>13 342</i>	<i>13 689</i>
Prace rozwojowe	9 994	10 026	9 931	10 308
Wartość firmy	0	0	0	0
Inne wartości niematerialne	2 526	2 819	3 411	3 381
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>149 752</i>	<i>148 419</i>	<i>150 291</i>	<i>112 834</i>
Środki trwałe	138 826	136 041	137 532	106 008
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	8 641	8 641	7 542	7 039
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	71 881	70 894	67 883	61 054
c) urządzenia techniczne i maszyny	35 453	34 493	37 355	29 457
d) środki transportu	20 019	19 052	21 690	5 688
e) inne środki trwałe	2 832	2 961	3 062	2 770
Środki trwałe w budowie	10 926	12 378	12 759	6 826
<i>Należności długoterminowe</i>	<i>81</i>	<i>80</i>	<i>79</i>	<i>43</i>
Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek	81	80	79	43
<i>Inwestycje długoterminowe</i>	<i>81 771</i>	<i>87 916</i>	<i>61 261</i>	<i>114 656</i>
Nieruchomości	4 832	4 868	4 940	5 891
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	76 018	82 100	55 327	102 023
a) w jednostkach powiązanych	75 970	75 970	55 279	101 975
- udziały lub akcje	75 970	75 970	55 279	101 975
- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	48	6 130	48	48
- udziały lub akcje	48	48	48	48
- inne papiery wartościowe	0	6 082	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
Inne inwestycje długoterminowe	921	948	994	6 742
<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>942</i>	<i>902</i>	<i>2 840</i>	<i>680</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	942	902	2 840	680
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	139 623	127 553	164 181	143 487
Zapasy	36 322	37 661	30 985	39 127
Materiały	8 130	7 551	6 428	9 798
Półprodukty i produkty w toku	27 761	29 823	24 122	28 813
Produkty gotowe	377	233	374	451
Towary	54	54	61	65
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>93 171</i>	<i>85 821</i>	<i>117 918</i>	<i>92 825</i>
Należności od jednostek powiązanych	8 129	8 536	5 569	6 676
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 650	7 724	4 699	6 676
- do 12 miesięcy	6 650	7 724	4 699	6 676
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
b) inne	1 479	812	870	0

Należności od pozostałych jednostek	85 042	77 285	112 349	86 149
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	81 176	73 878	103 362	82 861
- do 12 miesięcy	81 176	73 878	103 362	82 861
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	2	2	5 521	2
- w tym z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	2	2	5 520	0
c) inne	3 864	3 405	3 466	3 286
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
Inwestycje krótkoterminowe	6 940	1 065	13 309	7 505
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 940	1 065	13 309	7 505
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 940	1 065	13 309	7 505
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	858	1 065	9 205	6 853
- inne środki pieniężne	6 082	0	4 104	652
- inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 190	3 006	1 969	4 030
Aktywa razem	384 689	377 715	391 994	385 389
Kapitał (fundusz) własny	244 431	237 269	249 507	249 687
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 362	12 362	12 362	12 362
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	197 429	197 429	166 843	184 719
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	20 474	20 458	20 368	20 352
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	14 166	7 020	49 934	32 254
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	140 258	140 446	142 487	135 702
Rezerwy na zobowiązania	10 700	11 140	11 950	9 607
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 465	9 836	10 501	8 697
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 031	1 031	1 031	819
- długoterminowa	962	962	962	760
- krótkoterminowa	69	69	69	59
Pozostałe rezerwy	204	273	418	91
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	204	273	418	91
Zobowiązania długoterminowe	10 026	8 213	8 690	448
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	10 026	8 213	8 690	448
a) kredyty i pożyczki	0	0	0	0

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	10 026	8 213	8 690	448
d) inne	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	104 072	105 393	105 341	109 814
Wobec jednostek powiązanych	4 712	4 145	4 688	8 807
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 680	4 113	4 456	8 807
- do 12 miesięcy	4 680	4 113	4 456	8 807
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
b) inne	32	32	232	0
Wobec pozostałych jednostek	99 360	101 248	100 653	101 007
a) kredyty i pożyczki	25 120	31 315	11 949	31 776
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	1 522	1 283	1 557	576
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	55 548	55 315	70 872	55 852
- do 12 miesięcy	55 548	55 315	70 872	55 852
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	3 399	2 346	4 057	3 558
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8 125	6 352	6 935	4 716
- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	925	0	0	413
h) z tytułu wynagrodzeń	5 472	4 566	4 712	4 338
i) inne	174	71	571	191
Rozliczenia międzyokresowe	15 460	15 700	16 506	15 833
Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	15 460	15 700	16 506	15 833
- długoterminowe	13 021	13 244	12 944	13 673
- krótkoterminowe	2 439	2 456	3 562	2 160
Pasywa razem	384 689	377 715	391 994	385 389

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

	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	108 017	271 332	104 264	262 983
- od jednostek powiązanych	3 161	8 165	1 916	6 797
Przychody netto ze sprzedaży produktów	94 377	234 389	80 159	213 536
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 640	36 943	24 105	49 447
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	85 176	218 537	82 862	210 254
- jednostkom powiązanim	2 281	6 654	1 634	5 805
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	72 388	184 234	59 916	164 179
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 788	34 303	22 946	46 075
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 841	52 795	21 402	52 729
Koszty sprzedaży	4 366	12 224	4 304	11 613
Koszty ogólnego zarządu	9 351	27 991	8 425	24 883
Zysk (strata) ze sprzedaży	9 124	12 580	8 673	16 233
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 926	6 211	1 848	6 082
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-14	642	8	44
Dotacje	1 350	3 665	682	2 017
Inne przychody operacyjne	590	1 904	1 158	4 021
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	1 046	2 118	1 953	4 447
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	839	1 394	1 105	1 838
Inne koszty operacyjne	207	724	848	2 609
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 004	16 673	8 568	17 868
Przychody finansowe, w tym:	469	1 537	8 754	20 353
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	3	3	0	3
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Odsetki, w tym:	414	990	457	1 445
- od jednostek powiązanych	212	297	169	547
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	8 211	17 722
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	52	544	86	1 183
Koszty finansowe, w tym:	1 613	2 991	946	2 520
Odsetki, w tym:	398	977	351	903
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	1 215	2 014	595	1 617
Zysk (strata) brutto	8 860	15 219	16 376	35 701
Podatek dochodowy – część bieżąca	2 110	2 110	1 723	3 765
Podatek dochodowy – część odroczone	-396	-1 057	-56	-318
Zysk (strata) netto	7 146	14 166	14 709	32 254

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

	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2013 30.09.2013
Zysk (strata) netto	7 146	14 166	14 709	32 254
Inne całkowite dochody:	0	72	-8 212	-17 722
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	72	-8 212	-17 722
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Pozostałe dochody	0	0	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	14	-1 560	- 3 367
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	58	- 6 652	-14 355
Całkowite dochody ogółem	7 146	14 238	8 057	17 899

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

	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	237 269	249 507	246 217	246 217	246 217
- korekty wyceny	0	0	0	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na pocz. okresu (BO) po korektach	237 269	249 507	246 217	246 217	246 217
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 362	12 362	12 362	12 362	12 362
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu):	0	0	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0	0	0
- podwyższenia kapitału z zysku netto	0	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0	0	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 362	12 362	12 362	12 362	12 362

2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0	0	0
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0	0
	a) zwiększenie	0	0	0	0	0
	b) zmniejszenie	0	0	0	0	0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0	0	0
	a) zwiększenie	0	0	0	0	0
	b) zmniejszenie	0	0	0	0	0
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	197 429	166 843	164 311	184 719	164 311
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	30 586	2 532	0	20 408
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	32 538	26 537	0	20 408
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0	0
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wart.)	0	32 538	19 472	0	20 408
	- z rozwiązania kapitału rezerwowego	0	0	936	0	0
	- z tytułu wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa ZPUE Holding Sp. z o.o.	0	0	4 995	0	0
	- z tytułu zawiązania aktywu na podatek dochodowy na sprzedaż udziałów ZPUE Holding Sp. Z o.o.	0	0	1 134	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	1 953	24 005	0	0
	- połączenia spółki ZPUE PRO Sp. Z o.o.	0	0	11 532	0	0
	- wyceny do wartości godziwej udziałów w ZPUE Holding Sp. Z o.o.	0	0	5 970	0	0
	- rozwiązania aktywu na podatek w związku ze sprzedażą udziałów	0	1 953	6 503	0	0
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	197 429	197 429	166 843	184 719	184 719
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 458	20 368	34 448	26 773	34 448
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	16	106	-14 080	- 6 422	-14 097
	a) zwiększenie z tytułu :	16	120	0	1 530	3 365
	b) zmniejszenie z tytułu:	0	14	14 080	7 952	17 462
	- utworzenia rezerwy na podatek odroczone z wyceny aktywów finansowych	0	14	0	0	0
	- z aktualizacji do wartości godziwej środków trwałych	0	0	64	0	0
	- z rozwiązania odpisu aktualizującego z wyceny udziałów do wartości godziwej	0	0	14 016	7 952	17 462
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 474	20 474	20 368	20 351	20 351
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	936	0	936
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	-936	0	-936
	a) zwiększenie	0	0	0	0	0
	b) zmniejszenie z tytułu rozwiązania	0	0	936	0	936
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7 020	49 934	34 160	17 545	34 160

7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 020	49 934	34 160	17 545	34 160
	Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 020	49 934	34 160	17 545	34 160
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0	0
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0
	- przeszacowania środków trwałych	0	0	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0	49 934	0	0	34 160
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7 020	0	34 160	17 545	0
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0	0
	Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu) – utworzenie rezerw na świadczenie pracownicze	0	0	0	0	0
	Przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu) – rozliczenie straty	0	0	0	0	0
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0	0
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	7 020	0	0	17 545	0
8.	Wynik netto	7 146	14 166	49 934	14 709	32 254
	a) zysk netto	7 146	14 166	49 934	14 709	32 254
	b) strata netto	0	0	0	0	0
	c) odpisy z zysku	0	0	0	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	244 431	244 431	249 507	249 686	249 686
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	244 431	244 431	249 507	249 686	249 686

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

	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
<i>Zysk (strata) brutto</i>	8 860	15 219	16 376	35 701
<i>Korekty razem</i>	-221	10 635	-10 440	-12 806
Amortyzacja	3 931	11 840	3 420	10 157
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	695	788	0	75
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	391	912	342	868
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	150	-642	-8 220	-17 767
Zmiana stanu rezerw	-69	-214	-80	-148
Zmiana stanu zapasów	1 339	-5 337	-7 269	-8 634
Zmiana stanu należności	-7 360	24 736	-5 690	14 964
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 366	-15 501	11 201	-4 667
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 482	-4 765	-2 170	-3 469
Zapłacony podatek dochodowy	-1 182	-1 182	-1 974	-4 185
Inne korekty	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 639	25 854	5 936	22 895
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				

Wpływy	241	3 060	1 489	1 713
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	238	3 036	1 489	1 709
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Z aktywów finansowych, w tym:	3	24	0	4
a) w jednostkach powiązanych	0	21	0	1
- zbycie aktywów finansowych	0	21	0	1
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	3	3	0	3
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	3	3	0	3
- spłata udzielnych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	3 177	31 489	562	14 536
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 177	10 777	562	8 525
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	0	20 712	0	6 011
a) w jednostkach powiązanych	0	20 712	0	6 011
- nabycie aktywów finansowych	0	20 712	0	6 011
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 936	-28 429	927	-12 823
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	7 254	22 063	9 745	20 817
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	113	19 479	9 554	20 167
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	7 141	2 584	192	651
Wydatki	7 085	25 871	15 211	29 759
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	17 396	14 688	14 688
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	6 308	6 308	0	13 455
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	383	1 239	182	743
Odsetki	394	928	341	873
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	169	-3 808	-5 466	-8 942

Przepływy pieniężne netto, razem	5 872	-6 383	1 397	1 130
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5 876	-6 368	1 397	1 055
	-4	-15	0	75
Środki pieniężne na początek okresu	1 065	13 320	5 974	6 242
Środki pieniężne na koniec okresu	6 937	6 937	7 371	7 371

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 30.09.2014

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	33 467	60 539	106 740	36 944	33 642	271 332
Sprzedaż między segmentami	0	51 237	0	0	0	51 237
Wynik brutto ze sprzedaży	8 072	12 187	25 264	2 641	4 631	52 795
Koszty sprzedaży						12 224
Koszty ogólnego zarządu						27 991
Wynik ze sprzedaży						12 580
Pozostałe przychody operacyjne						6 211
Pozostałe koszty operacyjne						2 118
Wynik na działalności operacyjnej						16 673
Przychody finansowe						683
Koszty finansowe						2 137
Wynik brutto						15 219
Podatek dochodowy						1 053
Wynik netto						14 166

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transform.	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Amortyzacja	1 692	5 707	960	0	3 481	11 840
Wartości niematerialne	330	8 197	201	0	3 792	12 520
Środki trwałe	16 613	54 360	26 047	0	41 806	138 826
Środki trwałe w budowie	2 349	2 957	1 566	0	4 054	10 926
Zapasy	3 519	19 267	4 699	54	8 783	36 322
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług						87 826
Zobowiązania						114 098

Segmenty działalności ZPUE SA za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013

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	22 510	59 402	106 179	49 447	25 445	262 983
Sprzedaż między segmentami	0	54 144	0	0	0	54 144
Wynik brutto ze sprzedaży	4 725	16 360	25 607	3372	2 665	52 729
Koszty sprzedaży	510	381	385	0	10 337	11 613
Koszty ogólnego zarządu	0	0	0	0	24 883	24 883
Wynik ze sprzedaży	4 215	15 979	25 222	3372	-32 555	16 233
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	0	6 082	6 082
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	0	4 447	4 447
Wynik na działalności operacyjnej	4 215	15 979	25 222	3372	-30 920	17 868
Przychody finansowe	0	0	0	0	20 353	20 353
Koszty finansowe	0	0	0	0	2 520	2 520
Wynik brutto	4 215	15 979	25 222	3372	-13 087	35 701
Podatek dochodowy	0	0	0	0	3447	3447
Wynik netto	4 215	15 979	25 222	3372	-16 534	32 254

Segmenty	Linie napowietrzne	Rozdzielnice i aparatura średniego i niskiego napięcia	Stacje transformatorowe	odsprzedaż towarów i materiałów	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Amortyzacja	532	4 904	932	0	2 717	9 085
Wartości niematerialne	522	9 435	420	0	3 312	13 689
Środki trwałe	7 209	54 390	17 808	0	26 601	106 008
Środki trwałe w budowie	9	864	4 721	0	1231,95315	6 826
Zapasy	2 567	22 273	3 746	65	10 476	39 127
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	89 537	89 537
Zobowiązania	0	0	0	0	110 262	110 262

3 KOMENTARZ ORAZ INNE INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III 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 928.206 udziałów ZPUE Silesia sp. z o.o. o łącznej wysokości 46.410.300,00 PLN.

Podmioty zależne

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

Charakterystyka podmiotów zależnych od ZPUE Silesia sp. z o.o. przedstawia się następująco:

- ZPUE Gliwice sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach jest spółką kapitałową prawa handlowego posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 749.300,00 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.

Charakterystyka podmiotów zależnych od ZPUE Concrete sp. z o.o. przedstawia się następująco:

- ZPUE Holding sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie prowadzi działalność usługową, w szczególności w zakresie: utrzymania ruchu elektrycznego, maszyn i/lub sieci komputerowej, usług kadrowo-płacowych, usług rachunkowo-księgowych.
Kapitał zakładowy ZPUE Holding sp. z o.o. wynosi 52.450,00 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 związanego 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 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 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 błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Kompletnych Transformatorowych Stacji) w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska) zajmuje się produkcją obudów betonowych oraz kompletnych stacji transformatorowych w obudowach betonowych. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 10.000,00 rubli. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 5.100,00 rubli, stanowiący 51% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;
- Spółka „Promysliennyje inwiesticii” OOO (Przemysłowe Inwestycje) w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska) zajmuje się wynajmem nieruchomości, oraz utrzymaniem ruchu w spółce ZBKTP. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 85.000.000,00 rubli. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 43.350.000,00 rubli, stanowiący 51% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;
- Spółka OOO ZPUE Ukraina (ZPUE Ukraina) w Synelnykowe (Republika Ukrainy) zajmuje się działalnością handlową na terenie Ukrainy. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 8.000 Euro. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 6.400 Euro, stanowiący 80% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 80% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;
- Spółka ZPUE Trade, s.r.o. (ZPUE Trade) w Napajedla (Republika Czeska) zajmuje się działalnością handlową na terenie Czech. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 210.000,00 CZK. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 154.000,00 CZK, stanowiący 73,33% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 73,33% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki;
- Spółka ZPUE Balkani, EOOD (ZPUE Bałkany) w Sofii (Republika Bułgarii) zajmuje się działalnością handlową oraz produkcją obudów betonowych na terenie Bułgarii. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 300 BGN. ZPUE S.A. posiada 300 udziałów o łącznej wartości 300 BGN, stanowiący 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

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 14 listopada 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 III kwartał 2014 r. prezentuje dane za III kwartał 2014 r., tj. za okres od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. oraz dane narastająco za trzy kwartały roku 2014, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. Dane porównywalne prezentują dane za trzeci kwartał 2013 r., tj. za okres od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r. oraz dane narastająco za trzy kwartały roku 2013, tj.

okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 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 III 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 ZPUE EOP Sp. z o.o.

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

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

ZPUE S.A. nie objęła konsolidacją danych finansowych w/w 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.

Wyłączeniu ze skonsolidowanego 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 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 związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach na podstawie ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych (dalej UOR).

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów

Zasady ewidencji rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

Do środków trwałych jednostek zalicza się:

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

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

Środki trwałe w cenie jednostkowej powyżej 3 500,00 zł. są wprowadzane do ewidencji środków trwałych. Ewidencja środków trwałych pozwala wprowadzić wyróżniki 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 ujmuje 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 ujmuje się jako koszty w momencie poniesienia.

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

Umorzenie

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

Odpisy amortyzacyjne ujmowane są jako koszt danego okresu.

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

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

Plan amortyzacji zawiera m.in.:

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

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

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

Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych

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 bezpośrednio. 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 przez jednostkę przed niekorzystnymi dla niej zmianami kursów walutowych, stóp procentowych, indeksów giełdowych.

Jednostka może stosować pochodne instrumenty zabezpieczające w celu:

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

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

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

Jeżeli powyższe warunki zostały spełnione, to przy wycenie zabezpieczanych aktywów lub pasywów uwzględnia

się wartość nabytych dla ich zabezpieczenia instrumentów finansowych oraz zmiany ich wartości.

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

Pozycję zabezpieczoną 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 wariantach 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 księgowe 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).
- MSSF 15 „przychody z umów z kontrahentami” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 r.
- Poprawka do MSR 16 „rzeczowe aktywa trwałe” o MSR 41 „rolnictwo-Rośliny produkcyjne” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016r.
- Poprawka do MSR 16 „rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „wartości niematerialne: wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.
- Poprawka do MSSF 11 „wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach” – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.

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 30 września 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	-	1 545 tys. zł.
- zwiększenie z tytułu poszerzenia grupy	-	149 tys. zł.
- zwiększenia z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących		
Rozrachunki	-	2 002 tys. zł.
- stan na 30.09.2014 r.	-	8 234 tys. zł.
Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy przedstawiał się następująco:		
- stan na 01.01.2014 r.	-	13 470 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	-	1 139 tys. zł.
- zwiększenie z tytułu poszerzenia grupy	-	6 tys. zł.
- rezerwy utworzone	-	142 tys. zł.
- stan na 30.09.2014 r.	-	12 479 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	-	3 413 tys. zł.
- zwiększenia z tytułu poszerzenia grupy	-	507 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	208 tys. zł.
- stan na 30.09.2014r.	-	10 273 tys. zł.

Dane jednostki dominującej:

W okresie od 1 stycznia do 30 września 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	-	1 271 tys. zł.
- zwiększenia odpisów aktualizujących rozrachunki	-	2 000 tys. zł.
- stan na 30.09.2014 r.	-	5 182 tys. zł.

Stan rezerw na odroczony podatek dochodowy przedstawiał się następująco:

- stan na 01.01.2014 r.	-	10 501 tys. zł.
- rezerwy rozwiązane	-	1 123 tys. zł.
- rezerwy utworzone	-	87 tys. zł.
- stan na 30.09.2014 r.	-	9 465 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	-	2 067 tys. zł.
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	69 tys. zł.
- stan na 30.09.2014 r.	-	942 tys. zł.

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

W okresie, którego dotyczy raport, tj. w III kwartale 2014 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta oraz jednostek od niego zależnych.

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

W III 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 wyniki osiągane w trzecim kwartale roku należą do jednych z najwyższych osiągniętych w trakcie roku. Sezonowość ta wynika z faktu, iż popyt na wyroby w branży energetycznej 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

Na mocy Uchwały Nr 1/04/2014 z dnia 4 kwietnia 2014 roku, Zarząd ZPUE S.A. rekomendował 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 oznaczało 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.

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

Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w całości w dniu 13 czerwca 2014 roku. Prawo do dywidendy uzyskali akcjonariusze posiadający akcje ZPUE S.A. w dniu 23 maja 2014 roku (dzień dywidendy). Do wypłaty dywidendy uprawnionych było 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F oraz 1 akcja zwykła imienna serii G.

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 zdarzeń, 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 30.09.2014 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 III kwartale 2014 r., a także w okresie od jego zakończenia do momentu publikacji niniejszego raportu, nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Spółki, w tym wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub

sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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 finansowych osiągniętych przez spółki tworzące Grupę Kapitałową.

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 14.11.2014 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.à r.l. (podmiotem dominującym wobec KORONEA INVESTMENT S.à r.l. jest Koronea sp. z o.o. kontrolowana przez Bogusława Wypychewicza) 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	6,46%	90 515	5,03%
MetLife PTE S.A. (dawniej Amplico PTE S.A.) (podmiot zarządzający funduszem MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny) ³	214 970 akcji zwykłych na okaziciela	15,35%	214 970	11,94%
Pozostali akcjonariusze	394 164 akcji zwykłych	28,16%	394 164	21,90%
Razem	1 400 001 akcji	100,00%	1 800 001	100,00%

¹ stan na 20.10.2014 r.

² stan na 30.09.2013 r.

³ stan na 03.10.2014 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 15.05.2014 r. (data publikacji poprzedniego 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.

W dniu 3 października 2014 r. Zarząd ZPUE S.A. we Włoszczowie (dalej „Spółka”) otrzymał zawiadomienie od MetLife PTE S.A. (dawniej Amplico PTE S.A.) z siedzibą w Warszawie, działającej jako zarządzający funduszem MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny (dawniej Amplico OFE, zwany dalej „OFE”), o zmianie posiadanego przez OFE udziału w ogólnej liczbie głosów o co najmniej 2% w stosunku do udziału wynoszącego 14,41% w ogólnej liczbie głosów, wskazanego w treści zawiadomienia przekazanego przez Spółkę raportem bieżącym nr 46/2012. Zgodnie z treścią otrzymanego zawiadomienia, zmiana zaangażowania OFE nastąpiła w wyniku sprzedaży akcji Spółki w dniu 29 września 2014 r. Bezpośrednio przed zmianą OFE posiadał 225 480 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 16,10% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 225 480 głosów, co stanowiło 12,53% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Aktualnie OFE posiada 214 970 akcji, co stanowi 15,35% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 214 970 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 11,94% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (raport bieżący nr 16/2014).

W dniu 20 października 2014 r. Zarząd ZPUE S.A. otrzymał zawiadomienia związane ze zmianą sposobu pośredniego posiadania akcji ZPUE S.A. przez Pana Bogusława Wypychewicza. Zmiana sposobu pośredniego posiadania akcji nastąpiła na skutek wniesienia do spółki Koronea sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie (podmiot bezpośrednio kontrolowany przez Pana Bogusława Wypychewicza i w którym jest on członkiem organów zarządzających) 100% udziałów w spółce Koronea Investment S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu w dniu 17 października 2014 r., jako wkładu niepieniężnego na podwyższenie kapitału zakładowego Koronea sp. z o.o. na podstawie umowy w sprawie przeniesienia własności udziałów celem pokrycia nowoutworzonych udziałów. W wyniku przeprowadzenia w/w transakcji, Koronea Investment S.à r.l. stała się podmiotem zależnym od Koronea sp. z o.o. Zarówno Koronea sp. z o.o., jak i Koronea Investment S.à r.l. należą do grupy kapitałowej kontrolowanej przez Pana Bogusława Wypychewicza (raporty bieżące: nr 19/2014 i nr 20/2014).

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 14.11.2014 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 15.05.2014 r., przedstawia tabela poniżej.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 14.11.2014 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 15.05.2014 r.)
KORONEA INVESTMENT S.à r.l. (podmiotem dominującym wobec KORONEA INVESTMENT S.à r.l. jest Koronea sp. z o.o. kontrolowana przez Bogusława Wypychewicza)	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcji zwykłych na okaziciela	100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 600 352 akcji zwykłych na okaziciela
Tomasz Stępień	1 524 akcji zwykłych na okaziciela	2 359 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 14.11.2014 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 15.05.2014 r. przedstawia tabela poniżej.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 14.11.2014 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 15.05.2014 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 postępowania dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowania odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowania 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 III 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 III 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 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 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 powiązanymi, 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 zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi 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 III kwartale 2014 roku Spółka ZPUE S.A. ani jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki 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 III 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, w odniesieniu do których nie były podejmowane działania naprawcze.

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

Informacje istotne dla ogólnej oceny sytuacji emitenta oraz dla oceny możliwości realizacji przez niego zobowiązań, dotyczące zdarzeń mających miejsce w okresie od zakończenia omawianego okresu sprawozdawczego do momentu publikacji niniejszego raportu:

- W dniu 13 października 2014 r. Zarząd Spółki ZPUE S.A. podpisał aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/11/167/CB z dnia 5 lipca 2011 roku („Umowa kredytu”) z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”), o której Spółka informowała w raportach bieżących nr 34/2012 oraz nr 26/2013. Na mocy podpisanego aneksu zostały zmienione następujące istotne warunki Umowy kredytu:
 - obniżono limit kredytowy do kwoty 20.000.000,00 zł.;
 - ograniczono sposób zabezpieczenia spłaty udzielonego kredytu do weksli własnych in blanco oraz oświadczeń kredytobiorców o poddaniu się egzekucji, rezygnując tym samym z wcześniejszych zabezpieczeń w formie hipotek, zastawów rejestrowych na maszynach i urządzeniach oraz cesji wierzytelności z polis ubezpieczeniowych;
 - obniżono poziom marży oraz prowizji.Ponadto na podstawie przedmiotowego aneksu, do Umowy kredytu po stronie kredytobiorcy przystąpiły spółki ZPUE Holding sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie, ZPUE EOP sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu oraz ZPUE Elektroinstal sp. z o.o. z siedzibą w Raciążu, będące spółkami zależnymi ZPUE S.A.. Jednocześnie od Umowy kredytu odstąpiły spółki zależne ZPUE S.A., tj. ZPUE Poles sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie, ZPUE Tools sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie, ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach oraz ZPUE Gliwice sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Umowa kredytu została uznana za znaczącą ze względu na jej wartość, która przekroczyła wielkość 10% kapitałów własnych Spółki (raport bieżący nr 18/2014);
- W dniu 27 października 2014 r. Rada Nadzorcza ZPUE S.A. podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Stanisława Toborka z funkcji Członka Zarządu ZPUE S.A. z dniem 31 października 2014 roku. Rada Nadzorcza nie podała powodów odwołania (raport bieżący nr 21/2014);
- W dniu 3 listopada 2014 r. Zarząd ZPUE S.A. postanowił o udzieleniu prokur łącznych Panu Stanisławowi Toborkowi oraz Panu Maciejowi Napartemu. Udzielone prokury upoważniają do reprezentowania spółki ZPUE S.A. łącznie z członkiem zarządu (raport bieżący nr 22/2014).

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;
- koniunktura na rynkach eksportowych, warunkująca możliwość pozyskania lub kontynuowania realizacji kontraktów do sektora elektroenergetycznego oraz odbiorców przemysłowych, która może wpłynąć na poziom sprzedaży eksportowej i tym samym na łączne przychody Grupy Kapitałowej;
- 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 III kwartał 2014 r. nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Włoszczowa, dnia 14 listopada 2014 roku

Zarząd:

Prezes Zarządu Andrzej Grzybek

Członek Zarządu Mariusz Synowiec