



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.**

ZA 2012 ROK

WŁOSZCZOWA, 21 MARZEC 2013 R.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O SPÓLKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
1.1 JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – ZPUE S.A.....	4
STRUKTURA WŁADZ.....	4
RADA NADZORCZA.....	4
ZARZĄD.....	4
PROKURENCI.....	4
BIEGŁY REWIDENT.....	4
1.2 JEDNOSTKI ZALEŻNE.....	5
1.2.1 ZPUE GLIWICE Sp. z o.o.....	5
1.2.2 ZPUE KATOWICE S.A.....	6
1.2.3 ZPUE TOOLS Sp. z o.o.....	7
1.2.4 ZPUE POLES Sp. z o.o.....	8
1.2.5 INNE PODMIOTY ZALEŻNE.....	9
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.	10
2.1 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.	10
2.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	10
2.3 UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH.....	12
2.4 WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM EMITENTA	12
2.5 WYNAGRODZENIA OSÓB NADZORUJĄCYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ PROKURENTÓW W SPÓLKACH ZALEŻNYCH.....	14
3. INWESTYCJE.....	15
4. PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH	15
5. AKCJE I UDZIAŁY W ZPUE S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	15
6. AKCJE SPÓŁKI BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	16
7. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	17
8. DYWIDENDA.....	18
9. NAGRODY, WYRÓŻNIENIA	18
10. ZATRUDNIENIE	19
11. RYNKI ZBYTU, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA, UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW.....	21
12. SPRZEDAŻ.....	22
13. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	23
13.1 UMOWY SPRZEDAŻY I ZAKUPÓW PRODUKTÓW I USŁUG ORAZ UMOWY WSPÓŁPRACY.....	23
13.2 UMOWY DOTYCZĄCE POZYSKANIA FINANSOWANIA Z FUNDUSZY EUROPEJSKICH.....	24
13.3 UMOWY NABYCIA AKCJI/UDZIAŁÓW SPÓŁEK ORAZ DOTYCZĄCE WNIESIENIA AKCJI I UDZIAŁÓW DO ZPUE S.A.	24
14. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY, UMOWY POŻYCZKI, GWARANCJE.....	26
14.1 UMOWY FINANSOWE ZPUE S.A.....	26
14.2 UMOWY FINANSOWE SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.	28
14.2.1 UMOWY FINANSOW SPÓŁKI ZPUE GLIWICE Sp. z o.o.....	28
14.2.2 UMOWY FINANSOW SPÓŁKI ZPUE KATOWICE S.A.	29
14.2.3 UMOWY FINANSOW SPÓŁKI ZPUE POLES Sp. z o.o.....	29
14.2.4 UMOWY FINANSOW SPÓŁKI ZPUE TOOLS Sp. z o.o.....	30
15. UDZIELONE POŻYCZKI, PORĘCZENIA, GWARANCJE	30
16. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	31
16.1 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH	31
16.2 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI.....	32
16.3 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	32
16.4 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA.....	33
16.5 WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI GOSPODAROWANIA	33

17. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	33
3	
19. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	34
19.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁEK.....	34
Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	34
Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców.....	34
Ryzyko związane z kluczowymi odbiorcami.....	34
Ryzyko związane z zapasami i koniecznością ich przeszacowania	34
Ryzyk nieopłacalności sprzedaży nowych produktów lub braku akceptacji nowego produktu przez rynek	34
Ryzyko związane z należnościami.....	35
Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń	35
Ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi	35
Ryzyko związane z ryzykiem utraty wyspecjalizowanej kadry pracowniczej	35
Ryzyko związane z pozyskaniem wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej	35
Ryzyko niepożądanych lub nieuczciwych zachowań naszych pracowników lub osób trzecich	36
Ryzyko awarii przemysłowej lub wadliwego wykonania procesu produkcyjnego	36
Ryzyko wizerunkowe	36
Ryzyko producenckie odpowiedzialności za produkt.....	36
Ryzyko związane z podrabianiem produktów	36
Ryzyko naruszenia przepisów prawa pracy oraz związane z roszczeniami pracowniczymi	37
Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi	37
Ryzyko braku zasilania w energię elektryczną	37
Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	37
19.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM ZEWNĘTRZNYM	37
Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie na wyniki Emitenta	37
Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych i zwiększeniem mocy produkcyjnych przez konkurencję	38
Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych	38
Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji	38
Ryzyko kursu walutowego.....	38
19.3 RYZYKO FINANSOWE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE SA.....	38
20. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI WYSTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	39
21. INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWIERANYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	39
22. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	42
23. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ZPUE S.A.	43
Spis tabel.....	44
Spis wykresów.....	44

1. INFORMACJE O SPÓLKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1 Jednostka dominująca – ZPUE S.A.

Przedmiot działalności

ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie powstała na podstawie umowy spółki potwierdzonej aktem notarialnym. Spółka rozpoczęła działalność 7 stycznia 1997 r. z dniem pierwszego wpisu do Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Kielcach pod nr RHB – 2536.

Do Krajowego Rejestru Sądowego wpisana została w dniu 27 listopada 2001 r. za numerem KRS: 0000052770. Organem prowadzącym rejestr jest Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Dnia 6 czerwca 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładu Produkcji Urządzeń Elektrycznych B. Wypychewicz Spółka Akcyjna podjęło uchwałę o zmianie firmy na ZPUE Spółka Akcyjna. Rejestracja zmiany firmy przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 18 grudnia 2006 roku.

Czas trwania Spółki 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.

Struktura Władz

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza ZPUE S.A. we Włoszczowie działała w następującym składzie:

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

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Zarząd ZPUE S.A. we Włoszczowie działał w następującym składzie:

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

Prokurenci

Na dzień 31 grudnia 2012 roku prokurentami ZPUE S.A. byli:

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

Biegły rewident

W dniu 19 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza ZPUE S.A. we Włoszczowie Uchwałą Nr 1/06/2012 dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r. oraz przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok obrotowy 2012.

Podmiotem wybranym do dokonania przeglądu sprawozdań finansowych oraz przeprowadzenia badania sprawozdań rocznych została ECA Serdyński i Wspólnicy sp. k. (do dnia 25.04.2012 r. działająca pod nazwą ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie (kod pocztowy: 31-527), ul. J. Supniewskiego 11,

wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000418856, NIP 677-22-72-888.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie ze statutem Emitenta oraz obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

ZPUE S.A. współpracuje z ECA Serdyński i Wspólnicy sp. k. od 2008 roku. Rok 2012 będzie piątym okresem rozrachunkowym, za który sprawozdania finansowe zostaną zbadane przez ww. audytora.

Umowa pomiędzy wskazanymi podmiotami zawarta została na okres jednego roku.

Strony Umowy ustaliły, że za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok Spółka ZPUE S.A. zapłaci 22 tys. zł. netto, a za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok – 8 tys. zł. netto. Wynagrodzenie z tytułu przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku wyniosło – 12 tys. zł. netto, natomiast skonsolidowanego – 7 tys. zł. netto.

W 2011 roku Strony Umowy ustaliły, że za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za 2011 rok Spółka ZPUE S.A. zapłaci 22 tys. zł. netto, natomiast za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok – 7 tys. zł. netto. Wynagrodzenie z tytułu przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku wyniosło – 12 tys. zł. netto, natomiast skonsolidowanego – 6 tys. zł. netto. Dodatkowo w 2011 roku podpisano umowę o świadczenie usług biegłego rewidenta na doradztwo w kwocie 10 tys. zł. netto.

1.2 Jednostki zależne

1.2.1 ZPUE Gliwice Sp. z o.o.

Przedmiot działalności

ZPUE Gliwice Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach powstał na podstawie umowy spółki potwierdzonej aktem notarialnym. Spółka rozpoczęła działalność 1.05.1995 r. z dniem pierwszego wpisu do Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Gliwicach pod nr RHB – 11901.

Do Krajowego Rejestru Sądowego wpisana została w dniu 21.11.2002 r. za numerem KRS: 0000133811. Organem prowadzącym rejestr jest Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Kapitał zakładowy ZPUE Gliwice sp. z o.o. wynosi 1 500 000,00 PLN i dzieli się na 15 000 udziałów po 100,00 PLN każdy. ZPUE S.A. posiada 14.966 udziałów ZPUE Gliwice sp. z o.o., stanowiących 99,9% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających Spółkę do wykonywania 99,9% głosów na zgromadzeniu wspólników ZPUE Gliwice sp. z o.o.

Struktura władz

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza ZPUE Gliwice Sp. z o.o. w Gliwicach działała w następującym składzie:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Andrzej Grzybek
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Tomasz Stępień
- Członek Rady Nadzorczej – Iwona Dobosz
- Członek Rady Nadzorczej – Leszek Gluźniński
- Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Jamróż
- Członek Rady Nadzorczej – Stanisław Toborek

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Zarząd ZPUE Gliwice Sp. z o.o. w Gliwicach działał w następującym składzie:

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

Biegły rewident

W dniu 24 maja 2012 roku Rada Nadzorcza ZPUE Gliwice Sp. z o.o. w Gliwicach Uchwałą Nr 1/05/RN/2012 dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego za rok 2012.

Podmiotem wybranym do badania sprawozdania rocznego Spółki za 2012 rok została spółka ECA Serdyński i Wspólnicy sp. k. (do dnia 25.04.2012 r. działająca pod nazwą ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.)

w Krakowie (kod pocztowy: 31-527) ul. J. Supniewskiego 11, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa –Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000418856, NIP 677-22-72-888.

Strony ustaliły, że za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za 2012 rok ZPUE Gliwice Sp. z o.o. zapłaci 10,5 tys. zł. netto.

1.2.2 ZPUE Katowice S.A.

Przedmiot działalności

ZPUE Katowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (dawniej jako Elektromontaż-1 Katowice S.A.) jest producentem nowoczesnych i uznanych przez odbiorców urządzeń elektrycznych, w tym: rozdzielnic średniego i niskiego napięcia, obudów do rozdzielnic i szaf sterowniczych, obudów transformatorów, mostów szynowych niskiego i średniego napięcia, układów SZR oraz baterii kondensatorów do kompensacji mocy biernej.

ZPUE Katowice S.A. jako producent urządzeń elektroenergetycznych istnieje na rynku od 1948 roku. W 1992 roku został przekształcony w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, a w 1995 roku włączony do Programu Powszechnej Prywatyzacji. W 1998 roku kontrolny pakiet Spółki przejęło przedsiębiorstwo Klöckner-Moeler z siedzibą w Niemczech, a w 2004 roku pakiet ten odkupiło przedsiębiorstwo Transforma Projekt Management GmbH z siedzibą w Niemczech, a w 2007 roku głównym akcjonariuszem został Bogusław Wypychewicz. W dniu 25 lipca 2012 roku nastąpiła zmiana nazwy firmy na ZPUE Katowice Spółka Akcyjna.

ZPUE Katowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach powstał na podstawie umowy spółki potwierdzonej aktem notarialnym. Spółka rozpoczęła działalność w 1992 r. z dniem pierwszego wpisu do Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Katowicach pod nr RHB – 8398.

Do Krajowego Rejestru Sądowego wpisana została w dniu 25.01.2002 r. za numerem KRS: 0000083973. Organem prowadzącym rejestr jest Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Kapitał zakładowy ZPUE Katowice S.A. wynosi 6.628.902,72 PLN i dzieli się na 1.883.211 akcji po 3,52 PLN każdy. ZPUE S.A. posiada 1.870.439 akcji ZPUE Katowice S.A., stanowiących 99,32% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających Spółkę do wykonywania 99,32% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ZPUE Katowice S.A.

ZPUE Katowice S.A. jest producentem nowoczesnych i uznanych przez odbiorców urządzeń elektrycznych:

- rozdzielnic średniego napięcia,
- rozdzielnic niskiego napięcia,
- obudów do rozdzielnic i szaf sterowniczych,
- obudów transformatorów,
- mostów szynowych niskiego i średniego napięcia,
- układów SZR oraz baterii kondensatorów do kompensacji mocy biernej.

ZPUE Katowice S.A. świadczy ponadto usługi w zakresie:

- wykonawstwa instalacji elektrycznych;
- obróbki blach;
- malowania proszkowego;
- serwisu urządzeń rozdzielczych.

ZPUE Katowice S.A. prowadzi również działalność handlową w zakresie:

- osprzętu kablowego i głowic kablowych Tyco Electronics przeznaczonych dla energetyki;
- systemów oświetlenia firmy Holophane przeznaczonych głównie dla przemysłu, ale również dla stosowania w obiektach handlowych, sportowych, rekreacyjnych i użyteczności publicznej.

ZPUE Katowice S.A. to nowoczesny park maszynowy i technologie oraz zespół pracowników złożony z doświadczonych fachowców.

Odbiorcami produktów ZPUE Katowice S.A. są głównie zakłady przemysłowe, elektrownie i zakłady ochrony środowiska w Polsce, w Europie Wschodniej i Zachodniej, w Azji i w Afryce.

Struktura władz

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach działała w następującym składzie:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Andrzej Grzybek
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Krzysztof Jamróz
- Członek Rady Nadzorczej – Iwona Dobosz
- Członek Rady Nadzorczej – Leszek Gluziński
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Stępień
- Członek Rady Nadzorczej – Mariusz Synowiec

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Zarząd ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach działał w następującym składzie:

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

Biegły rewident

W dniu 26 października 2012 roku Rada Nadzorcza ZPUE Katowice S.A. Uchwałą Nr 1/10//2012 dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego za rok 2012. Podmiotem wybranym do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok została spółka ECA Serdyński i Wspólnicy sp. k. (do dnia 25.04.2012 r. działająca pod nazwą ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie (kod pocztowy: 31-527), ul. J. Supniewskiego 11, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa –Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000418856, NIP 677-22-72-888.

Strony ustaliły, że za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za 2012 rok ZPUE Katowice S.A. zapłaci 12 tys. zł. netto.

1.2.3 ZPUE Tools Sp. z o.o.**Przedmiot działalności**

ZPUE Tools Sp. z o.o. dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym specjalizuje się w produkcji: wykrojników, form wtryskowych, form do pras. ZPUE Tools Sp. z o.o. oferuje również usługi w zakresie obróbki skrawaniem. Spółka przygotowuje dla pozostałych Spółek z Grupy formy do wytwarzania elementów z tworzyw termoutwardzalnych, z których powstają obudowy złącz kablowych oraz wytwarza formy do produkcji żerdzi wirowanych, szereg narzędzi (form, stempli i matryc), wiele podzespołów i detali wykorzystywanych do produkcji aparatury elektroenergetycznej.

Do Krajowego Rejestru Sądowego spółka została wpisana w dniu 21.03.2006 r. za numerem KRS: 0000253345. Organem prowadzącym rejestr jest Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (PKD 4676Z).

Kapitał zakładowy ZPUE Tools Sp. z o.o. wynosi 60.000,00 PLN i dzieli się na 12 udziałów po 5.000,00 PLN każdy. ZPUE S.A. posiada 12 udziałów ZPUE Tools Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających Spółkę do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników ZPUE Tools Sp. z o.o.

Struktura władz

Władzami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd.

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Zarząd ZPUE Tools Sp. z o.o. we Włoszczowie działał w następującym składzie:

- Prezes Zarządu – Mariusz Synowiec

Na podstawie Uchwały Nr 1/7/2012 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 12 lipca 2012 roku, z dniem podjęcia przedmiotowej uchwały z funkcji Prezesa Zarządu został odwołany Pan Karol Nowakowski.

Prokurenci

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Prokurentami spółki ZPUE Tools Sp. z o.o. byli:

- Prokurent – Wojciech Pyka
- Prokurent – Marian Wójcik

Na podstawie Uchwały Nr 1/11/2012 Zarządu Spółki z dnia 30 listopada 2012 roku, została odwołana prokura udzielona Pani Anecie Lichosik.

Biegły rewident

W dniu 10 sierpnia 2012 r. Zgromadzenie Wspólników Spółki ZPUE Tools Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie, podjęło Uchwałę Nr 1/08/2012 w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Podmiotem wybranym do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok została spółka ECA Serdyński i Wspólnicy sp. k. (do dnia 25.04.2012 r. działająca pod nazwą ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie, ul. J. Supniewskiego 11, 31-527 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000418856, NIP 677-22-72-888.

Zgodnie z ustaleniami Stron, z tytułu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2012 r., Spółka ZPUE Tools Sp. z o.o. zapłaci wynagrodzenie w wysokości 6,5 tys. zł. netto.

1.2.4 ZPUE Poles Sp. z o.o.**Przedmiot działalności**

ZPUE Poles Sp. z o.o. wytwarza strunobetonowe żerdzie wirowane, służące jako „słupy”, czyli element na którym montowane są konstrukcje wsporcze dla linii napowietrznych średniego i niskiego napięcia. Żerdzie produkowane są na zoptymalizowanej, zautomatyzowanej linii produkcyjnej. Wniesiona spółka ZPUE Poles Sp. z o.o. do Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. umożliwia kompleksową realizację zamówień dla linii napowietrznych i inwestycji oświetlenia ulicznego.

Do Krajowego Rejestru Sądowego wpisana została w dniu 04.05.2011 r. za numerem KRS: 0000385172. Organem prowadzącym rejestr jest Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest produkcja wyrobów budowlanych z betonu (PKD 2361Z).

Kapitał zakładowy ZPUE Poles Sp. z o.o. wynosi 15.000,00 PLN i dzieli się na 300 udziałów po 50,00 PLN każdy. ZPUE S.A. posiada 300 udziałów ZPUE Poles Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających Spółkę do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników ZPUE Poles Sp. z o.o.

Struktura władz

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza ZPUE Poles Sp. z o.o. we Włoszczowie działała w następującym składzie:

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

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Zarząd ZPUE Poles Sp. z o.o. we Włoszczowie działał w następującym składzie:

- Prezes Zarządu – Stanisław Toborek

Na podstawie Uchwały Nr 1/07/2012 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 12 lipca 2012 roku, z dniem podjęcia przedmiotowej uchwały z funkcji Prezesa Zarządu został odwołany Pan Karol Nowakowski.

Prokurenci

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Prokurentami spółki ZPUE Poles Sp. z o.o. byli:

- Prokurent – Krzysztof Motyl
- Prokurent – Wojciech Pyka

Na podstawie Uchwały Nr 1/11/2012 Zarządu Spółki z dnia 30 listopada 2012 roku, została odwołana prokura udzielona Pani Anecie Lichosik.

Biegły Rewident

W dniu 10 sierpnia 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki ZPUE Poles Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie podjęło Uchwałę Nr 01/08/2012 w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Podmiotem wybranym do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok została spółka ECA Seredyński i Wspólnicy sp. k. (do dnia 25.04.2012 r. działająca pod nazwą ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.) z siedzibą w Krakowie, ul. J. Supniewskiego 11, 31-527 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000418856, NIP 677-22-72-888.

Zgodnie z ustaleniami Stron, z tytułu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2012 r., Spółka ZPUE Poles Sp. z o.o. zapłaci wynagrodzenie w wysokości 6,5 tys. zł. netto.

1.2.5 Inne podmioty zależne

Poniżej przedstawiono informacje o spółkach zależnych ZPUE S.A., które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej:

- 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.
- Spółka ZPUE Usługi Sp.z o.o. z siedzibą we Włoszczowie zajmuje się działalnością usługową, w szczególności działalnością rachunkowo – księgową. Kapitał zakładowy spółki wynosi 6000 zł. i dzieli się na 120 udziałów o wartość nominalnej 50 zł. każdy. ZPUE S.A. posiada wszystkie udziały spółki ZPUE Usługi sp. z o.o.
- Spółka ZPUE Holding Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie zajmuje się działalnością usługową, w szczególności w zakresie: utrzymania ruchu elektrycznego, maszyn i/lub sieci komputerowej, usług kadrowo – placowych, usług rachunkowo – księgowych. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50000 zł. i dzieli się na 50 udziałów o wartość nominalnej 1000 zł. każdy. ZPUE S.A. począwszy od dnia 2 stycznia 2013 roku posiada wszystkie udziały spółki ZPUE Holding sp. z o.o.

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.

Ponadto skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nie obejmuje danych finansowych spółki ZPUE Holding sp. z o.o., jako że spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej po zakończeniu okresu sprawozdawczego objętego niniejszym raportem.

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE S.A.

2.1 Struktura Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

Grupa Kapitałowa ZPUE S.A. powstała w 2010 roku i składa się z jednostki dominującej ZPUE S.A. oraz innych firm zależnych, nad którymi sprawuje kontrolę bezpośrednią.

Schemat Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. według stanu na dzień 21.03.2013r.



Spółka KORONEA S.à r.l. jest głównym akcjonariuszem Grupy Kapitałowej ZPUE.

2.2. Przedmiot działalności

Głównym profilem działalności Grupy Kapitałowej jest produkcja urządzeń elektroenergetycznych do rozdziału energii elektrycznej. Grupa Kapitałowa prowadzi także działalność handlową w zakresie materiałów do budowy sieci i urządzeń elektroenergetycznych.

- ZPUE S.A. jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej pełni funkcję właścicielsko - zarządzającą, wyznaczając kierunki współpracy i rozwoju wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej. ZPUE S.A. będąc wiodącym w kraju producentem urządzeń dla elektroenergetyki, konsekwentnie rozszerza swoją ofertę produktową, zdobywając kolejne segmenty rynku, kompletując dostawy w ramach Grupy, koncentrując się na wzmacnianiu konkurencyjności urządzeń i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową. ZPUE S.A. produkuje urządzenia do linii kablowych i napowietrznych, takie jak: kontenerowe stacje transformatorowe, rozdzielnice średniego napięcia, rozdzielnice niskiego napięcia, słupowe stacje transformatorowe i aparaturę do linii napowietrznych. Urządzenia te mają zastosowanie we wtórnej dystrybucji zakładów energetycznych i przemysłowych na terenie Polski, Europy i świata. Spółka prowadzi kompleksową realizację instalacji elektroenergetycznych w nowych, modernizowanych oraz remontowanych obiektach energetyki. Realizuje „pod klucz” stacje średniego i niskiego napięcia. Oferuje generalne wykonawstwo (w zakresie energetycznym) dla obiektów użyteczności publicznej. Zapewnia optymalny i profesjonalny serwis systemów zasilania.

Poszczególne podmioty zależne uzupełniają ofertę produktową grupy oraz wspierają działalność na rynkach zagranicznych. Profil działalności poszczególnych spółek zależnych jest następujący:

- ZPUE Gliwice sp. z o.o. w Gliwicach uzupełnia i poszerza ofertę Grupy Kapitałowej poprzez produkcję złącz kablowych i obudów z tworzyw termoutwardzalnych. Urządzenia te trafiają do masowych odbiorców indywidualnych (na przykład domy jednorodzinne) i small biznesu. Spółka zajmuje się także sprzedażą oraz remontami transformatorów, prowadzi także pomiary termowizyjne;
- ZPUE Katowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (dawniej jako Elektromontaż-1 Katowice S.A.) jest producentem nowoczesnych i uznanych przez odbiorców urządzeń elektrycznych, w tym: rozdzielnic średniego i niskiego napięcia, obudów do rozdzielnic i szaf sterowniczych, obudów transformatorów, mostów szynowych niskiego i średniego napięcia, układów SZR oraz baterii kondensatorów do kompensacji mocy biernej.
- ZPUE Tools Sp. z o.o. dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym specjalizuje się w produkcji: wykrojników, form wtryskowych, form do pras. ZPUE Tools Sp. z o.o. oferuje również usługi w zakresie obróbki skrawaniem. Dla naszej Grupy przygotowuje formy do wytwarzania elementów z tworzyw termoutwardzalnych, z których powstają obudowy złącz kablowych raz wytwarza formy do produkcji żerdzi wirowanych, szereg narzędzi (form, stempli i matryc), wiele podzespołów i detali wykorzystywanych do produkcji aparatury elektroenergetycznej.
- ZPUE Poles Sp. z o.o. wytwarza strunobetonowe żerdzie wirowane, służące jako „słupy”, czyli element na którym montowane są konstrukcje wsporcze dla linii napowietrznych średniego i niskiego napięcia. Żerdzie produkowane są na zoptymalizowanej, zautomatyzowanej linii produkcyjnej. Obecna zdolność produkcyjna to 16.000 żerdzi wirowanych rocznie. Wniesiona spółka ZPUE Poles Sp. z o.o. do Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. umożliwia kompleksową realizację zamówień dla linii napowietrznych i inwestycji oświetlenia ulicznego.
- Spółka „Zawod blocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO (Zakład Kompletnych Transformatorowych Stacji) w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska) zajmuje się produkcją obudów betonowych oraz kompletnych stacji transformatorowych w obudowach betonowych. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 10.000,00 rubli. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 5.100,00 rubli, stanowiący 51% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- Spółka „Promysliennyje inwiesticii” OOO (Przemysłowe Inwestycje) w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska) zajmuje się wynajmem nieruchomości, oraz utrzymaniem ruchu w spółce ZBKTP. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 85.000.000,00 rubli. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 43.350.000,00 rubli, stanowiący 51% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- Spółka OOO ZPUE Ukraina (ZPUE Ukraina) w Synelnykowe (Republika Ukrainy) zajmuje się działalnością handlową na terenie Ukrainy. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 8.000 Euro. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 6.400 Euro, stanowiący 80% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 80% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- Spółka ZPUE Trade, s.r.o. (ZPUE Trade) w Napajedla (Republika Czeska) zajmuje się działalnością handlową na terenie Czech. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 210.000,00 CZK. ZPUE S.A. posiada udział o wartości 154.000,00 CZK, stanowiący 73,33% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 73,33% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- Spółka ZPUE Balkani, EOOD (ZPUE Bałkany) w Sofii (Republika Bułgarii) zajmuje się działalnością handlową oraz produkcją obudów betonowych na terenie Bułgarii. Spółka jest odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością a jej kapitał zakładowy wynosi 300 BGN. ZPUE S.A. posiada 300 udziałów o łącznej wartości 300 BGN, stanowiący 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniający ZPUE S.A. do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- Spółka ZPUE Usługi Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie zajmuje się działalnością usługową, w szczególności działalnością rachunkowo – księgową. Kapitał zakładowy spółki wynosi 6000 zł. i dzieli się na 120 udziałów o wartość nominalnej 50 zł. każdy. ZPUE S.A. posiada wszystkie udziały spółki ZPUE Usługi sp. z o.o.
- Spółka ZPUE Holding Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie zajmuje się działalnością usługową, w szczególności w zakresie: utrzymania ruchu elektrycznego, maszyn i/lub sieci komputerowej, usług kadrowo – płacowych, usług rachunkowo – księgowych. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50000 zł. i dzieli się na 50 udziałów o wartość nominalnej 1000 zł. każdy. ZPUE S.A. począwszy od dnia 2 stycznia 2013 roku posiada wszystkie udziały spółki ZPUE Holding sp. z o.o.

2.3 Udziały w innych podmiotach

Na dzień 31 grudnia 2012 r. ZPUE S.A. posiadał 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.

2.4 Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej ZPUE S.A.

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród członków Rady Nadzorczej, otrzymanych w 2012 r. z tytułu pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosła: 95,1 tys. zł., a z uwzględnieniem wynagrodzeń z tytułu umów o pracę członków Rady Nadzorczej będących jednocześnie pracownikami Spółki: 395,5 tys. zł.

Tabela 1. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej według stanu na 31.12.2012 r.

Pełniona funkcja	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie
Prezes Rady Nadzorczej	Bogusław Wypychewicz	193,0 tys. zł.
Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej	Małgorzata Wypychewicz	137,8 tys. zł.
Członek Rady Nadzorczej (do 20.06.2012 r.)	Henryka Grzybek	7,5 tys. zł.
Członek Rady Nadzorczej (do 20.06.2012 r.)	Teresa Wypychewicz	9,0 tys. zł.
Członek Rady Nadzorczej (do 20.06.2012 r.)	Czesław Wypychewicz	9,0 tys. zł.
Członek Rady Nadzorczej (od 20.06.2012 r.)	Krzysztof Jamróz	14,5 tys. zł.
Członek Rady Nadzorczej (od 20.06.2012 r.)	Tomasz Stępień	15,7 tys. zł.
Członek Rady Nadzorczej (od 20.06.2012 r.)	Piotr Kukurba	9,0 tys. zł.

Różnica w wynagrodzeniach poszczególnych członków Rady Nadzorczej wynika z faktu, iż część ze wskazanych osób jest zatrudniona w Spółce na stanowiskach, dla których przewidziane są zróżnicowane wynagrodzenia. Różnica wynika również z faktu, iż część członków Rady Nadzorczej nie jest zatrudniona w ZPUE S.A.

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 20 czerwca 2012 r. Rady Nadzorczej działała w składzie:

- Bogusław Wypychewicz – Prezes Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Wypychewicz – Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej,
- Henryka Grzybek – Członek Rady Nadzorczej,
- Teresa Wypychewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Czesław Wypychewicz – Członek Rady Nadzorczej,

Od dnia 20 czerwca 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i prokurentów w ZPUE S.A.

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród członków Zarządu, otrzymanych w 2012 roku z tytułu pełnienia funkcji członków Rady oraz z tytułu umów o pracę, wyniosła 1 113,7 tys. zł.

W 2012 roku nie zostało wypłacone członkom Zarządu wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Zarządu do otrzymania wynagrodzenia w formie opcji na akcje.

Spółka ani jej podmioty zależne nie przyznały członkom Zarządu świadczeń w naturze. Osoby te mogą korzystać z samochodów służbowych zarówno dla celów służbowych, jak i prywatnych – w Spółce wdrożone zostały przepisy wewnętrzne dotyczące wykorzystania samochodów dla celów prywatnych, których konsekwencją jest wnoszenie przez osoby korzystające z samochodów służbowych (nie tylko członków Zarządu) stosownych opłat.

Tabela 2. Wynagrodzenia Członków Zarządu według stanu na 31.12.2012 r.

Pełniona funkcja	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie
Prezes Zarządu	Andrzej Grzybek	407,5 tys. zł.
Członek Zarządu	Stanisław Toborek	348,8 tys. zł.
Członek Zarządu	Mariusz Synowiec	357,3 tys. zł.

Różnica w wynagrodzeniach poszczególnych członków Zarządu powstała w wyniku wdrożonej przez Spółkę polityki wynagradzania osób zarządzających w oparciu o wskaźnik efektywności, który kształtuje się zależnie od osiągniętych wyników przez Spółkę.

Wartość zobowiązań z tytułu pożyczek udzielonych przez ZPUE S.A. osobom nadzorującym, zarządzającym oraz prokurentom według stanu na 31.12.2012 r.:

- Członek Zarządu Mariusz Synowiec – 26 tys. zł.
- Prokurent Iwona Dobosz – 57 tys. zł.

Wyżej wskazane pożyczki, udzielone są z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, oprocentowane są w wysokości 4,5 punktów procentowych w stosunku rocznym, liczonego od kwoty bazowej.

Oprocentowanie płacone jest w terminach płatności rat. Pożyczki są spłacane przez określony czas (4-5 lat), w równych miesięcznych ratach, płatnych do 10 dnia każdego miesiąca. Pożyczki mogą być spłacone w całości przed terminem wymagalności.

Spółka nie zawierała umów z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby jakąkolwiek rekompensatę w przypadku ich rezygnacji, zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez względu na przyczynę takiej decyzji.

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród prokurentów, otrzymanych w 2012 r. z tytułu pełnienia funkcji oraz z tytułu umów o pracę, wyniosła 131,8 tys. zł.

W 2012 roku nie zostało wypłacone członkom zarządu wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla prokurentów do otrzymania wynagrodzenia w formie opcji na akcje.

Prokurenci nie otrzymywali żadnych świadczeń w naturze ani ze Spółki ani z jej podmiotów zależnych. Niektórzy z prokurentów korzystają z samochodów służbowych zarówno dla celów służbowych, jak i prywatnych. W Spółce wdrożone zostały przepisy wewnętrzne dotyczące wykorzystania samochodów dla celów prywatnych, których konsekwencją jest wnoszenie przez osoby korzystające z samochodów służbowych stosownych opłat.

Tabela 3. Wynagrodzenia Prokurentów według stanu na 31.12.2012 r.

Pełniona funkcja	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie (brutto)
Prokurent (w okresie 1.01-20.06 2012 r.)	Tomasz Stępień	11,2 tys. zł.
Prokurent (w okresie 1.01-20.06 2012 r.)	Krzysztof Jamróz	5,8 tys. zł.
Prokurent	Piotr Zawadzki	2,4 tys. zł.
Prokurent	Katarzyna Kusa	2,4 tys. zł.
Prokurent	Iwona Dobosz	6,0 tys. zł.
Prokurent	Henryk Arkit	2,4 tys. zł.
Prokurent	Jadwiga Zawisza	2,4 tys. zł.
Prokurent	Wojciech Pyka	2,4 tys. zł.
Prokurent (w okresie 1.01-16.02 2012 r.)	Jerzy Banyś	2,3 tys. zł.
Prokurent (od 5.04 2012 r.)	Dariusz Górski	91,2 tys. zł.
Prokurent (w okresie 1.01-30.11 2012 r.)	Aneta Lichosik	2,2 tys. zł.
Prokurent (od 30.11.2012 r.)	Krzysztof Prus	<1 tys. zł.

Różnica w wynagrodzeniach poszczególnych Prokurentów powstała w wyniku wdrożonej przez Spółkę polityki wynagradzania osób zarządzających w oparciu o wskaźnik efektywności, który kształtuje się zależnie od osiągniętych wyników przez Spółkę. Różnica w wynagrodzeniach wynika również z faktu, iż część prokurentów nie jest zatrudniona na umowę o pracę przez ZPUE S.A.

2.5 Wynagrodzenia osób nadzorujących, zarządzających oraz prokurentów w spółkach zależnych

Część z członków Rady Nadzorczej ZPUE S.A. w okresie sprawozdawczym otrzymywała wynagrodzenia ze spółek zależnych, z tytułu pełnienia w tych spółkach funkcji członków organów nadzorczych.

Ze spółki ZPUE Gliwice Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach, z tytułu pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenie w następującej wysokości: Pan Bogusław Wypychewicz (pełnił funkcję do 27 czerwca 2012 roku) – 9,4 tys. zł. brutto, Pani Małgorzata Wypychewicz (pełniła funkcję do 27 czerwca 2012 roku) – 11,5 tys. zł. brutto, Pan Tomasz Stępień – 18,7 tys. zł. brutto, Pan Krzysztof Jamróż – 18 tys. zł. brutto. Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej spółki ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach z tytułu pełnienia funkcji w tej radzie otrzymali wynagrodzenie w następującej wysokości: Pan Bogusław Wypychewicz (pełnił funkcję do 30 maja 2012 roku) – 8,0 tys. zł. brutto, Pani Małgorzata Wypychewicz (pełniła funkcję do 30 maja 2012 roku) – 9,7 tys. zł. brutto, Pan Tomasz Stępień – 18,0 tys. zł. brutto, Pan Krzysztof Jamróż – 18,7 tys. zł. brutto.

Z racji pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej spółki ZPUE Poles Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie otrzymali wynagrodzenie w następującej wysokości: Pan Bogusław Wypychewicz – 23,4 tys. zł. brutto, Pani Małgorzata Wypychewicz – 19,2 tys. zł. brutto.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej ZPUE S.A. nie otrzymywali w roku 2012 wynagrodzenia ze spółek zależnych.

W 2012 roku Spółka nie wypłaciła członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenia w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Rady Nadzorczej do otrzymania wynagrodzenia w formie opcji na akcje.

Spółka ani jej podmioty zależne nie przyznały powyższym osobom świadczeń w naturze. Członkowie Rady Nadzorczej korzystali z samochodów służbowych wyłącznie dla celów służbowych – nie zostały z nimi zawarte żadne porozumienia dotyczące wykorzystania samochodów dla celów prywatnych.

W roku 2012 członkowie Zarządu ZPUE S.A. otrzymywali ze spółek zależnych wynagrodzenie, z tytułu pełnienia funkcji w organach nadzorczych tych spółek.

I tak, z tytułu pełnienia funkcji w radzie nadzorczej spółki ZPUE Gliwice Sp. z o.o. w Gliwicach otrzymali wynagrodzenie: Pan Andrzej Grzybek (pełni funkcję od 27 czerwca 2012 roku) – 11,9 tys. zł. brutto, Pan Stanisław Toborek (pełni funkcję od 27 czerwca 2012 roku) – 9,2 tys. zł. brutto.

Tytułem pełnienia funkcji w radzie nadzorczej spółki ZPUE Katowice z siedzibą w Katowicach otrzymali wynagrodzenie: Pan Andrzej Grzybek (pełni funkcję od 30 maja 2012 roku) – 13,7 tys. zł. brutto, Pan Mariusz Synowiec (pełni funkcję od 30 maja 2012 roku) – 10,5 tys. zł. brutto.

Pan Mariusz Synowiec pełniący w okresie od dnia 11 lipca 2012 roku funkcję prezesa zarządu w spółce ZPUE Tools z siedzibą we Włoszczowie otrzymał z tego tytułu wynagrodzenie w wysokości 6,0 tys. zł. brutto.

Pan Stanisław Toborek z tytułu pełnienia od dnia 11 lipca 2012 roku funkcji prezesa zarządu spółki ZPUE Poles z siedzibą we Włoszczowie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 6,0 tys. zł. brutto.

W 2012 roku nie zostało wypłacone członkom Zarządu wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Zarządu do otrzymania wynagrodzenia w formie opcji na akcje.

Spółka ani jej podmioty zależne nie przyznały członkom Zarządu świadczeń w naturze. Osoby te mogą korzystać z samochodów służbowych zarówno dla celów służbowych, jak i prywatnych – w Spółce wdrożone zostały przepisy wewnętrzne dotyczące wykorzystania samochodów dla celów prywatnych, których konsekwencją jest wnoszenie przez osoby korzystające z samochodów służbowych (nie tylko członków Zarządu) stosownych opłat.

Niektórzy prokurenci ZPUE S.A. otrzymali w roku 2012 wynagrodzenia ze spółek zależnych z tytułu pełnienia funkcji w organach nadzorczych tych spółek.

Z racji pełnienia funkcji członka rady nadzorczej w spółce ZPUE Gliwice Sp. z o.o. w Gliwicach Pani Iwona Dobosz otrzymała wynagrodzenie w wysokości 18 tys. zł. brutto.

Tytułem pełnienia funkcji członków rady nadzorczej spółki ZPUE Katowice z siedzibą w Katowicach otrzymywali wynagrodzenie następujący prokurenci Spółki: Pani Iwona Dobosz – 18 tys. zł. brutto oraz Pani Katarzyna Kusa (pełniła funkcję do 30 maja 2012 roku) – 7,5 tys. zł. brutto.

Tytułem udzielonej prokury przez zarząd spółki ZPUE Tools Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie Pan Wojciech Pyka otrzymał wynagrodzenie w wysokości 2,4 tys. zł. brutto.

W związku z posiadaniem prokury w spółce ZPUE Poles Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie Pan Wojciech Pyka otrzymał wynagrodzenie w wysokości 2,4 tys. zł. brutto.

Pozostali prokurenci nie otrzymali w roku 2012 wynagrodzenia ze spółek zależnych.

W 2012 roku nie zostało wypłacone członkom prokurentom wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla prokurentów do otrzymania wynagrodzenia w formie opcji na akcje.

Prokurenci nie otrzymywali żadnych świadczeń w naturze ani ze Spółki ani z jej podmiotów zależnych. Niektórzy z prokurentów korzystają z samochodów służbowych zarówno dla celów służbowych, jak i prywatnych – w Spółce wdrożone zostały przepisy wewnętrzne dotyczące wykorzystania samochodów dla celów prywatnych, których konsekwencją jest wnoszenie przez osoby korzystające z samochodów służbowych stosownych opłat.

3. INWESTYCJE

Poniesione nakłady inwestycyjne w 2012 roku wyniosły 81 322 tys. zł, w tym 57 736 tys. zł w związku z przejęciem spółek: ZPUE Katowice S.A., ZPUE Poles Sp. z o.o., ZPUE Tools Sp. z o.o.

Inwestycje w środki trwałe wyniosły 22 065 tys. zł., na wartości niematerialne i prawne 370 tys. zł natomiast na prace badawczo-rozwojowe: 1 151 tys. zł.. Środki trwałe grupy kapitałowej wzrosły również o środki trwałe spółek włączonych w skład grupy kapitałowej w 2012 roku tj. ZPUE Katowice S.A., ZPUE Poles Sp. z o.o., ZPUE Tools Sp. z o.o.

Inwestycje w 2012 roku związane były z:

- zakupem, budową i modernizacją budynków i budowli – 10 501 tys. zł.
- zakupem maszyn i urządzeń – 10 174 tys. zł.
- wydatkami na środki transportu – 1 390 tys. zł.
- wartościami niematerialnymi i prawnymi – 370 tys. zł.
- pracami badawczo-rozwojowymi – 1 151 tys. zł.
- aktywa finansowe – 57 736 tys. zł.

Najważniejszymi zadaniami inwestycyjnymi realizowanymi w 2012 roku były:

- przebudowa hali po starej lakierni proszkowej – 2 749 tys. zł.,
- rozpoczęcie budowy nowej betoniarni wraz z halą produkcyjną i linią technologiczną do wytwarzania standardowych obudów betonowych – 2 889 tys. zł.,
- rozpoczęcie budowy linii do produkcji elementów izolacyjnych trójfunkcyjnego łącznika izolacyjnego ŚN – 5 279 tys. zł.,
- zakup żurawia samojezdnego – 1 160 tys. zł.,
- inwestycje związane z odtworzeniem parku maszynowego – 4 895 tys. zł.,
- zakup gruntów pod nowe inwestycje – 2 548 tys. zł.

Do najważniejszych zadań inwestycyjnych zaplanowanych na rok 2013 należą:

- nowa betoniarnia – ok. 9,2 mln zł,
- pozostałe inwestycje związane z parkiem maszynowym – ok. 6,8 mln zł,
- pozostałe inwestycje – ok. 5,9 mln zł.

Źródłem finansowania wymienionych inwestycji będą środki własne Grupy.

4. PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd ZPUE S.A. nie podaje do publicznej wiadomości prognoz finansowych dla ZPUE S.A. oraz dla Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. Przyjęto zasadę przedstawiania inwestorom wyłącznie rzeczywistych wyników osiągniętych przez Spółki.

5. AKCJE I UDZIAŁY W ZPUE S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do ich nabycia (opcji) przez osoby nadzorujące według stanu na dzień 21.03.2013 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 14.11.2012 r. przedstawia tabela poniżej.

Tabela 4. Akcje ZPUE S.A. będące w posiadaniu osób nadzorujących.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 21.03.2013 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 14.11.2012 r.)
Bogusław Wypychewicz ¹	-	-
Małgorzata Wypychewicz ¹	18 100 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A	18 100 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A
KORONEA S.à r.l. (Bogusław Wypychewicz jest podmiotem dominującym wobec KORONEA S.à r.l.) ¹	140 001 akcji zwykłych na okaziciela	140 001 akcji zwykłych na okaziciela
KORONEA INVESTMENT S.à r.l. (Bogusław Wypychewicz jest podmiotem dominującym wobec KORONEA INVESTMENT S.à r.l.) ¹	81 900 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 460 351 akcji zwykłych na okaziciela	81 900 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A 638 351 akcje zwykłe na okaziciela
Tomasz Stępień	3 000 akcji zwykłych na okaziciela	3 000 akcji zwykłych na okaziciela
Krzysztof Jamróz	-	-
Piotr Kukurba	-	-

¹ łącznie Państwo Małgorzata i Bogusław Wypychewicz posiadają bezpośrednio i pośrednio 700 352 akcji ZPUE S.A., co stanowi łącznie 50,03% ogólnej liczby akcji oraz uprawnia do 1 100 352 głosów, co stanowi 61,13% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki

6. AKCJE SPÓŁKI BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Zmiany w stanie posiadania akcji, udziałów, przydzielonych akcji oraz uprawnień do ich nabycia (opcji) przez osoby zarządzające oraz prokurentów według stanu na dzień 21.03.2013 r. oraz zmian w strukturze własności akcji w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 14.11.2012 r. przedstawia tabela poniżej.

Tabela 5. Akcje, będące w posiadaniu osób zarządzających oraz prokurentów.

Akcjonariusz	Liczba i rodzaj akcji (stan na 21.03.2013 r.)	Liczba i rodzaj akcji (stan na 14.11.2012 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
Mariusz Synowiec	-	-
Piotr Zawadzki	4 020 akcji zwykłych na okaziciela	4 400 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
Kusa Katarzyna	-	-
Dobosz Iwona	-	-
Zawisza Jadwiga	-	-
Pyka Wojciech	-	-
Prus Krzysztof	-	-

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZPUE S.A. nie posiadają udziałów w spółkach zależnych.

7. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 16 lutego 2012 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą nr 137/2012 z dnia 15 lutego 2012 r. dopuściła do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki ZPUE S.A. Jednocześnie Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 20 lutego 2012 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta. Przedmiotowe akcji zostały oznaczone kodem PLZPUE000012 i zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów wartościowych S.A. również w dniu 20 lutego 2012 r.

Postanowieniem z dnia 22 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 3.532.000,00 zł. poprzez emisję nie więcej niż 400.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii F, o wartości nominalnej 8,83 zł. każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 3.532.000,00 zł. (Raport bieżący nr 5/2012).

W wykonaniu postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 14 listopada 2011 roku zawartej pomiędzy ZPUE S.A. a KORONEA S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Zarząd Emitenta w dniu 13 marca 2012 roku zaoferował spółce KORONEA S.à r.l. nabycie 381.873 warrantów subskrypcyjnych serii A (Raport bieżący nr 7/2012).

W dniu 15 marca 2012 roku KORONEA S.à r.l. złożyła oświadczenie o przyjęciu oferty i objęciu zaoferowanych 381.873 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A. Wobec powyższego Spółka wystawiła i przekazała KORONEA S.à r.l. dokumenty warrantów subskrypcyjnych serii A (Raport bieżący nr 8/2012).

W dniu 16 marca 2012 r. Zarząd ZPUE S.A. poinformował, iż w wykonaniu uchwały nr 5/10/2011, uchwały nr 6/10/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 października 2011 r., jak również umowy inwestycyjnej z dnia 14 listopada 2011 r., w dniu 16 marca 2012 r. spółka KORONEA S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu:

1. wykonała uprawnienia z posiadanych 381.873 sztuk imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A (Raport bieżący nr 8/2012) i objęła 381.873 akcji zwykłych, na okaziciela serii F o wartości nominalnej 8,83 zł. każda i o łącznej wartości nominalnej 3.371.938,59 zł. za cenę emisyjną wynoszącą 150,00 zł. za jedną akcję, tj. łącznie za cenę emisyjną wynoszącą 57.280.950,00 zł. za wszystkie obejmowane akcje;
2. opłaciła objęte akcje serii F wkładem niepieniężnym przenosząc na Spółkę własność wkładu niepieniężnego na podstawie porozumienia przenoszącego własność udziałów i akcji z dnia 16 marca 2012 r.

W wyniku zawarcia między ZPUE S.A. a KORONEA S.à r.l. porozumienia przenoszącego własność udziałów i akcji w dniu 16 marca 2012 r., na Spółkę przeszła własność:

1. 300 udziałów w kapitale zakładowym ZPUE Poles Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy i łącznej wartości nominalnej 15.000,00 zł., stanowiących 100% w kapitale zakładowym ZPUE Poles Sp. z o.o. i dających prawo do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników ZPUE Poles Sp. z o.o.;
2. 12 udziałów w kapitale zakładowym ZPUE Tools Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie o wartości nominalnej 5.000,00 zł. każdy i łącznej wartości nominalnej 60.000,00 zł., stanowiących 100% w kapitale zakładowym ZPUE Tools Sp. z o.o. i dających prawo do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników ZPUE Tools Sp. z o.o.;
3. 1.870.439 akcji zwykłych imiennych Elektromontaż-1 Katowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach o wartości nominalnej 3,52 zł. każda i łącznej wartości nominalnej 6.583.945,28 zł. stanowiących łącznie 99,32% w kapitale zakładowym Elektromontaż-1 Katowice S.A. i dających prawo do wykonywania łącznie 99,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektromontaż-1 Katowice S.A.

Pomiędzy Emitentem a spółką KORONEA S.à r.l. występuje powiązanie z racji posiadania przez luksemburską spółkę 507.990 akcji ZPUE S.A., stanowiących 49,90% kapitału zakładowego i dających prawo do 38,08% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Ponadto powiązanie to występuje poprzez osoby nadzorujące ZPUE S.A., tj. Prezesa Rady Nadzorczej Pana Bogusława Wypychewicza oraz Zastępcę Prezesa Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Wypychewicz (posiadającą 18.100 akcji, stanowiących 1,29% kapitału zakładowego i dających prawo do 5,03% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy), którzy są jednocześnie udziałowcami spółki KORONEA S.à r.l. (Bogusław Wypychewicz posiada 21.148 udziałów luksemburskiej spółki stanowiących 84,6% kapitału zakładowego i dających prawo do 84,6% głosów na

zgromadzeniu wspólników tej spółki, zaś Pani Małgorzata Wypychewicz posiada 3.849 udziałów spółki KORONEA S.à r.l. stanowiących 15,4% kapitału zakładowego i dających prawo do 15,4% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki).

W związku z opłaceniem akcji serii F, Zarząd Spółki wydał spółce KORONEA S.à r.l. odcinek zbiorowy obejmujący 381.873 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Wobec wydania dokumentu akcji, zgodnie z art. 452 k.s.h., nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 3.371.938,59 zł. W efekcie, kapitał zakładowy ZPUE S.A. wynosi 12.362.000,00 zł. i dzieli się na 1.400.000 akcji, w tym: 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, 233.250 akcji na okaziciela serii B, 106.750 akcji na okaziciela serii C, 18.127 akcji na okaziciela serii D, 60.000 akcji na okaziciela serii E oraz 381.873 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości 8,83 zł. każda (Raport bieżący nr 9/2012).

W oparciu o Uchwałę nr 1021/2012 z dnia 12 października 2012 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje zwykłe na okaziciela serii F spółki ZPUE S.A. Jednocześnie Zarząd Giełdy wprowadził z dniem 16 października 2012 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 381.873 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki ZPUE S.A. (Raport bieżący nr 36/2012).

8. DYWIDENDA

Uchwałą Nr 2/03/2012 z dnia 19 marca 2012 roku Zarząd ZPUE S.A. przyjął nową politykę w zakresie dywidendy. W myśl przyjętej polityki Emitent powinien wypłacać rokrocznie akcjonariuszom dywidendę z zysku za dany rok obrotowy. W tym celu Zarząd będzie starał się tak prowadzić działalność Spółki, aby była możliwa coroczna wypłata dywidendy w wysokości od 25% do 50% osiągniętego rocznego zysku netto na poziomie skonsolidowanym.

Ponadto Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki uchwalenie wypłaty dywidendy po każdym zakończonym roku obrotowym w wysokości określonej powyżej.

Jednocześnie na podstawie Uchwały Nr 3/03/2012 z dnia 19 marca 2012 roku Zarząd postanowił rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie części zysku netto ZPUE S.A. za rok 2011 w kwocie 9.001.000,00 zł. na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki, co oznacza wypłatę 6,40 zł. na każdą akcję zwykłą oraz wypłatę 6,81 zł. na każdą akcję uprzywilejowaną. (Raport bieżący nr 12/2012)

W dniu 20 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 7/06/2012 postanowiło przeznaczyć część zysku netto, wypracowanego przez Spółkę w roku 2011, w kwocie 9.001.000,00 zł. na wypłatę dywidendy. Wysokość dywidendy na jedną akcję zwykłą wyniosła 6,40 zł. brutto oraz na jedną akcję uprzywilejowaną 6,81 zł. brutto. Dywidenda została wypłacona w całości w dniu 2 sierpnia 2012 roku. Prawo do dywidendy uzyskali akcjonariusze posiadający akcje ZPUE S.A. w dniu 4 lipca 2012 roku (dzień dywidendy). Do wypłaty dywidendy uprawnionych jest 100.000 akcji imiennych serii A i 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F.

9. NAGRODY, WYRÓŻNIENIA

- 2012.05 Staropolska Izba Przemysłowo-Handlowa

Innowacyjna inwestycja w produkcji
Trójfunkcyjny łącznik izolacyjny
Średniego napięcia



- 2012.09.11 Międzynarodowe Energetyczne targi Bielskie „Energetab 2012”

Złoty Medal
PGE – Energia Odnawialna S.A.
Rozproszony system odbioru energii
z elektrowni fotowoltaicznej o mocy
od 0,5 do 20 MW



10. ZATRUDNIENIE

Na dzień 31.12.2012 roku w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. zatrudnionych było 1.620 osób.

- Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych – 1.256 osób,
- Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych – 364 osoby.

Przeciętne zatrudnienie w 2012 roku wynosiło 1.581,52 etatu.

Wykres 1. Struktura zatrudnienia według stanowisk - według stanu na dzień 31.12.2012 r.



Tabela 6. Struktura zatrudnienia według stanowisk robotniczych i nierobotniczych – w 2012 roku.

Zatrudnienie na stanowiskach robotniczych:	
➤ brygadzysta	46 osób
➤ betoniarz-zbrojarz	132 osoby
➤ elektryk	160 osób
➤ elektroautomatyk	96 osób
➤ kierowca	2 osoby
➤ lakiernik	25 osób
➤ ładowacz	21 osób
➤ monter aparatury	164 osoby
➤ pozostali monterzy	91 osób
➤ operator maszyn i urządzeń	134 osoby
➤ pomocnik wykwalifikowany	31 osób
➤ pracownik gospodarczy	23 osoby
➤ technolog robót wykończeniowych	49 osób
➤ spawacz	9 osób
➤ ślusarz	110 osób
➤ ślusarz-spawacz	78 osób
➤ z-ca brygadzysty	28 osób
➤ kontroler jakości	3 osoby
➤ monter wyrobów z tworzyw sztucznych	41 osób
➤ sprzątaczką	1 osoba
➤ magazynier	12 osób
Razem:	1.256 osób

Zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych:	
➤ zarząd	8 osób
➤ prokurenci	4 osoby
➤ dyrektorzy	3 osoby

➤ dyrektorzy regionalni	4 osoby
➤ kierownicy	45 osób
➤ mistrzowie	18 osób
➤ technolog produktu	27 osób
➤ specjaliści	210 osób
➤ referenci	38 osób
➤ doradca techniczno-handlowy	2 osoby
➤ pracownik ochrony	5 osób
Razem:	364 osoby

Wykres 2. Struktura zatrudnienia według wieku.

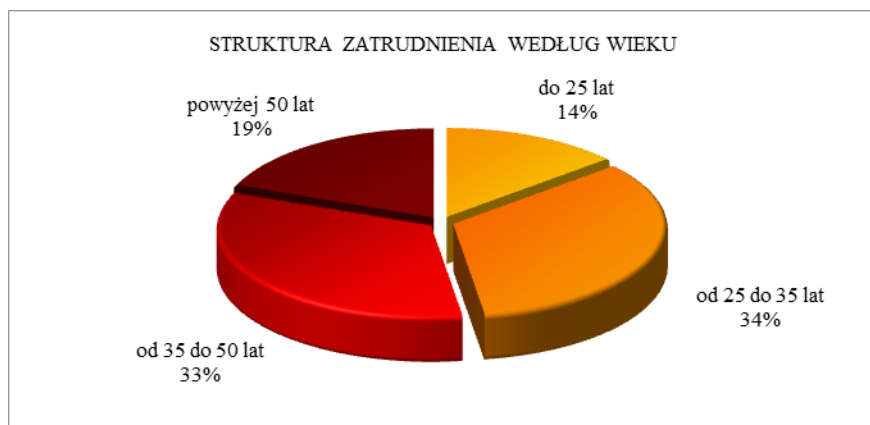


Tabela 7. Struktura zatrudnienia według wieku na dzień 31.12.2012 r.

Wiek pracowników	Liczba pracowników	Struktura %
do 25 lat	223	14%
od 25 do 35 lat	549	34%
od 35 do 50 lat	539	33%
powyżej 50 lat	309	19%
Ogółem	1 620	100%

Wykres 3. Struktura zatrudnienia według wykształcenia.



Tabela 8. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia na dzień 31.12.2012 r.

Lp.	Wykształcenie	Liczba pracowników	Struktura %
1.	Wyższe	331	20%
2.	Średnie	680	42%
3.	Zasadnicze zawodowe	511	32%
4.	Podstawowe	98	6%
Ogółem		1 620	100%

11. RYNKI ZBYTU, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA, UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW

W 2012 roku nastąpiły zmiany w poszczególnych grupach odbiorców w porównaniu z poprzednim rokiem. Zmniejszeniu uległ udział sprzedaży wykonawców robót elektroenergetycznych z 44,0% do poziomu 38,5%, udział sprzedaży hurtowni z 25,7% do 25,2%, udział sprzedaży zakładów energetycznych z 16,3% do 10,8 %. Wzrósł natomiast udział sprzedaży inwestorów z 12,2% do 21,0 %, udział sprzedaży przemysłu z 1,8% do 4,6 %.

Wykres 4. Struktura sprzedaży według grup odbiorców.

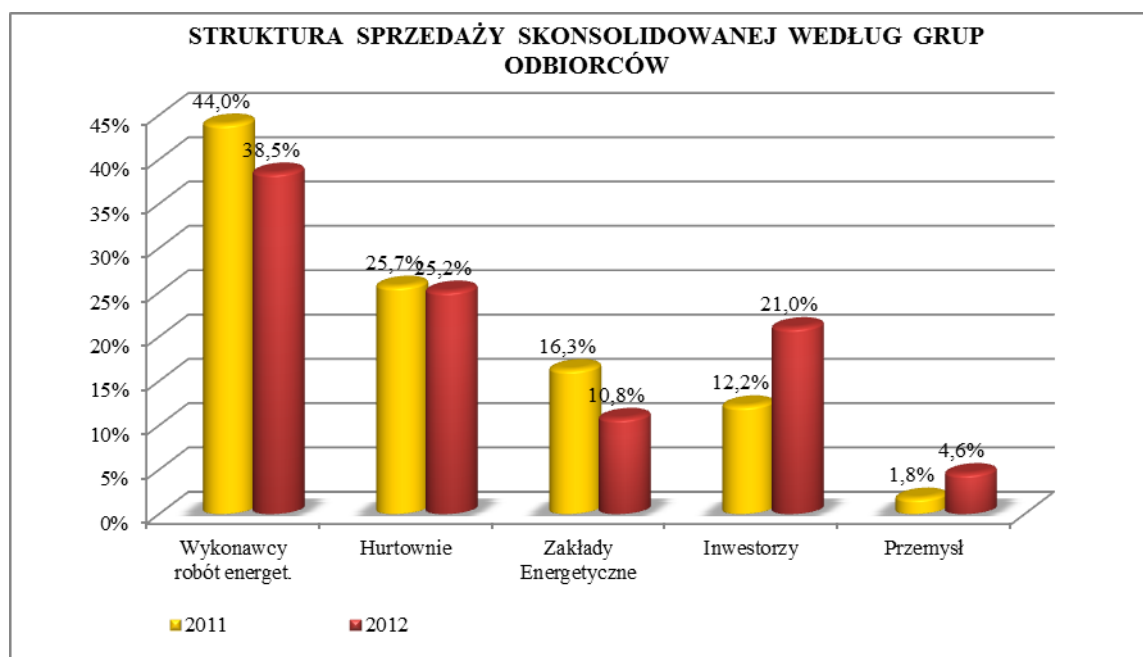


Tabela 9. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w 2012 i 2011 roku wg grup odbiorców.

Wyszczególnienie	Udział w sprzedaży za 2011 r.	Udział w sprzedaży za 2012 r.
Wykonawcy robót energetycznych	44,0%	38,5%
Hurtownie	25,7%	25,2%
Zakłady energetyczne	16,3%	10,8%
Inwestorzy	12,2%	21,0%
Przemysł	1,8%	4,6%
RAZEM	100,0%	100,0%

W strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w 2012 r. według rynków zbytu, dominowała sprzedaż krajowa – razem wyniosła ona 389 301 tys. zł, co stanowiło około 85,7% ogółu sprzedaży. Wartość eksportu bezpośredniego osiągnęła odpowiednio: 64 961 tys. zł i stanowiła 14,3% ogółu sprzedaży. Eksport dotyczył przede wszystkim sprzedaży stacji kontenerowych na rynek: rosyjski, białoruski, słowacki, łotewski, holenderski, czeski, ukraiński, mołdawski, rumuński, węgierski, serbski oraz niemiecki.

Prowadzona polityka zaopatrzeniowa oparta jest na współpracy z dostawcami wiarygodnymi, o stabilnej pozycji. Z dostawcami strategicznymi spółki z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. zawarły umowy o współpracy regulujące wszelkie prawa i obowiązki obu stron.

W 2012 roku kontynuowano działania zmierzające do obniżenia kosztów zakupu oraz utrzymania właściwego poziomu zaopatrzenia materiałowego. Zakupy materiałów dokonywane są w przeważającej części na rynku krajowym, ale również na rynkach krajów Unii Europejskiej.

Spółki z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. nie są uzależnione, w znaczącym stopniu, od żadnego z dostawców.

Udział żadnego odbiorcy ani żadnego dostawcy nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży w Grupie.

12. SPRZEDAŻ

Wszystkie podmioty tworzące Grupę Kapitałową ZPUE S.A. są producentami urządzeń elektroenergetycznych do przesyłu energii. Asortyment produkowanych wyrobów obejmuje:

- kontenerowe stacje transformatorowe,
- rozdzielnice średniego napięcia,
- rozdzielnice niskiego napięcia,
- słupowe stacje transformatorowe,
- rozłączniki i odłączniki średniego napięcia,
- konstrukcje energetyczne,
- obudowy i złącza kablowo-pomiarowe.

Kluczową pozycją sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. są kontenerowe stacje transformatorowe. Służą one do przesyłu energii średnich i niskich napięć. Obudowy tych stacji wykonane są z betonu lub aluminium.

Istotnym asortymentem są również rozdzielnice średniego i niskiego napięcia, będące elementem wyposażenia stacji transformatorowych. Rozdzielnice służą do przesyłu energii, stanowią zabezpieczenie urządzeń elektrycznych przed skutkami zwarć i przepięć.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w 2012 r. osiągnęła wartość 454 262 tys. zł. Na sprzedaż tą składały się następujące grupy asortymentowe: sprzedaż produktów i usług 400 023 tys. zł. (88,1% sprzedaży Spółki) oraz sprzedaż towarów i materiałów 54 239 tys. zł. (11,9%).

Wykres 5. Struktura asortymentowa ogółu sprzedaży w 2012 roku.



Wartość sprzedaży ogółem wzrosła w 2012 r. w stosunku do roku poprzedniego o 19,1%. Struktura sprzedaży również uległa zmianom. Sprzedaż produktów i usług w 2012 r. wzrosła o 6,6% w porównaniu z rokiem 2011. Również w strukturze całej sprzedaży za 2012 r. procentowy udział sprzedaży produktów i usług zwiększył się z 81,5% na 88,1%. Spadek natomiast zanotowany w wartości sprzedanych towarów i materiałów z 70 717 tys. zł na 54 239 tys. zł., tj. około 6,6%.

Tabela 10. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w 2012 r. i 2011 r.

Lp.	Wyszczególnienie	2011 r.		2012 r.	
		Wartość (w tys. zł)	Udział w sprzedaży	Wartość (w tys. zł)	Udział w sprzedaży
I.	Sprzedaż produktów i usług	310 682	81,5%	400 023	88,1%
1.	Kontenerowe stacje transformatorowe	128 095	33,7%	151 138	33,3%
2.	Rozdzielnice średniego napięcia	43 897	11,5%	66 763	14,7%
3.	Rozdzielnice niskiego napięcia	29 847	7,8%	55 904	12,3%
4.	Złącza kablowe nN	13 373	3,5%	15 037	3,3%
5.	Rozdzielnice stacyjne	6 349	1,7%	7 037	1,5%
6.	Słupowe stacje transformatorowe	5 469	1,4%	5 659	1,2%
7.	Stanowiska słupowe	13 826	3,6%	20 115	4,4%
8.	Konstrukcje energetyczne	4 523	1,2%	4 183	0,9%
9.	Rozłączniki i odłączniki	10 276	2,7%	11 525	2,5%
10.	Obudowy ZK nN	-	-	5 393	1,2%
11.	Żerdzie	-	-	10 237	2,3%
12.	Pozostałe produkty i usługi	55 027	14,4%	47 032	10,4%
II.	Sprzedaż towarów i materiałów	70 717	18,5%	54 239	11,9%
1.	Żerdzie	9 049	2,3%	1 949	0,4%
2.	Transformatory	29 552	7,7%	28 302	6,2%
3.	Izolatory	968	0,3%	1 248	0,3%
4.	Wkładki bezpiecznikowe	347	0,1%	342	0,1%
5.	Inne	30 801	8,1%	22 398	4,9%
	SPRZEDAŻ OGÓŁEM	381 399	100,0%	454 262	100,0%

Grupa dla celów sprawozdawczych prezentuje strukturę przychodów również wg. segmentów operacyjnych, w ramach których zostało zdefiniowanych pięć segmentów. Sposób przeprowadzenia segmentacji oraz prezentacja segmentów operacyjnych została zamieszczona w nocie do sprawozdania skonsolidowanego.

13. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

13.1 Umowy sprzedaży i zakupów produktów i usług oraz umowy współpracy

Współpraca z kontrahentami jest realizowana na podstawie jednorazowych zamówień bądź na podstawie wieloletnich umów współpracy.

ZPUE S.A. informuje w swoich raportach bieżących o zawieraniu umów znaczących w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005 roku w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasadach sporządzania i prowadzenia list osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych (Dz.U. Nr 229, poz. 1950 ze zm.) – raporty są zamieszczane na stronie internetowej Spółki: <http://www.zpue.pl/raporty-biezace.html>.

Poniżej przedstawiono zestawienie raportów bieżących publikowanych w okresie sprawozdawczym, obejmujących zarówno transakcje zakupu podzespołów do produkcji wyrobów, czy też sprzedaży produktów Spółki, jak również inne transakcje zakwalifikowane przez Spółkę, jako istotne umowy.

- W dniu 11.10.2012 roku Zarząd ZPUE Spółka Akcyjna we Włoszczowie poinformował o powziętej przez Spółkę w dniu 10 października 2012 roku Emitent wiadomości o wygaśnięciu poręczenia majątkowego spłaty zobowiązań spółki Stolbud Włoszczowa S.A. z siedzibą we Włoszczowie, udzielonego przez ZPUE S.A. na podstawie Umowy o przelew środków (kaucja) z dnia 14 marca 2011 roku, zawartej z bankiem Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (Raport bieżący 7/2011). Wygaśnięcie przedmiotowego poręczenia było związane z całkowitą spłatą przez Stolbud Włoszczowa S.A. kredytu wynikającego z Umowy kredytowej nr U0001631804685 o kredyt w rachunku bieżącym. (Raport bieżący 35/2012)
- W dniu 19.10.2012 roku Zarząd ZPUE S.A. podał do publicznej wiadomości wartość zaksięgowanych obrotów handlowych ze spółką ABB Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (z tytułu zakupu aparatury elektrycznej średniego i niskiego napięcia oraz transformatorów rozdzielczych olejowych i suchych), które w okresie od listopada 2011 r. do dnia publikacji raportu bieżącego wyniosły 23.518 tys. zł., tj. przekroczyły 10% kapitałów własnych ZPUE S.A. wskazanych w raporcie za pierwsze półrocze roku 2012. Współpraca handlowa oparta jest na zasadach i warunkach określonych w umowach ramowych o współpracy z ABB Sp. z o.o. Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony a ich warunki nie

odbiegają od regulacji powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Szczegółowe warunki handlowe, dotyczące poszczególnych transakcji, określone są każdorazowo potwierdzeniem zamówienia, osobno dla każdej ze spółek grupy ZPUE S.A. W ogólnej wartości obrotów transakcją o największej wartości było zamówienie oznaczone symbolem D-2012/10/19037 z dnia 2.10.2012 r. na kwotę 332 tys. zł. Przedmiotem wskazanego zamówienia był przemiennik częstotliwości typu ACS800-17LC. (Raport bieżący nr 40/2012).

Poza informacjami publikowanymi w formie raportów bieżących, w okresie sprawozdawczym Spółka przekazywała do publicznej wiadomości informacje za pośrednictwem serwisu GPW InfoStrefa. W tym trybie Spółka opublikowała informację o zaakceptowaniu przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju do objęcia dofinansowaniem projektu ZPUE S.A. pt. „Samoczynny napowietrzny wyłącznik próżniowy (autoreklozer) z funkcją automatyki sieciowej „smart grid” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013 Działanie 1.4. Umowa o dofinansowanie została podpisana przez Strony w miesiącu listopadzie 2012 roku. Wartość dofinansowania stanowi kwota 2.847.909,00 zł. Łączna wartość projektu kwalifikowana do wsparcia została oszacowana na kwotę 5.008.180,00 zł.

13.2 Umowy dotyczące pozyskania finansowania z funduszy europejskich

- W dalszym ciągu obowiązuje podpisana w dniu 8 lipca 2011 roku, pomiędzy ZPUE S.A. a Staropolską Izbą Przemysłowo-Handlową z siedzibą w Kielcach, umowa o dofinansowanie projektu „Typoszereg kompaktowych rozdzielnic SN w izolacji suchego powietrza” (dalej: Projekt) w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 Działanie 1.4-4.1, podpisana. Wartość realizowanej inwestycji w ramach powyższego Projektu oszacowano na kwotę 4 773 400,00 złotych, w tym kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z Projektem wynosi 4 466 500,00 złotych. PARP zobowiązał się udzielić dofinansowania na realizację Projektu do maksymalnej wysokości 2 609 265,00 złotych, zatem wartość otrzymanego dofinansowania wynosi 58,42% w stosunku do kwalifikowanej wartości. Celem projektu jest opracowanie projektu rozdzielnic kompaktowej SN o wymaganej wytrzymałości dielektrycznej po zastosowaniu suchego powietrza w oparciu o badania polegające na obniżeniu emisji wyładowań z torów prądowych rozdzielnic, z aparatury, przy zachowaniu dotychczasowych gabarytów rozdzielnic izolowanych gazem SF₆. Planowane zakończenie realizacji projektu przewidywane jest na 3 kwartał 2014 roku. Jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy Spółka wystawiła weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową do wysokości przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami. Warunki wynikające z umowy o dofinansowanie nie odbiegają od standardowej umowy związanej z dofinansowaniem projektów w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.
- W dniu 19.11.2012 r. została podpisana umowa o dofinansowanie projektu ZPUE S.A. pt. „Samoczynny napowietrzny wyłącznik próżniowy (autoreklozer) z funkcją automatyki sieciowej „smart grid” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013 Działanie 1.4. Wartość dofinansowania stanowi kwota 2.847.909,00 zł (dwa miliony osiemset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset dziewięć złotych). Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, iż łączna wartość projektu kwalifikowana do wsparcia wynosi 5.008.180,00 zł (pięć milionów osiem tysięcy sto osiemdziesiąt złotych). Zatem wartość otrzymanego dofinansowania wynosi 56,87%. Projekt polega na przeprowadzeniu prac badawczych oraz rozwojowych mających na celu stworzenie samoczynnego napowietrznego wyłącznika próżniowego (autoreklozera) z funkcją automatyki sieciowej „smart grid”. Autoreklozer będzie urządzeniem przeznaczonym do pracy w trójfazowych sieciach rozdzielczych średniego napięcia (SN), może być elementem linii napowietrznej lub stacji elektroenergetycznej. Może być wykorzystywany jako wyłącznik próżniowy samoczynnie separujący wybrany fragment sieci lub uszkodzone rozgałęzienie. Planowane zakończenie realizacji wskazanego projektu przewiduje się na czwarty kwartał 2014 roku.

Zarząd ZPUE S.A. uznał w/w umowy o dofinansowanie za istotne z uwagi na znaczenie obu projektów, które pozwolą wzbogacić ofertę produktową Spółki oraz powinny spowodować wzrost przychodów ze sprzedaży w perspektywie najbliższych kilku lat.

13.3 Umowy nabycia akcji/udziałów spółek oraz dotyczące wniesienia akcji i udziałów do ZPUE S.A.

- W wykonaniu postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 14 listopada 2011 roku zawartej pomiędzy ZPUE S.A. a KORONEA S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Zarząd Emitenta w dniu 13 marca 2012 roku zaoferował spółce KORONEA S.à r.l. nabycie 381.873 warrantów subskrypcyjnych serii A (Raport bieżący nr 7/2012).

- W dniu 15 marca 2012 roku KORONEA S.à r.l. złożyła oświadczenie o przyjęciu oferty i objęciu zaoferowanych 381.873 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A. Wobec powyższego Spółka wystawiła i przekazała KORONEA S.à r.l. dokumenty warrantów subskrypcyjnych serii A (Raport bieżący nr 8/2012).
- W dniu 16 marca 2012 r. Zarząd ZPUE S.A. poinformował, iż w wykonaniu uchwały nr 5/10/2011, uchwały nr 6/10/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 października 2011 r., jak również umowy inwestycyjnej z dnia 14 listopada 2011 r., w dniu 16 marca 2012 r. spółka KORONEA S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu:
 - a) wykonała uprawnienia z posiadanych 381.873 sztuk imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A (Raport bieżący nr 8/2012) i objęła 381.873 akcji zwykłych, na okaziciela serii F o wartości nominalnej 8,83 zł. każda i o łącznej wartości nominalnej 3.371.938,59 zł. za cenę emisyjną wynoszącą 150,00 zł. za jedną akcję, tj. łącznie za cenę emisyjną wynoszącą 57.280.950,00 zł. za wszystkie obejmowane akcje;
 - b) opłaciła objęte akcje serii F wkładem niepieniężnym przenosząc na Spółkę własność wkładu niepieniężnego na podstawie porozumienia przenoszącego własność udziałów i akcji z dnia 16 marca 2012 r.
- W dniu 29 marca 2012 r., w ramach transakcji giełdowych, spółka KORONEA S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu zbyła łącznie 135.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki. W wyniku przedmiotowej transakcji spółka luksemburska posiadała bezpośrednio łącznie 754.863 akcji, co stanowiło 53,92 % kapitału zakładowego oraz uprawniało do 786.863 głosów, co stanowiło 43,71 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (informacja przekazana raportem bieżącym nr 14/2012).
- W dniu 29 marca 2012 r. AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny w transakcji giełdowej nabył 118.000 akcji zwykłych ZPUE S.A., co stanowi 8,43 % kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 118.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 6,56 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 29 marca 2012 r. MetLife AMPLICO Dobrowolny Fundusz Emerytalny w transakcji giełdowej nabył 5 akcji zwykłych ZPUE S.A., co stanowi 0 % kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 5 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Informacja o wskazanych powyżej transakcjach została zawarta w raporcie bieżącym nr 15/2012.
- W dniu 22 czerwca 2012 r. Małgorzata Wypychewicz, tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie udziałów, wniosła do spółki KORONEA S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu 23.900 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A ZPUE S.A.
- W dniu 22 czerwca 2012 r. Bogusław Wypychewicz, tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie udziałów, wniosł do spółki KORONEA S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu 50.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A ZPUE S.A.
- W dniu 25 czerwca 2012 r. Małgorzata Wypychewicz, tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie udziałów, wniosła do spółki KORONEA S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu 15.905 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem KDPW PLZPUE000012.
- W dniu 25 czerwca 2012 r. Bogusław Wypychewicz, tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie udziałów, wniosł do spółki KORONEA S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu 15.584 akcje zwykłe na okaziciela oznaczone kodem KDPW PLZPUE000012.
- Na podstawie transakcji sprzedaży z dnia 27 lipca 2012 roku spółka KORONEA S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu zbyła na rzecz spółki KORONEA INVESTMENT S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu łącznie 720.251 akcji ZPUE S.A., w tym: 81900 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, 381.873 akcje zwykłe na okaziciela serii F oraz 256.478 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem KDPW PLZPUE000012. Informacje o wskazanych transakcjach zostały przekazane raportami bieżącymi nr 30/2012 i 31/2012.
- W dniu 5 grudnia 2012 roku w ramach transakcji sesyjnych pakietowych na GPW spółka KORONEA INVESTMENT S.à r.l. zbyła 178.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki. W wyniku zbycia akcji KORONEA INVESTMENT S.à r.l. posiada bezpośrednio łącznie 542.251 akcji stanowiących łącznie 38,73% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających łącznie do 869.851 głosów, co stanowi 48,33% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 5 grudnia 2012 roku w ramach transakcji sesyjnych pakietowych na GPW spółka AMPLICO PTE S.A. z siedzibą w Warszawie, jako zarządzający funduszami AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny oraz MetLife Amplico Dobrowolny Fundusz Emerytalny, nabył od spółki KORONEA INVESTMENT S.à r.l. 178.000 akcji zwykłych na okaziciela ZPUE S.A.

- W dniu 2 stycznia 2013 roku, na podstawie umów sprzedaży udziałów zawartych z Małgorzatą Wypychewicz i Bogusławem Wypychewicz, ZPUE S.A. nabył łącznie 50 udziałów spółki ZPUE Holding sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie, stanowiących 100 % kapitału zakładowego tej spółki.

14. ZACIĄgniĘTE KREDYTY, UMOWY POŻYCZKI, GWARANCJE

14.1 Umowy finansowe ZPUE S.A.

ZPUE S.A. jest stroną kilku umów dotyczących finansowania działalności. Poniżej przedstawiono podsumowanie istotnych umów finansowych, których stroną była lub jest Spółka. Spółka nie jest stroną żadnych istotnych umów zastawów, ani poręczeń udzielanych innym podmiotom, poza poręczeniami wynikającymi z umów opisanych poniżej.

- W dniu 23 kwietnia 2012 r. pomiędzy ZPUE S.A. a Kredyt Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie został zawarty Aneks nr 2 do Umowy o kredyt obrotowy nr 3683273LD20041100 z dnia 21 kwietnia 2011 r. na łączną kwotę 35.000.000,00 zł. (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych). Środki finansowe pochodzące z kredytu przeznaczone zostały na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Przedmiotowym Aneksem zmieniono okres, na jaki został udostępniony kredyt, tj. od dnia 27 kwietnia 2012 r. do dnia 25 kwietnia 2013 roku. Natomiast, ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczony został na dzień 26 kwietnia 2013 rok. (Raport bieżący nr 17/2012)
- W dniu 2 października 2012 r. ZPUE S.A. oraz jej spółki zależne, tj. ZPUE Gliwice Sp. z o.o., ZPUE Katowice S.A., ZPUE Tools Sp. z o.o., ZPUE Poles Sp. z o.o. podpisały z BNP Paribas Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie Zmianę nr 1 do Umowy o wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/11/167/CB z dnia 5 lipca 2011 r. Przedmiotową Zmianą nr 1 do Umowy, ZPUE S.A. (jako dotychczasowy kredytobiorca) oraz Bank udzieliły zgody ZPUE Gliwice Sp. z o.o., z siedzibą w Gliwicach, ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach, ZPUE Poles Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie oraz ZPUE Tools Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie na przystąpienie do Umowy po stronie Kredytobiorcy. Tym samym nastąpiła konsolidacja odrębnych umów kredytowych, dotychczas łączących spółki z Bankiem. W wyniku konsolidacji Grupa ZPUE S.A. podwyższyła łączny limit kredytowy do kwoty 37.000.000,00 zł. Ponadto w wyniku podpisanej Umowy Grupa ZPUE S.A. uzyskała możliwość elastycznego kształtowania limitów kredytowych dla poszczególnych spółek z Grupy. Okres kredytowania będzie trwał do dnia 4 lipca 2021 roku (Raport bieżący nr 34/2012).
- W dniu 20 grudnia 2012 roku Zarząd ZPUE S.A. podpisał z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy nr 75 1020 2629 0000 9602 0229 7216 kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 5 września 2007 r. Na podstawie przedmiotowego aneksu zwiększeniu uległ dotychczasowy limit kredytowy w kwocie 17 mln zł. do kwoty 40 mln zł., który będzie mógł zostać wykorzystany w formie: 1) kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 30 mln zł., 2) kredytu obrotowego nieodnawialnego do kwoty 40 mln zł. oraz 3) kredytu obrotowego odnawialnego na realizację wypłat z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych do kwoty 15 mln zł. Okres wykorzystania przyznanych limitów kredytowych został przedłużony do dnia 19 grudnia 2015 r. (Raport bieżący 48/2012).

Tabela 11. Funkcjonujące umowy kredytowe

Wyszczególnienie	Wartość udzielonego kredytu	Stan na 01.01.2012	Stan na 31.12.2012 r.	Oprocentowanie	Stan kredytu
Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/11/167/CB z dnia 5 lipca 2011 r. w BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Termin spłaty: 4 lipca 2021 r.	21 500	0	0	WIBOR 1M + marża	Obowiązuje
Umowa o kredyt obrotowy (złotowy) nr 3683273LD20041100 z dnia 22 kwietnia 2011 r. w Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie Termin spłaty: 27 kwietnia 2012 r.	35 000	14 519	11 610	WIBOR 1M	Obowiązuje
Umowa kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego nr 75 1020 2629 0000 9602 0229 7216 (nr 202-127/LW/I/13/2007) z dn. 05 września 2007 r. w PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie	40 000	6 858	0	WIBOR 1M + marża	Obowiązuje

Termin spłaty: 4 września 2013 r.						
Umowa kredytowa nr 67 1020 2629 0000 9796 0046 0568 z dnia 7 października 2010 r. o kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie Termin spłaty: 31 marca 2016 r.	23 065	w tys. zł.	19 010	w tys. zł.	13 455	WIBOR 1M +marża
Umowa kredytowa nr 06 1020 2629 0000 9196 0054 2373 o kredyt inwestycyjny w walucie PLN z dnia 20 kwietnia 2011 r. w PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie Termin spłaty: 31 grudnia 2015 r.	850	w tys. zł.	850	w tys. zł.	0	WIBOR 1M +marża
Umowa o przelew środków z dnia 14 marca 2011 roku w Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie Termin spłaty: 9 marca 2012 r. wydłużony do dnia 10.10.2012	6 000	w tys. zł.	6 000	w tys. zł.	0	
						Obowiązuje
						Splacony w całości w dniu 14.12.2012
						Rozwiązana w dniu 10.10.2012

Tabela 12. Funkcjonujące gwarancje bankowe

Lp.	Wystawca	Wartość udzielonej gwarancji	WALUTA	Data udzielenia gwarancji	Data obowiązywania	Termin ważności	Rodzaj gwarancji
1.	Kredyt Bank S.A.	54 005,00	PLN	08.11.2011 r.	08.11.2011 r.	31.03.2013 r.	Należytego wykonania umowy
2.	Kredyt Bank S.A.	54 104,00	PLN	08.11.2011 r.	08.11.2011 r.	22.06.2013 r.	Należytego wykonania umowy
3.	Kredyt Bank S.A.	14 750,00	PLN	15.11.2011 r.	15.11.2011 r.	15.06.2013 r.	Usunięcia wad i usterek
4.	PKO BP S.A.	49 500,00	PLN	28.10.2010 r.	28.10.2010 r.	31.08.2013 r.	Gwarancja zapłaty
5.	Kredyt Bank S.A.	11 071,50	PLN	03.11.2011 r.	03.11.2011 r.	24.10.2015 r.	Usunięcia wad i usterek, roszczeń odszkodowawczych, roszczeń z tyt. kar umownych
6.	PKO BP SA	49 706,00	PLN	26.11.2010 r.	30.11.2010 r.	30.05.2014 r.	Dobrego wykonania umowy
7.	Kredyt Bank S.A.	8 170	EUR	27.03.2012 r.	27.03.2012 r.	28.03.2017 r.	Usunięcia wad i usterek
8.	Kredyt Bank S.A.	19 143,96	EUR	25.05.2012 r.	25.05.2012 r.	25.05.2017 r.	Dobrego wykonania kontraktu
9.	PKO BP SA	217 500,00	PLN	20.11.2012 r.	20.11.2012 r.	20.05.2015 r.	Dobrego wykonania umowy

Tabela 13. Funkcjonujące umowy ubezpieczenia ZPUE S.A.

Lp.	Rodzaj polisy	Charakterystyka	Suma ubezpieczenia
1.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	OC związana z prowadzeniem działalności i posiadaniem mienia oraz wprowadzeniem produktu do obrotu.	5 000 tys. zł.
2.	Ubezpieczenie majątkowe	Budynki i budowle, maszyny i urządzenia wg wartości księgowej brutto, środki obrotowe, zapasy, towary wg ceny nabycia lub kosztów wytworzenia	173 940 tys. zł.
		Przedmiot ubezpieczenia: Główne urządzenia serwerowni	669 tys. zł.
		Przedmiot ubezpieczenia: jacht Motorowy Crownline	50 tys. zł.
3.	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk	Przedmiot ubezpieczenia: wózek widłowy Junghenrich TFG 435	3 000 tys. euro
		Przedmiot ubezpieczenia: wózek widłowy Junghenrich TFG 550	3 000 tys. euro
		Przedmiot ubezpieczenia: wózek widłowy Junghenrich TFG 316	3 000 tys. euro
		Przedmiot ubezpieczenia: wózek widłowy F19C-05212	74 tys. zł.
		Przedmiot ubezpieczenia: prasa rewolwerowa w wyposażeniu standardowym AC2510064 RNB-004157	738 tys. zł.
		Przedmiot ubezpieczenia: żuraw budowlany Potain Mc 85B	404 tys. zł.

		Przedmiot ubezpieczenia: żuraw RT70E XCMG	5 000 tys. euro
		Przedmiot ubezpieczenia: suwnica jednodźwigarowa Q=5T	265 tys. zł
4.	Ubezpieczenie ładunków w transporcie międzynarodowym	Przedmiot ubezpieczenia: urządzenia elektroenergetyczne, mienie osób trzecich	600 tys. zł.
5.	Ubezpieczenie rzeczy w przewozie krajowym	Przedmiot ubezpieczenia: cargo w ruchu krajowym, transport przez przewoźników zawodowych	300 tys. zł.
		Przedmiot ubezpieczenia: cargo w ruchu krajowym, transport realizowany przez środki własne	100 tys. zł.
		Przedmiot ubezpieczenia: cargo w ruchu krajowym, transport eksponatów na i z targów	100 tys. zł.
6.	Ubezpieczenie lotnicze	Przedmiot ubezpieczenia: statek powietrzny typu EC 120BCOLIBRI: Aerocasco: OC: NNW:	1 355 tys. euro 3 000 tys. SDR 50 tys. / 100 tys. zł
		Przedmiot ubezpieczenia: statek powietrzny typu Cirrus SR 22T G3 GTS Perspective Aerocasco: OC: NNW:	2 007 tys. zł 3 000 tys. / 250 tys. SDR 50 tys. / 10 tys. zł
7.	Inne ubezpieczenia	Ubezpieczenia kosztów leczenia pracowników, w czasie trwania służbowej podróży zagranicznej	

14.2. Umowy finansowe spółek Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

14.2.1. Umowy finansowe spółki ZPUE Gliwice Sp. z o.o.

Tabela 14. Funkcjonujące umowy kredytowe ZPUE Gliwice Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Wartość udzielonego kredytu	Stan na 1.01.2012		Stan na 31.12.2012 r.		Oprocentowanie
Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/11/167/CB z dnia 5 lipca 2011 r. w BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Termin spłaty: 4 lipca 2021 r.	8 000	w tys. złotych	5 040	w tys. złotych	7 178	WIBOR 1M + marża

Tabela 15. Funkcjonujące umowy ubezpieczenia ZPUE Gliwice Sp. z o.o.

Lp.	Rodzaj polisy	Charakterystyka	Suma ubezpieczenia
1.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	OC związana z prowadzeniem działalności i posiadaniem mienia	1 000 tys. zł.
2.	Ubezpieczenie majątkowe	Ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia	21 900 tys. zł.

14.2.2. Umowy finansowe spółki ZPUE Katowice S.A.

Tabela 16. Funkcjonujące umowy kredytowe ZPUE Katowice S.A.

Wyszczególnienie	Wartość udzielonego kredytu	Stan na 1.01.2012		Stan na 31.12.2012 r.		Oprocentowanie
Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/11/167/CB z dnia 5 lipca 2011 r. w BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Termin spłaty: 4 lipca 2021 r.	7 000	w tys. złotych	1 127	w tys. złotych	3 639	WIBOR 1M + marża

Tabela 17. Funkcjonujące umowy ubezpieczenia ZPUE Katowice S.A.

Lp.	Rodzaj polisy	Charakterystyka	Suma ubezpieczenia
1.	Ubezpieczenie majątkowe	Ubezpieczenie wszystkich składników majątkowych przedsiębiorstwa	17 058 tys. zł.
2.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej wszystkich głównych form działalności Spółki	2 000 tys. zł.

Tabela 18. Funkcjonujące gwarancje bankowe ZPUE Katowice S.A.

Lp.	Wystawca	Wartość udzielonej gwarancji	WALUTA	Data udzielenia gwarancji	Data obowiązywania	Termin ważności	Rodzaj gwarancji
1.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	38 250	PLN	15.12.2011	od 15.12.2011	do 28.02.2013	Usunięcia wad i usterek
2.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	21097	PLN	15.12.2011	od 15.12.2011	do 30.06.2013	Usunięcia wad i usterek
3.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	132 000	PLN	15.12.2011	od 15.12.2011	do 30.09.2013	Usunięcia wad i usterek
4.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	128 529	PLN	04.01.2012	od 04.01.2012	do 31.05.2014	Usunięcia wad i usterek
5.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	113 604	PLN	31.01.2012	od 01.02.2012	do 30.01.2015	Usunięcia wad i usterek
6.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	87 945	PLN	14.02.2012	od 14.02.2012	do 05.02.2014	Usunięcia wad i usterek
7.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	80 270	PLN	30.03.2012	od 30.03.2012	do 31.03.2014	Usunięcia wad i usterek
8.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	58 228	PLN	13.04.2012	od 13.04.2012	do 31.07.2014	Usunięcia wad i usterek
9.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	22 500	PLN	18.07.2012	od 01.08.2012	do 31.07.2015	Usunięcia wad i usterek
10.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	64 200	PLN	21.08.2012	od 01.09.2012	do 30.09.2014	Usunięcia wad i usterek
11.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	56 300	PLN	20.10.2012	od 01.11.2012	do 30.12.2016	Usunięcia wad i usterek

14.2.3. Umowy finansowe spółki ZPUE Poles Sp. z o.o.

Tabela 19. Funkcjonujące umowy kredytowe ZPUE Poles Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Wartość udzielonego kredytu	Stan na 1.01.2012		Stan na 31.12.2012 r.		Oprocentowanie
Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/11/167/CB z dnia 5 lipca 2011 r. w BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Termin spłaty: 4 lipca 2021 r.	Brak uruchomienia	w tys. złotych	0	w tys. złotych	0	WIBOR 1M +marża

Tabela 20. Funkcjonujące umowy ubezpieczenia ZPUE Poles Sp. z o.o.

Lp.	Rodzaj polisy	Charakterystyka	Suma ubezpieczenia
1.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	OC związana z prowadzeniem działalności i posiadaniem mienia	1 000 tys. zł.
2.	Ubezpieczenie majątkowe	Ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia	8 275 tys. zł.

14.2.4. Umowy finansowe spółki ZPUE Tools Sp. z o.o.

Tabela 21. Funkcjonujące umowy kredytowe ZPUE Tools Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Wartość udzielonego kredytu	Stan na 1.01.2012		Stan na 31.12.2012 r.		Oprocentowanie
Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/11/167/CB z dnia 5 lipca 2011 r. w BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Termin spłaty: 4 lipca 2021 r.	3 000	w tys. złotych	0	w tys. złotych	0	WIBOR 1M +marża

Tabela 22. Funkcjonujące umowy ubezpieczenia ZPUE Tools Sp. z o.o.

Lp.	Rodzaj polisy	Charakterystyka	Suma ubezpieczenia
1.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	OC związana z prowadzeniem działalności i posiadaniem mienia	1 000 tys. zł.
2.	Ubezpieczenie majątkowe	Ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia	8 827 tys. zł.

15. UDZIELONE POŻYCZKI, PORĘCZENIA, GWARANCJE

- Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2012 r. była równa 9.500 tys. zł. Zobowiązania warunkowe wynikają z podpisanej przez Zarząd ZPUE S.A. w dniu 29 czerwca 2010 roku aktualizacji oświadczenia patronackiego z dnia 8 lipca 2008 roku (Spółka informowała o ww. w raporcie bieżącym 14/2008), którym obniżył kwotę dotychczasowego poręczenia, udzielonego spółce STOLBUD Włoszczowa S.A. z siedzibą we Włoszczowie, w zakresie spłaty zobowiązania wynikającego z Umowy nr 270-1/4/RB/2007 o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5.400 tys. zł., zawartej z bankiem PKO BP S.A. Przedmiotowym oświadczeniem Zarząd ZPUE S.A. udzielił spółce STOLBUD Włoszczowa S.A. poręczenia w zakresie spłaty wyżej wskazanego kredytu do kwoty 5.000 tys. zł. Ponadto, Zarząd ZPUE S.A. podpisał oświadczenie patronackie w zakresie spłaty zobowiązania STOLBUD Włoszczowa S.A. do kwoty 4.500 tys. zł., wynikającego z zawartej z bankiem PKO BP S.A. Umowy nr 202-127/I/10/2007 o kredyt obrotowy nieodnawialny w kwocie 7.000 tys. zł. Wymienione powyżej zobowiązania warunkowe zostały udzielone za zgodą Rady Nadzorczej (Uchwała nr 11/2010) i będą obowiązywać do dnia 30 czerwca 2014 roku.

- W dniu 10 października 2012 r. wygasło poręczenie majątkowe spłaty zobowiązań spółki STOLBUD Włoszczowa S.A. z siedzibą we Włoszczowie, udzielonego przez ZPUE S.A. na podstawie Umowy o przelew środków (kaucja) z dnia 14 marca 2011 roku, zawartej z Bankiem Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Wygaśnięcie przedmiotowego poręczenia jest związane z całkowitą spłatą przez STOLBUD Włoszczowa S.A. kredytu wynikającego z Umowy kredytowej nr U0001631804685 o kredyt w rachunku bieżącym.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej nie posiadają zobowiązań warunkowych.

16. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

16.1 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. będące rezultatem prowadzonej działalności w 2012 roku przedstawiają się znacznie lepiej niż te, które osiągnęła Grupa w okresie ubiegłego roku. Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosły 197 345 tys. zł, tj. o 22,7% więcej niż na 31 grudnia 2011 r. Przyrost aktywów trwałych w omawianym okresie odzwierciedla przeprowadzone inwestycje w kwocie 23 586 tys. zł., które obejmowały przede wszystkim inwestycje rzeczowe w wysokości 22 065 tys. zł., inwestycje w prace badawczo-rozwojowe w kwocie 1 151 tys. zł. oraz inwestycje w wartości niematerialne i prawne w wysokości 370 tys. zł. Wzrost aktywów trwałych grupy kapitałowej spowodowany był również włączeniem poprzez objęcie konsolidacją spółek zakupionych w 2012 roku (ZPUE Katowice S.A., ZPUE Poles Sp. z o.o., ZPUE Tools Sp. z o.o.). Szczegółowe omówienie poniesionych nakładów inwestycyjnych w roku 2012 zostało zamieszczone w pkt 3.

Z kolei aktywa obrotowe na koniec 2012 r. wyniosły 181 205 tys. zł, odpowiednio o około 5,2% więcej niż 31 grudnia 2011 r. Przyrost aktywów obrotowych to efekt zwiększenia grupy kapitałowej o trzy nowe spółki, a co się z tym wiąże wzrost skali działalności Grupy Kapitałowej ZPUE w roku 2012 w stosunku do roku poprzedniego. Włączenie nowych podmiotów w skład grupy kapitałowej skutkowało wzrostem wartości zapasów oraz wzrostem wartości należności handlowych.

Efektom wzrostu aktywów naszej Grupy Kapitałowej był wzrost źródeł finansowania po stronie pasywów. Kapitał własny na 31 grudnia 2012 r. wyniósł 219 470 tys. zł., co oznacza wzrost o 33,0% w stosunku do roku 2011. Na ten wzrost kapitałów własnych złożyły się: emisja akcji serii F w kwocie 57 281 tys. zł., z której finansowany był zakup udziałów i akcji spółek ZPUE Tools Sp. z o.o., ZPUE Poles Sp. z o.o. oraz ZPUE Katowice S.A. oraz wypracowany w ciągu roku obrotowego zysk netto w wysokości 29 375 tys.

Zobowiązania długoterminowe spadły z poziomu 21 050 tys. zł. odnotowanego w 2011 r. do poziomu 10 240 tys. zł. wykazanego na dzień 31 grudnia 2012 r. Spadek zobowiązań długoterminowych był efektem wypłaty dotacji unijnej przeznaczonej na częściową spłatę kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku PKO BP oraz bieżących spłat rat kredytów i leasingów. Opis zawartych lub aneksowanych umów kredytowych został zawarty w pkt 13.

Natomiast zobowiązania krótkoterminowe w analizowanym okresie spadły do kwoty 114 495 tys. zł, czyli o 14,5% w stosunku do stanu z grudnia 2011 roku. Spadek pozycji zobowiązań krótkoterminowych wynikał przede wszystkim ze spadku zobowiązań handlowych oraz zobowiązań z tytułu leasingów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe wzrosły z kwoty 6 514 tys. zł. na koniec 2011 roku do kwoty 19 036 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2012 roku. Główną pozycją rozliczeń międzyokresowych są otrzymane dotacje rozliczane w czasie w pozostałe przychody operacyjne w rachunku zysków i strat proporcjonalnie do amortyzacji zakupionych z dotacji środków trwałych.

Efektom omówionych powyżej zmian był wzrost sumy bilansowej na koniec 2012 roku o ponad 13,6% w porównaniu z końcem 2011 r., której wartość na 31 grudnia 2012 roku wyniosła 378 550 tys. zł.

W strukturze aktywów największy udział miały: rzeczowe aktywa trwałe (41,5% sumy aktywów na 31 grudnia 2012 r.), należności krótkoterminowe oraz zapasy (odpowiednio 33,4% i 10,8% sumy aktywów).

Pozycjami o największym udziale w pasywach na 31 grudnia 2012 r. były: kapitał zapasowy oraz zobowiązania krótkoterminowe, z udziałem w pasywach na poziomie odpowiednio: 43,9% i 30,2%. Struktura pozycji bilansowych uległa zmianie w stosunku do końca roku 2011 r. za sprawą dokonania emisji akcji serii F - wzrost kapitałów po stronie pasywów oraz wzrost aktywów przez konsolidację majątku spółek włączonych w skład grupy kapitałowej w 2012 roku.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług w 2012 roku wyniosły 454 262 tys. zł., tj. wzrosły o 19,1% w porównaniu z rokiem 2011. Przyrost sprzedaży był efektem korzystnej sytuacji rynkowej w zakresie popytu na produkty naszej Grupy zarówno w kraju jak i na rynkach eksportowych. Zwiększenie sprzedaży było możliwe dzięki prowadzonej w spółce polityce, która pozwala na zmniejszenie efektu sezonowości w I połowie roku. Grupa dzięki temu lepiej wykorzystuje moce produkcyjne. Przyrost sprzedaży

był również efektem rozszerzenia grupy kapitałowej o nowe podmioty. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł 354 848 tys. zł., tj. wzrósł o 15,2% w stosunku do stanu z grudnia 2011 r.

Ponad 49% wzrost zysku ze sprzedaży to efekt wzrostu wolumenu sprzedaży, konsolidacji wyników nowych spółek w grupie oraz prowadzonej optymalizacji kosztowej. Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej był efektem działań mających na celu poprawę ściągalności wierzytelności spółki. W segmencie działalności finansowej Spółka uzyskała ujemne saldo co było efektem utrzymywania zadłużenia odsetkowego.

W efekcie omówionych zdarzeń zysk brutto zwiększył się z 25 010 tys. zł. w 2011 r. na 38 357 tys. zł. w mijającym roku (wzrost o 53,4%). W związku z powyższym, zysk po opodatkowaniu przypadający na grupę w roku 2012 osiągnął wartość 29 375 tys. zł., tj. wzrósł o 50,2% w stosunku do roku poprzedniego.

W omawianym okresie, tj. w 2012 roku nie wystąpiły czynniki nietypowe mające istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

16.2 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Poniżej przeprowadzono analizę wskaźników efektywności działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. oraz zdolności regulowania przez nią zobowiązań.

Wskaźniki rentowności:

stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = (zysk netto / kapitał własny) x 100%

stopa zwrotu z aktywów (ROA) = (zysk netto / aktywa ogółem) x 100%

rentowność sprzedaży brutto = (zysk brutto / przychody ze sprzedaży) x 100%

rentowność sprzedaży netto = (zysk netto / przychody ze sprzedaży) x 100%

Wskaźniki rentowności określają zdolność Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. do generowania zysku. Im wyższa jest wartość wskaźnika, tym lepsza jej kondycja finansowa.

Wartość obliczonych, na podstawie wyników finansowych Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., wskaźników rentowności była wyższa w 2012 roku aniżeli w roku poprzednim, przede wszystkim na skutek wyższego zysku, zatem wielkość wskaźników znajduje się na poziomie, który stwarza możliwości dalszego dynamicznego rozwoju Spółek.

Tabela 23. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

Wyszczególnienie	2011	2012
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	11,86%	13,38%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	5,87%	7,76%
Rentowność sprzedaży brutto	6,56%	8,44%
Rentowność sprzedaży netto	5,13%	6,47%

16.3 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Wskaźniki płynności:

wskaźnik płynności bieżącej = (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)

wskaźnik szybkiej płynności = (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)

Wskaźniki płynności finansowej mierzą stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych aktywami. Wskazują, więc zdolność spółek z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. do wywiązywania się z tych zobowiązań.

W Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. w roku 2012 zarówno wskaźnik płynności bieżącej, jak i wskaźnik szybkiej płynności uległy poprawie w stosunku do roku poprzedniego ze względu na spadek zobowiązań krótkoterminowych i wzrost aktywów obrotowych. Wartość wskaźników znajduje się na poziomie oznaczającym prawidłową sytuację finansową Spółek. Zatem oznacza to, iż Spółki nie mają problemów z bieżącym regulowaniem swoich zobowiązań.

Tabela 24. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

Wyszczególnienie	2011	2012
Wskaźnik płynności bieżącej	1,31	1,58
Wskaźnik szybkiej płynności	1,01	1,23

16.4 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia:

wskaźnik zadłużenia aktywów = (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)

wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = (zobowiązania ogółem / kapitał własny)

Wskaźniki zadłużenia wskazują udział kapitałów własnych i obcych w finansowaniu działalności jednostek. Informują tym samym o stopniu zadłużenia przedsiębiorstwa.

W roku 2012 w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. zanotowano spadek wskaźników zadłużenia w stosunku do tych prezentowanych w roku 2011. Spadło się również zaangażowanie kapitału obcego w finansowanie Spółek. Poprawa wskaźników jest spowodowana finansowaniem aktywów kapitałem własnym (emisja akcji serii F). Zadłużenie Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. jest na bezpiecznym poziomie i nie niesie za sobą ryzyka finansowego.

Tabela 25. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.

Wyszczególnienie	2011	2012
Wskaźnik zadłużenia aktywów	0,46	0,33
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,92	0,57

16.5 WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI GOSPODAROWANIA

Wskaźniki efektywności gospodarowania

cykl należności w dniach = (średni stan należności krótkoterminowych / przychody ze sprzedaży) x 365 dni

cykl zapasów w dniach = (średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży) x 365 dni

cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach = (średni stan zobowiązań krótkoterminowych / przychody ze sprzedaży) x 365 dni

cykl środków pieniężnych = (rotacja należności w dniach + rotacja zapasów w dniach – rotacja zobowiązań krótkoterminowych w dniach)

Wskaźniki efektywności gospodarowania służą do pomiaru aktywności i sprawności działania przedsiębiorstwa w zakresie wykorzystywania posiadanych zasobów majątkowych.

Obliczone na podstawie danych Grupy ZPUE S.A. za 2012 r. wartości wskaźników cyklu należności, cyklu rotacji zapasów oraz cyklu zobowiązań krótkoterminowych, zmniejszyły swą wartość w porównaniu do 2011 r.

Jest to efekt obserwowanej polityki sprzedażowo-płatniczej w całej gospodarce, która to polityka zmienia się diametralnie na rzecz zaliczek i przedpłat zmniejszając w ten sposób znaczenie kredytu kupieckiego.

Tabela 26. Wskaźniki efektywności gospodarowania ZPUE S.A.

Wyszczególnienie	2011	2012
Cykl należności w dniach	109	98
Cykl zapasów w dniach	33	32
Cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach	115	99
Cykl środków pieniężnych	27	31

17. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2012 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem naszej Spółki i Grupy Kapitałowej.

18. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA

Do najważniejszych czynników, mogących wywrzeć wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, należą:

- koniunktura w branży elektroenergetycznej – w zależności od inwestycji prowadzonych przez zakłady energetyczne oraz inwestorów bezpośrednich, realizowane przez ZPUE S.A. przychody ze sprzedaży osiągają wyższe lub niższe wartości;
- wahania stawek referencyjnych WIBOR oraz EURIBOR, w oparciu o które są liczone odsetki od kredytów, mogące powodować wzrost lub spadek wielkości kosztów finansowych;

- wahania kursów walutowych (głównie euro), mających wpływ na marżę sprzedaży eksportowej oraz kosztów działalności operacyjnej.

19. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

W działalności gospodarczej Spółek z Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. występują następujące czynniki ryzyka:

19.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

ZPUE S.A. prowadzi działalność w branży elektroenergetycznej, w której występuje charakterystyczna dla branży sezonowość w zakresie prowadzonych inwestycji. Największe natężenie prac inwestycyjnych u docelowych odbiorców występuje od drugiego kwartału roku, dlatego w początkowych miesiącach roku kalendarzowego istnieje ryzyko sezonowych spadków zapotrzebowania na produkty ZPUE S.A. W związku z powyższym przychody ze sprzedaży pierwszego kwartału kształtują się na stosunkowo niskim poziomie w porównaniu do wartości osiąganych w drugiej połowie roku.

W celu ograniczenia wskazanego ryzyka oferta produktowa ZPUE S.A. jest modyfikowana tak, aby znalazło się w niej więcej produktów sprzedawanych w pierwszym półroczu roku kalendarzowego. Wprowadzane są również produkty niewrażliwe na sezonowość.

Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

ZPUE S.A. współpracuje z wieloma podmiotami, o ugruntowanej pozycji na rynku, które dostarczają Spółce materiały i surowce. Wprowadzona polityka zaopatrzeniowa zakłada dywersyfikację dostawców, przy jednoczesnej minimalizacji kosztów zakupów. W oparciu o podobne zasady Spółka podejmuje decyzje dotyczące wyboru dostawców usług. Współpraca nawiązywana jest z dostawcami, którzy po spełnieniu ściśle określonych wymogów umieszczani są na liście dostawców kwalifikowanych. Zasadą jest, że na każdy produkt/materiał/usługę ZPUE S.A. posiada nie mniej niż dwóch dostawców. Z głównymi dostawcami ZPUE S.A. zawiera natomiast umowy o współpracę. Wdrożone procedury zakupowe zmniejszają prawdopodobieństwo uzależnienia od dostawcy i tworzą podstawę do długoterminowej współpracy opartej na poszanowaniu interesów obu stron.

Jednakże w przypadku zmiany polityki handlowej tych podmiotów, ich problemów finansowych lub pogorszenia konkurencyjności ich oferty, istnieje ryzyko negatywnego wpływu na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

Ryzyko związane z kluczowymi odbiorcami

Odbiorcami naszych produktów są bezpośrednio podmioty z branży elektroenergetycznej lub pośrednio poprzez hurtownie. Ewentualne pogorszenie sytuacji finansowej naszych odbiorców może w pierwszej kolejności skutkować spadkiem poziomu inwestycji, co miałoby negatywny wpływ na popyt na wyroby ZPUE S.A.

Ryzyko jest minimalizowane poprzez dywersyfikację sprzedaży u wielu klientów oraz docelowo poprzez pozyskiwanie nowych rynków zbytu. Ryzyko to również jest obecnie niższe z uwagi na plany modernizacji w branży elektroenergetycznej, przede wszystkim w „nowych” krajach Unii Europejskiej.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Ze względu na specyficzne cechy produktów i usług oferowanych przez ZPUE S.A. oraz ze względu na długi termin realizacji konkretnych projektów, może wystąpić utrata zaufania odbiorców wynikająca z niewłaściwej pracy urządzeń oraz produkowanych systemów lub wystąpienia zakłóceń w ich funkcjonowaniu. Efektem utraty zaufania odbiorców może być zmniejszenie przychodów ze sprzedaży i pogorszenie wyników finansowych ZPUE S.A.

Ryzyko związane z zapasami i koniecznością ich przeszacowania

ZPUE S.A. działa w branży kapitałochłonnej, w której cykl produkcyjny jest stosunkowo długi, a wytwarzane wyroby charakteryzuje wysoka cena jednostkowa. Sprawia to iż wartość zapasów utrzymuje się na wysokim poziomie. Niedopasowanie stanów magazynowych do zapotrzebowania rynku wiązałoby się z ryzykiem utraty potencjalnych przychodów (w przypadku za małych stanów lub braku danego asortymentu) lub zamrożenia kapitału obrotowego (w przypadku zbyt małej rotacji materiałów i zbyt dużych stanów magazynowych). W przypadku wysokich wahań cenowych utrzymywanie zbyt wysokich stanów magazynowych wiąże się z ryzykiem konieczności przeszacowania wartości zapasów i dostosowania ich do ewentualnych niższych niż magazynowe cen sprzedaży odbiorcom.

Ryzyko nieopłacalności sprzedaży nowych produktów lub braku akceptacji nowego produktu przez rynek

Założenia rozwoju ZPUE S.A. przewidują wdrożenie nowych produktów i linii produkcyjnych. Zgodnie z naszymi kosztorysami i rozpoznaniem rynkowym powinno to przyczynić się do zwiększenia potencjału zysków. Nie da się jednak wykluczyć, że w związku z nowymi rozwiązaniami i produktami, dotychczas nie wytwarzanymi, pojawia się nieprzewidziane trudności, które doprowadza do zrewidowania szacunków

i zmniejszenia oczekiwanych korzyści finansowych. Istnieje również ryzyko, że nowy produkt nie zostanie przez rynek zaakceptowany i nakłady na inwestycje nie przyniosą oczekiwanych zysków, obniżając nasze przyszłe wyniki.

Ryzyko to jest ograniczane poprzez szczegółowe rozpoznanie rynku przed etapem wdrożenia nowych produktów/linii produkcyjnych, a ponadto poprzez finansowanie części nakładów ponoszonych na nowe produkty i wprowadzanie innowacyjnych technologii ze środków unijnych i różnego rodzaju dotacji.

Ryzyko związane z należnościami

Należności Spółki z tytułu dostaw i usług stanowią ponad 28,0% sumy bilansowej - według stanu na dzień 31.12.2012 r. Pomimo prowadzenia w racjonalny sposób polityki zarządzania należnościami istnieje ryzyko strat spowodowanych brakiem możliwości odzyskania części należności, szczególnie w sytuacji pogorszenia się koniunktury rynkowej oraz płynności finansowej kontrahentów. Wysoki udział należności w aktywach sprawia, iż ryzyko to może generować istotne, jednorazowe pogorszenie wyniku finansowego ZPUE S.A.

Spółka minimalizuje ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. W ZPUE S.A. są monitorowane na bieżąco spłaty należności oraz zdolności płatnicze jej klientów. Dzięki aktywnej współpracy służb finansowych i prawnych, a także realizowaną przez handlowców sprzedaż bezpośrednią, szybko nawiązywane są kontakty z klientami, ułatwiające terminowe regulowanie płatności.

W przypadku przekroczenia terminu płatności przez odbiorców podejmowane są stosowne przedsięwzięcia, według określonych procedur windykacyjnych. Ważnym elementem polityki zarządzania należnościami jest współpraca z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Coface Poland Sp. z o.o., które zapewnia kompleksowe i zintegrowane rozwiązania z zakresu ochrony transakcji handlowych.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Prowadzona przez ZPUE S.A. działalność jest narażona na ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń. Większość realizowanych przez nas zleceń to przedsięwzięcia niepowtarzalne, mające swój budżet i harmonogram wykonania. Terminowa realizacja zadania jest efektem oddziaływania wielu czynników zależnych, ale również niezależnych od Spółki. Istnienie tego ryzyka może skutkować negatywnymi konsekwencjami, tj. kary umowne, utrata zaufania partnera, pogorszenie wyników finansowych.

Ryzyko jest minimalizowane poprzez zawieranie umów zgodnie z przyjętymi procedurami, wprowadzanie zabezpieczeń i ubezpieczeń oraz konsekwentną budowę kompetencji naszej kadry pracowniczej w zakresie zarządzania projektami.

Ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi

Działalność ZPUE S.A. jest narażona na ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi. Na produkty dostarczane naszym odbiorcom wystawiana jest gwarancja. W okresie gwarancyjnym ponoszone są koszty wynikające z zobowiązań określonych w ramach gwarancji. Z uwagi na jednostkowy charakter produkcji oraz oczekiwania odbiorców co do jak najdłuższych terminów gwarancji, wysokość kosztów gwarancyjnych jest trudna do oszacowania, jednakże istnieje ryzyko iż może negatywnie oddziaływać na wyniki finansowe ZPUE S.A. w przyszłości.

W celu minimalizacji usterek gwarancyjnych został wdrożony System Zarządzania Jakością według normy ISO 9001 i według normy Środowiskowej ISO 14001. Dodatkowo przestrzegane są procedury badania każdego wyrobu na poszczególnych etapach produkcji, łącznie z badaniami końcowymi. Wykonywane są również badania konstruktorskie oraz „badania typu” (czyli badanie niszczące wykonywane jeden raz) w niezależnych instytucjach.

Ryzyko związane z ryzykiem utraty wyspecjalizowanej kadry pracowniczej

Nowoczesna technologia i zaawansowanie procesów produkcyjnych wymagają zatrudniania specjalistów z wysokimi kwalifikacjami niezbędnymi w branży elektroenergetycznej. Istnieje ryzyko okresowych lub trwałych problemów z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry pracowników lub ich utraty, szczególnie w kontekście możliwości emigracji zarobkowej.

Aby zapobiec tej sytuacji tworzymy aktywny program ścieżek karier dla młodych talentów, tworzone są systemy lojalnościowe, które również zapobiegają utracie najbardziej wartościowych pracowników. O skuteczności powyższych programów świadczy fakt, że nie odczuliśmy większego ubytku pracowników ani w momencie wejścia Polski do UE, ani po ostatnim otwarciu niemieckiego rynku pracy.

Tworzony motywujący system rozwoju pracowników, który stanowi integralną część rozwoju organizacji. Dzięki awansom wewnętrznym Spółka posiada stabilny fundament w postaci lojalnej, zaangażowanej i oddanej kadry pracowniczej.

Ryzyko związane z pozyskaniem wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Działalność ZPUE S.A. wymaga pozyskania i utrzymania wykwalifikowanej kadry zarządzającej. Główna kadra zarządzająca to pracownicy, którzy wraz z rozwojem ZPUE S.A. przechodzili niemalże wszystkie szczeble awansu w strukturze organizacji. Biorąc pod uwagę dalszą strategię rozwoju ZPUE S.A. stoi przez potrzebą pozyskania kadry z szerszym doświadczeniem i wiedzą z zakresu rozwoju dużych korporacji. Istnieje ryzyko

związane z pozyskaniem kadry odpowiednio wykwalifikowanej i zapewnienia ciągłości procesu zarządzania ZPUE S.A.

Ryzyko niepożądanych lub nieuczciwych zachowań naszych pracowników lub osób trzecich

Produkty ZPUE S.A. są wykonywane z wykorzystaniem własnych technologii. Rynek ten cechuje się jednocześnie intensywną konkurencją. Przy takich uwarunkowaniach nie możemy definitywnie wykluczyć, że pomimo z jednej strony polityki kadrowej dążącej do naturalnego utożsamiania się pracowników ze Spółką, a z drugiej strony szeregu kontroli i zabezpieczeń dla zachowania w tajemnicy naszej myśli technicznej i działań w sferze zarządczej i handlowej, nie dojdzie do naruszenia interesów ZPUE S.A. przez pojedyncze osoby zatrudnione lub osoby trzecie pozostające w relacjach ze Spółką. Takie sytuacje mogłyby wyrządzić wymierne szkody finansowe.

Ograniczeniu tego ryzyka sprzyja bardzo stabilny zespół pracowników, mała rotacja, zwłaszcza osób mających dostęp do tajemnic najbardziej wartościowej wiedzy.

Ryzyko awarii przemysłowej lub wadliwego wykonania procesu produkcyjnego

Nasze produkty są wytwarzane w oparciu o zautomatyzowane procesy produkcyjne. Awarie maszyn i urządzeń technicznych prowadzące do okresowych przestojów w procesie produkcyjnym lub wadliwe wykonanie wyrobu gotowego w procesie produkcyjnym mogą nas pozbawić znacznej części przychodów ze sprzedaży wobec braku możliwości zaspokojenia popytu, a także w skrajnych sytuacjach grozić roszczeniami cywilnoprawnymi o odszkodowania w przypadku nieterminowej realizacji zamówienia. Takie zdarzenia odbiłyby się ujemnie na naszych wynikach finansowych.

Ryzyko strat z przestojów produkcyjnych ograniczamy poprzez utrzymywanie poziomu zapasów półproduktów i wyrobów typowych, adekwatnego do spodziewanej wielkości zamówień, przeprowadzając analizę historyczną oraz monitoring przez służby handlowe tendencji rynkowych.

Posiadamy nowoczesny, sterowany numerycznie, park maszynowy najlepszych światowych producentów, a dodatkowo, w celu minimalizacji przestojów, maszyny do procesu są usytuowane minimum po dwie dla każdej operacji przez co mogą się wzajemnie zastępować.

Ryzyko wizerunkowe

W naszej branży renoma firmy odgrywa dużą rolę przy wyborze produktu przez końcowego użytkownika. Sprzedajemy produkty pod marką, która jest wysoce rozpoznawalna i kojarzona z jakością w Polsce. Utrata takiego postrzegania naszych produktów wywarłaby niekorzystny wpływ na zainteresowanie naszymi produktami. Nasz wizerunek mógłby ucierpieć także, gdyby wykorzystywane w naszych produktach komponenty od kooperantów albo nowe, własne rozwiązania okazały się mniej niezawodne, niż wynika to z naszych wewnętrznych założeń lub testów dla tych komponentów.

Ryzyko to jest stale ograniczane przez restrykcyjny proces kontroli jakości, a także przez proces integracji pionowej, polegający na zwiększaniu produkowanych komponentów w ramach naszej Grupy.

Ryzyko producenckie odpowiedzialności za produkt

Ponosimy jako producent odpowiedzialność za prawidłowe i bezpieczne działanie naszych produktów, które następnie wprowadzane są do powszechnego użytku. Urządzenia elektroenergetyczne szczególnie podlegają rygorystycznej kontroli jakości określonej w Normach PN-EN, oraz są produkowane przy zapewnieniu Systemu Zarządzania Jakością w myśl normy ISO 9001, ISO 14000, ponieważ nie mogą stwarzać zagrożeń dla osób postronnych, a przede wszystkim zapewnić z najwyższą niezawodnością zasilanie odbiorców energii elektrycznej. Wszystkie wprowadzane do obrotu urządzenia produkowane są zgodnie z obowiązującymi przepisami. Nie można wykluczyć w przyszłości ryzyka związanego z odpowiedzialnością za ewentualne szkody wyrządzone przez wadliwe produkty, w przypadku gdy w toku postępowań odszkodowawczych zostaną one uznane za produkty niebezpieczne w rozumieniu odpowiednich przepisów Kodeksu Cywilnego. Uwzględnienie tego rodzaju roszczeń może powodować konieczność wypłaty stosownych odszkodowań, a także wycofania danego produktu z rynku, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki finansowe.

Niemniej jednak, w naszej ocenie, zarówno proces produkcyjny oferowanych produktów, jak i sposób wprowadzenia nowego produktu do sprzedaży przyczynia się do wyeliminowania prawdopodobieństwa wystąpienia takich zdarzeń. W celu ograniczenia ryzyka związanego z zapłatą odszkodowań zawarliśmy umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za produkt.

Ryzyko związane z podrabianiem produktów

Nasze rozwiązania produktowe cieszą się na tyle dużym uznaniem i zainteresowaniem, że istnieje ryzyko kopiowania naszych wyrobów. Takie zjawiska mogą występować zwłaszcza poza Unią Europejską, gdzie nie mamy silnej ochrony prawnej. W takich sytuacjach wykorzystujemy wszelkie dostępne mechanizmy prawne w celu powstrzymania nieuczciwych praktyk. W przeszłości odnotowaliśmy próby kopiowania naszych wyrobów, jednakże nie były to przypadki istotne z punktu widzenia skali działalności naszej Grupy. Nie możemy jednak wykluczyć występowania takich przypadków w przyszłości, z czym mogą wiązać się mniejsze wpływy ze sprzedaży.

Aby ograniczyć ryzyko powielania, zastrzegamy wzory użytkowe, znaki towarowe i zgłaszamy do ochrony patentowej nowo wdrażane wyroby.

Ryzyko naruszenia przepisów prawa pracy oraz związane z roszczeniami pracowniczymi

Spółka zatrudnia ponad 1200 osób. Mimo że obecnie wszelkie prawa pracowników wynikające ze stosunku pracy są w pełni respektowane, nie możemy wykluczyć, że w przyszłości określone zdarzenia lub sytuacje będą interpretowane przez naszych pracowników jako naruszanie przepisów prawa pracy, a w konsekwencji zostaną skierowane przeciwko naszej Spółce roszczenia indywidualnych pracowników - związane ze stosunkiem pracy. Nie możemy również wykluczyć sytuacji, że w niektórych przypadkach roszczenia pracownicze będą uwzględniane przez sądy. W przypadku gdyby doszło do uznania roszczeń, mogłoby to negatywnie wpłynąć na nasze wyniki finansowe w skali nieznaczającej dla wyników naszej Grupy.

Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Nasza Spółka jest stroną transakcji z podmiotami powiązanymi. W naszej opinii wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie możemy jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru takich transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem naszych zobowiązań podatkowych oraz negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe naszej Grupy Kapitałowej.

Aby ograniczyć do minimum to ryzyko, opracowaliśmy dokumentację cen transferowych, opisującą poszczególny rodzaj transakcji, a także sposób kalkulowania cen w transakcjach z podmiotami powiązanymi. Dokumentacja ta jest na bieżąco monitorowana i dostosowywana w poszczególnych latach do zmieniających się warunków rynkowych.

Ryzyko braku zasilania w energię elektryczną

Ryzyko braku zasilania w energię elektryczną jest związane z systemem elektroenergetycznym jaki istnieje w miejscowości Włoszczowa. Posiadamy dwa zasilania po stronie 15 kV z automatycznym systemem załączania rezerwy, jednak podczas poważnych awarii w systemie elektroenergetycznym po stronie wysokiego napięcia 110 kV, przydział mocy jest ograniczony i uniemożliwia pracę ze 100% wydajnością.

Planowana konsolidacja zmniejszy to ryzyko, pozwalając przenosić w razie awarii części produkcji do spółek wnoszonych do Grupy Kapitałowej. Będzie to możliwe dzięki podobnemu parkowi maszynowemu, a także zbliżonym kwalifikacjom pracowników biorących udział w procesie produkcji.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Łącznie Państwo Małgorzata i Bogusław Wypychewicz posiadają bezpośrednio i pośrednio 700 352 akcji ZPUE S.A., co stanowi łącznie 50,03% ogólnej liczby akcji oraz uprawnia do 1 100 352 głosów, co stanowi 61,13% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki

Oznacza to iż Państwo Małgorzata i Bogusław Wypychewicz mają znaczący wpływ na działalność naszej Grupy Kapitałowej. Należy zatem brać pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na podejmowanie uchwał przez WZA, a tym samym na działalność naszej Grupy.

19.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM ZEWNĘTRZNYM

Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie na wyniki Emitenta

Wyniki i sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Wpływ ma na to wiele czynników makroekonomicznych, takie jak: dynamika przyrostu PKB, inflacja, poziom bezrobocia, dochody osobiste ludności i gospodarstw domowych, polityka fiskalna i monetarna, poziom inwestycji, wysokość popytu konsumpcyjnego.

Głównym czynnikiem oddziałującym na ZPUE S.A. są tendencje w sektorze energetycznym, w tym przede wszystkim poziom nakładów inwestycyjnych. Z uwagi na specyfikę funkcjonowania branży energetycznej, tendencje w całej gospodarce wpływają na strategię wobec sektora energetycznego, a tym samym na wyniki finansowe ZPUE S.A.

Istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia się w przyszłości tempa rozwoju gospodarczego lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa polskiego negatywnie wpływających na pozycję rynkową naszych kontrahentów, nastąpić może spadek poziomu popytu, a tym samym pogorszenie się wyników finansowych. Ryzyko to jest minimalizowane przez stałe poszerzanie nowych segmentów rynku obsługiwanych przez ZPUE S.A. w ujęciu geograficznym oraz w zakresie poszerzania asortymentu. Kolejnym czynnikiem niwelującym to ryzyko jest zmiana nastawienia do polityki energetycznej po ostatniej katastrofie w elektrowni jądrowej w Japonii oraz w związku z narodowymi projektami uruchamiania alternatywnych źródeł energii elektrycznej, a także uwarunkowania prawne, wymuszające zwiększenie udziału energii odnawialnej w krajach UE do 20% (pakiet klimatyczny z 2008 r. uchwalony przez Parlament Europejski). Czynniki te wpływają na zniwelowanie ewentualnych niekorzystnych tendencji gospodarczych poprzez znalezienie nowych „nisz” dla produkcji ZPUE S.A.

Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych i zwiększeniem mocy produkcyjnych przez konkurencję
Zmiana zapotrzebowania na wyroby ZPUE S.A. może skorygować poziom sprzedaży, a tym samym wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe. Istnieje również ryzyko, że zagraniczni konkurenci ZPUE S.A. będą zwiększać moce produkcyjne szybciej niż będzie wzrastał popyt na tego typu produkty, co może się przełożyć na ograniczone możliwości realizacji zakładanej sprzedaży i oczekiwanych marż. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez bieżące monitorowanie poziomu sprzedaży, badanie zapotrzebowania rynkowego i elastyczne zmiany asortymentowe.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Częste zmiany przepisów prawnych, m.in.: uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, uregulowań dotyczących prawa handlowego, przepisów prawa pracy, ubezpieczeń społecznych oraz brak ich jednoznacznej interpretacji stanowi ryzyko dla działalności ZPUE S.A. jak również dla odbiorców produktów Spółki. W konsekwencji zmiany regulacji prawnych stanowią ryzyko dla poziomu wyników finansowych osiągniętych przez ZPUE S.A.

Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji

Rynek urządzeń elektroenergetycznych cechuje wysoki poziom technologiczny. Dzięki temu poziom konkurencyjności we wskazanym segmencie rynku jest niewielki. ZPUE S.A. ma na krajowym rynku pozycję lidera, jednakże Emitent jest w pewnym stopniu narażony na ryzyko powstawania podmiotów konkurencyjnych. Szczególnie może to dotyczyć konkurencji zagranicznej, posiadającej przygotowanie technologiczne do produkcji na podobnym technologicznie poziomie. Czynnikiem zwiększającym ryzyko wzrostu zagranicznej konkurencji byłoby umocnienie polskiej waluty, prowadzące do większej konkurencji cenowej produktów zagranicznych. ZPUE S.A. niweluje to ryzyko poprzez prowadzoną politykę cenową, utrzymywanie przewagi technologicznej nad konkurencją krajową oraz większą elastycznością operacyjną niż koncerny zagraniczne.

Ryzyko kursu walutowego

Wydarzenia na światowych rynkach finansowych skutkują nagłymi zmianami kursów walut, szczególnie w okresach wzmożonych obaw co do przyszłości sytuacji gospodarczej na świecie. W działalności ZPUE S.A. może wystąpić ryzyko kursu walutowego. Może ono skutkować powstawaniem różnic kursowych, a także bezpośrednio wpływać na poziom sprzedaży (w przypadku eksportu) i poziom kosztów (w przypadku zakupu materiałów z importu). Obecnie poziom importu i eksportu w ZPUE S.A. kształtuje się na zbliżonym poziomie, co w istotnym stopniu ogranicza ryzyko walutowe. W przypadku powstania w przyszłości dysproporcji w zakupach w odniesieniu do sprzedaży w walutach obcych nie wykluczamy korzystania z instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Czynnikiem sprzyjającym obniżeniu tego ryzyka jest projekt przyjęcia przez Polskę wspólnej waluty euro. Nie można jednak wykluczyć, iż proces ten będzie opóźniony w odniesieniu do obecnie istniejących harmonogramów albo zaniechany, co może dodatkowo wpłynąć na zwiększenie wahań kursów walutowych.

19.3 RYZYKO FINANSOWE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPUE SA

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

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

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

b) ryzyko płynności – to ryzyko, że Spółka napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Spółka dba o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie. Po sporządzeniu budżetu Spółka występuje do współpracujących z nią instytucji finansowych o przyznanie odpowiednich limitów kredytowych. W zakresie zewnętrznego finansowania Spółka korzysta z kredytów. Służby finansowe na bieżąco monitorują sytuację finansową i płatniczą w Spółce.

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

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

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

inne ryzyko cenowe – to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko cenowe

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

20. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI WYSTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

21. INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWIERANYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W trakcie 2012 roku Spółka ZPUE S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje z osobą sprawującą kontrolę na ZPUE S.A.

- W związku z objęciem (w wykonaniu uprawnienia z posiadanych 381.873 sztuk imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A) przez Koronea S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu 381.873 akcji zwykłych ZPUE S.A. na okaziciela serii F, które opłaciła wkładem niepieniężnym, w dniu 16 marca 2012 roku ZPUE S.A. zawarł z luksemburską spółką porozumienia przenoszące własność udziałów i akcji w dniu 16 marca 2012 r., na ZPUE S.A. przeszła własność:
 1. 300 udziałów w kapitale zakładowym ZPUE Poles Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy i łącznej wartości nominalnej 15.000,00 zł., stanowiących 100% w kapitale zakładowym ZPUE Poles Sp. z o.o. i dających prawo do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników ZPUE Poles Sp. z o.o.;
 2. 12 udziałów w kapitale zakładowym ZPUE Tools Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie o wartości nominalnej 5.000,00 zł. każdy i łącznej wartości nominalnej 60.000,00 zł., stanowiących 100% w kapitale zakładowym ZPUE Tools Sp. z o.o. i dających prawo do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników ZPUE Tools Sp. z o.o.;
 3. 1.870.439 akcji zwykłych imiennych Elektromontaż-1 Katowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach o wartości nominalnej 3,52 zł. każda i łącznej wartości nominalnej 6.583.945,28 zł. stanowiących łącznie 99,32% w kapitale zakładowym Elektromontaż-1 Katowice S.A. i dających prawo do wykonywania łącznie 99,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektromontaż-1 Katowice S.A.

- W dniu 2 stycznia 2013 roku, na podstawie umów sprzedaży udziałów zawartych z Małgorzatą Wypychewicz i Bogusławem Wypychewicz, ZPUE S.A. nabyła łącznie 50 udziałów spółki ZPUE Holding sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie, stanowiących 100 % kapitału zakładowego tej spółki.

Transakcje z podmiotami zależnymi

Zakres transakcji z podmiotami zależnymi, tj. ZPUE Gliwice Sp. z o.o., ZPUE Tools Sp. z o.o., ZPUE Poles Sp. z o.o., ZPUE Katowice S.A. (dawniej Elektromontaż Katowice S.A.) oraz spółkami zagranicznymi w okresie sprawozdawczym został przedstawiony poniżej.

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

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

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	2 846
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	81
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	2 306
Koszt sprzedaży materiałów	-	65
Wartość należności	-	1 109
Wartość zobowiązań	-	1 190

- ZPUE Tools Sp. z o.o. we Włoszczowie (od dnia objęcia kontroli):

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	139
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	32
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	11
Koszt sprzedaży materiałów	-	31
Wartość należności	-	25
Wartość zobowiązań	-	1 859

- ZPUE Poles Sp. z o.o. we Włoszczowie (od dnia objęcia kontroli):

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	379
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	1 956
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	366
Koszt sprzedaży materiałów	-	1 891
Wartość należności	-	457
Wartość zobowiązań	-	3 978

- ZPUE Katowice S.A. (dawniej Elektromontaż Katowice SA) - od dnia objęcia kontroli:

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	155
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	125
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	112
Koszt sprzedaży materiałów	-	122
Wartość należności	-	35
Wartość zobowiązań	-	2 431

- Zawod Błocznych Komplektnych Transformatorowych Podstacji” OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska) (od dnia objęcia kontroli):

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	5 197
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	9
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	4 419
Koszt sprzedaży materiałów	-	9
Wartość należności	-	4 157
Wartość zobowiązań	-	0

- Promyslnyye Inwestitsii” OOO w Osiedlu Tołmaczewo (obwód Leningradzki, Federacja Rosyjska (od dnia objęcia kontroli):

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	0
Koszt sprzedaży materiałów	-	0.
Wartość należności	-	0

Wartość zobowiązań - 0

• ZPUE Ukraina Sp. z o.o.

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	0
Koszt sprzedaży materiałów	-	0
Wartość należności	-	0
Wartość zobowiązań	-	0

• ZPUE Trade s.r.o. (od dnia objęcia kontroli)

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	822
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	91
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	627
Koszt sprzedaży materiałów	-	86
Wartość należności	-	135
Wartość zobowiązań	-	0

• ZPUE Bałkany (od dnia objęcia kontroli)

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	0
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	0
Koszt sprzedaży wyrobów gotowych i usług	-	0
Koszt sprzedaży materiałów	-	0
Wartość należności	-	0
Wartość zobowiązań	-	0

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

ZPUE S.A. (jednostka dominująca) była w okresie styczeń-grudzień 2012 r. stroną transakcji z innymi podmiotami powiązanymi, których zakres został przedstawiony poniżej.

Tabela 27. Wartość obrotu z innymi podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany Sposób powiązania	Typ transakcji	Wartość obrotu z podmiotem w 2012 roku (w tys. PLN)
ZPUE Holding sp. z o.o.	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	2 236
podmiot w którym członkowie organów ZPUE S.A. byli członkami organów zarządzającego i nadzorującego	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	15 240
Stolbud Włoszczowa S.A.	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	140
podmiot w którym członkowie organów ZPUE S.A. byli członkami organu nadzorującego	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	2 953* w tym: (2 700 zakup gruntu i hali przeznaczonych do produkcji elementów izolacyjnych)
Kortrak sp. z o.o.	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	818
podmiot kontrolowany przez osobę sprawującą kontrolę nad ZPUE S.A.	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	4 896
Villa Aromat Małgorzata Wypychewicz sp.j.	Sprzedaż wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	3
podmiot współkontrolowany przez osobę sprawującą kontrolę nad		

ZPUE S.A.	Zakup wyrobów usług i materiałów przez ZPUE S.A.	404
Saldo należności od podmiotów powiązanych na dzień 31.12.2012r.	3 849	
Saldo zobowiązań w stosunku do podmiotów powiązanych na dzień 31.12.2012r.	567	

22. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W oparciu o regulację aktów wewnętrznych spółek tworzących Grupę Kapitałową, w których został powołany organ nadzoru, Rada Nadzorcza corocznie przedstawia Walnemu Zgromadzeniu (Zgromadzeniu Wspólników) zwięzłą ocenę sytuacji spółki.

Zarządy Spółek składają relacje Radzie Nadzorczej, podczas posiedzeń organu nadzoru, o wszystkich istotnych sprawach związanych z działalnością poszczególnych Spółek. W sprawach pilnych członkowie Rady Nadzorczej są informowani przez Zarząd w trybie obiegowym. Statuty spółek (umowy spółek) tworzących Grupę Kapitałową ZPUE S.A. przewidują sprawy, które wymagają akceptacji organu nadzoru.

W przypadku oddelegowania członka Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych, oddelegowane osoby składają Radzie szczegółowe, pisemne i/lub ustne sprawozdania z czynności nadzorczych na każdym posiedzeniu Rady.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej zapewniające rzetelne i jasne przedstawienie ich sytuacji majątkowej i finansowej. Spółki posiadają dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych i systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły zapewniając porównywalność sprawozdań finansowych przy zastosowaniu kontynuacji działalności i ostrożnej wyceny.

Sprawozdania finansowe Spółek z Grupy Kapitałowej są poddawane badaniom przez podmioty uprawnione, wybrane uchwałą Rady Nadzorczej lub Zgromadzenia Wspólników. Sprawozdania do momentu ich opublikowania podlegają nadzorowi i są udostępniane wyłącznie osobom bezpośrednio zaangażowanym w proces jego przygotowania.

Rada Nadzorcza ZPUE S.A. w ramach wypełniania czynności przynależnych Komitetowi Audytu dokonuje również nadzoru i weryfikacji sporządzanych przez Spółkę sprawozdań finansowych.

23. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ZPUE S.A.

Zarząd ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie niniejszym oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, iż sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie niniejszym oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten, jak również biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Włoszczowa, dnia 21 marca 2013 roku

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Andrzej Grzybek

Stanisław Toborek

Mariusz Synowiec

Spis tabel:

Tabela 1. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej według stanu na 31.12.2012 r.....	12
Tabela 2. Wynagrodzenia Członków Zarządu według stanu na 31.12.2012 r.....	13
Tabela 3. Wynagrodzenia Prokurentów według stanu na 31.12.2012 r.....	13
Tabela 4. Akcje ZPUE S.A. będące w posiadaniu osób nadzorujących.....	16
Tabela 5. Akcje, będące w posiadaniu osób zarządzających oraz prokurentów.....	16
Tabela 6. Struktura zatrudnienia według stanowisk robotniczych i nierobotniczych – w 2012 roku.....	19
Tabela 7. Struktura zatrudnienia według wieku na dzień 31.12.2012 r.	20
Tabela 8. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia na dzień 31.12.2012 r.....	21
Tabela 9. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w 2012 i 2011 roku wg grup odbiorców.....	21
Tabela 10. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w 2012 r. i 2011 r.....	23
Tabela 11. Funkcjonujące umowy kredytowe ZPUE S.A.....	26
Tabela 12. Funkcjonujące gwarancje bankowe ZPUE S.A.	27
Tabela 13. Funkcjonujące umowy ubezpieczenia ZPUE S.A.....	27
Tabela 14. Funkcjonujące umowy kredytowe ZPUE Gliwice Sp. z o.o.....	28
Tabela 15. Funkcjonujące umowy ubezpieczenia ZPUE Gliwice Sp. z o.o.....	28
Tabela 16. Funkcjonujące umowy kredytowe ZPUE Katowice S.A.....	29
Tabela 17. Funkcjonujące umowy ubezpieczenia ZPUE Katowice S.A.....	29
Tabela 18. Funkcjonujące gwarancje bankowe ZPUE Katowice S.A.....	29
Tabela 19. Funkcjonujące umowy kredytowe ZPUE Poles Sp. z o.o.	29
Tabela 20. Funkcjonujące umowy ubezpieczenia ZPUE Poles Sp. z o.o.....	30
Tabela 21. Funkcjonujące umowy kredytowe ZPUE Tools Sp. z o.o.....	30
Tabela 22. Funkcjonujące umowy ubezpieczenia ZPUE Tools Sp. z o.o.....	30
Tabela 23. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.....	32
Tabela 24. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.....	32
Tabela 25. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej ZPUE S.A.....	33
Tabela 26. Wskaźniki efektywności gospodarowania ZPUE S.A.....	33
Tabela 27. Wartość obrotu z innymi podmiotami powiązanymi.....	41

Spis wykresów:

Wykres 1. Struktura zatrudnienia według stanowisk - według stanu na dzień 31.12.2012 r.....	19
Wykres 2. Struktura zatrudnienia według wieku.....	20
Wykres 3. Struktura zatrudnienia według wykształcenia.....	20
Wykres 4. Struktura sprzedaży według grup odbiorców.....	21
Wykres 5. Struktura asortymentowa ogółu sprzedaży w 2012 roku.....	22