

ZPUE S.A.

**RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2012**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	7
1.3 Kontrole podatkowe	8
1.4 Zatrudnienie	8
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	9
1.6 Przedmiot badania	9
1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	10
1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	10

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	12
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	14
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	16

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	19
3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej	20
3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku	27
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	28
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	28
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	29

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

ZPUE S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000052770. Rejestracji dokonano dnia 27.11.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 15.03.2013 z ostatnim wpisem z dnia 11.02.2013.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Włoszczowa, 29-100, ul. Jędrzejowska 79c.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 22.10.1996, zawarta przed notariuszem Januszem Świdrem w kancelarii notarialnej w Jędrzejowie, pod sygnaturą akt Repertorium A 6499/96, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Kielcach nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

290780734

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Jędrzejowie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

656-14-94-014

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- produkcja wyrobów betonowych budowlanych, z wyjątkiem budynków prefabrykowanych,
- produkcja budynków prefabrykowanych z betonu,
- produkcja masy betonowej,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych - lokalnych,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej,

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 12.362.000,00 (rok ubiegły 8.990.061,41). Składa się z 1.400.000 akcji o wartości nominalnej PLN 8,83 każda.

W dniu 10 października 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę nr 5/10/2011 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii F oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz uchwałę nr 6/10/2011 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie której podwyższono warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 3.532.000,00 PLN, poprzez emisję nie więcej niż 400.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii F o wartości nominalnej 8,83 PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 3.532.000,00 PLN. Zgodnie z treścią uchwały warrantów subskrypcyjne zostały zaoferowane KORONEA S.a.r.l. W dniu 14 listopada 2011 roku ZPUE S.A. i KORONEA S.a.r.l. zawarły umowę, na podstawie której 15 marca 2012 roku KORONEA objęła 381.873 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki, a cenę emisyjną objętych akcji pokryła wkładem niepieniężnym w postaci wszystkich posiadanych udziałów w spółkach ZPUE Poles Sp. z o.o., ZPUE TOOLS Sp. z o.o. oraz Elektromontaż-1 Katowice S.A. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego oraz związana z tym zmiana Statutu Spółki zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 22 lutego 2012.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Koronea Investment S.a.r.l.	542 251	4 788 076,33	38,73
Koronea S.a.r.l.	140 001	1 236 208,83	10,00
Aviva Investors Poland S.A.	109 007	962 531,81	7,79
Małgorzata Wypychewicz	18 100	159 823,00	1,29
AMPILICO PTE S.A.	259 459	2 291 022,97	18,53
Pozostali akcjonariusze	331 182	2 924 337,06	23,66
	1 400 000	12 362 000,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze udziałowców Spółki.

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- KORONEA S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu,
- ZPUE Gliwice Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach, Polska
- Promyshlennie Investitsii Sp. z o.o. w Tołmaczewie, Federacja Rosyjska
- Zavod BKTP Sp. z o.o. w Tołmaczewie, Federacja Rosyjska
- ZPUE Ukraina Sp. z o.o. w Synelnykowie, Ukraina
- ZPUE Tools Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie, Polska
- ZPUE Poles Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie, Polska
- ZPUE Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach, Polska
- ZPUE Trade s.r.o z siedzibą w Napajedla, Repuplika Czeska
- ZPUE Bałkani z siedzibą w Sofii, Republika Bułgarska
- ZPUE Usługi Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie, Polska

Po dniu bilansowym jednostka nabyła 50 udziałów w spółce ZPUE Holding Sp. z o.o. o wartości nominalnej PLN 1.000,00 każdy za łączną kwotę PLN 8,00.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

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

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan	Bogusław Wypychewicz	
Pani	Małgorzata Wypychewicz	
Pani	Henryka Grzybek	do 20.06.2012
Pani	Teresa Wypychewicz	do 20.06.2012
Pan	Czesław Wypychewicz	do 20.06.2012
Pan	Piotr Kukurba	od 20.06.2012
Pan	Krzysztof Jamróz	od 20.06.2012
Pan	Tomasz Stępień	od 20.06.2012

1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pani	Katarzyna Kusa	-	prokura łączna
Pani	Jadwiga Zawisza	-	prokura łączna
Pan	Wojciech Pyka	-	prokura łączna
Pan	Piotr Zawadzki	-	prokura łączna
Pan	Henryk Arkit	-	prokura łączna
Pani	Iwona Dobosz	-	prokura łączna

Pan	Dariusz Górski	-	prokura łączna	od 05.04.2012
Pan	Krzysztof Prus	-	prokura łączna	od 30.11.2012
Pan	Jerzy Banyś	-	prokura łączna	do 16.02.2012
Pan	Krzysztof Jamróz	-	prokura łączna	do 19.06.2012
Pan	Tomasz Stępień	-	prokura łączna	do 19.06.2012
Pani	Aneta Lichosik	-	prokura łączna	do 30.11.2012

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 20.06.2012

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2011,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Zarządu za rok obrotowy 2011 oraz o udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011,
- o podziale zysku za rok 2011 w wysokości PLN 18.025.517,61 w następujący sposób:
 - kwotę PLN 9.001.000,00 przeznaczyć na wypłatę dywidendy akcjonariuszom
 - kwotę PLN 9.024.517,61 przeznaczyć na kapitał zapasowy
- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2011,
- o udzieleniu Radzie Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków w roku 2011,
- w sprawie zmiany statutu Spółki,

1.3 Kontrole podatkowe

Kontrola w zakresie sprawdzenia prawidłowości zaewidencjonowania faktury VAT w rejestrze sprzedaży prowadzonej dla potrzeb podatku od towarów i usług dla transakcji z wybranymi kontrahentami. Kontrola nie stwierdziła nieprawidłowości.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2012 średnio 1191 pracowników (w roku ubiegłym 1103 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. oddział Zabrze. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.06.2012.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 28.06.2012 i Sądzie Rejonowym dnia 27.06.2012.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2818 z dnia 07.11.2012.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 386.060,
- jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 19.783,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN 32.622;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 80.721,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 4.846,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Supniewskiego 11, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 25.06.2012 z Zarządem ZPUE S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora ZPUE S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19.06.2012.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest dr Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Marcin Krupa, numer ewidencyjny 11142.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu listopadzie 2012 i lutym 2013 i zakończono w dniu 15.02.2013.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 15.03.2013 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2012 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA



2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2012 MPLN	%	31.12.2011 MPLN	%	31.12.2010 MPLN	%
Wartości niematerialne	14,9	3,9	17,3	5,4	15,1	5,6
Rzeczowe aktywa trwałe	113,1	29,3	105,5	32,8	94,1	35,1
Należności długoterminowe	0,1	0,0	0,1	0,0	0,3	0,1
Inwestycje długoterminowe	109,0	28,1	35,2	10,9	22,9	8,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,8	0,2	0,6	0,2	0,7	0,3
Aktywa trwałe	237,9	61,5	158,7	49,3	133,1	49,6
Zapasy	30,5	7,9	35,3	11,0	25,0	9,3
Należności krótkoterminowe	108,7	28,2	111,8	34,8	107,8	40,2
Inwestycje krótkoterminowe	6,5	1,7	11,2	3,5	0,2	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,5	0,7	4,6	1,4	2,2	0,8
Aktywa obrotowe	148,2	38,5	162,9	50,7	135,2	50,4
Aktywa	386,1	100,0	321,6	100,0	268,3	100,0

Pasywa	31.12.2012 MPLN	%	31.12.2011 MPLN	%	31.12.2010 MPLN	%
Kapitał podstawowy	12,4	3,2	9,0	2,8	9,0	3,4
Zysk netto	19,8	5,1	18,0	5,6	14,3	5,3
Pozostałe kapitały	214,1	55,5	138,5	43,1	123,9	46,2
Kapitał własny	246,3	63,8	165,5	51,5	147,2	54,9
Rezerwy na zobowiązania	13,5	3,5	8,1	2,4	8,4	3,1
Zobowiązania długoterminowe	9,9	2,6	20,8	6,5	4,8	1,8
Zobowiązania krótkoterminowe	99,2	25,7	121,1	37,7	101,7	37,9
Rozliczenia międzyokresowe	17,2	4,4	6,1	1,9	6,2	2,3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	139,8	36,2	156,1	48,5	121,1	45,1
Pasywa	386,1	100,0	321,6	100,0	268,3	100,0



Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2012 MPLN	2011/2012 %	2011 MPLN	2010/2011 %	2010 MPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	382,5	7,2	356,9	23,5	288,9
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	306,4	5,6	290,3	24,6	233,0
Wynik brutto ze sprzedaży	76,1	14,3	66,6	19,2	55,9
Koszty sprzedaży	19,3	36,2	14,2	21,4	11,7
Koszty ogólnego zarządu	31,4	6,6	29,5	9,2	27,0
Wynik ze sprzedaży	25,4	10,6	22,9	33,3	17,2
Pozostałe przychody operacyjne	7,5	33,3	5,6	6,8	5,3
Pozostałe koszty operacyjne	4,6	3,6	4,4	30,3	3,4
Wynik na działalności operacyjnej	28,3	17,2	24,1	26,6	19,1
Przychody finansowe	8,1	49,5	5,4	26,1	4,3
Koszty finansowe	9,8	51,6	6,4	22,1	5,3
Wynik brutto	26,6	15,1	23,1	27,8	18,1
Podatek dochodowy	6,8	34,3	5,1	35,5	3,8
Wynik netto	19,8	9,8	18,0	25,8	14,3

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2012	2011	2010
Suma bilansowa	MPLN	386,1	321,6	268,3
Wynik finansowy netto	MPLN	19,8	18,0	14,3

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	5,59	6,11	5,76
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	5,17	5,05	4,96
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	6,63	6,43	5,96
---	---	------	------	------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	9,61	11,53	10,29
--	---	------	-------	-------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,49	1,34	1,27
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,19	1,05	1,02
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,07	0,09	0,00
---	--	------	------	------

		2012	2011	2010
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	100	105	115
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	39	38	37
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	36,22	48,54	45,14
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	90	89	89
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	66,55	58,11	57,03
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	25,53	21,88	20,63
EBIT (zysk operacyjny)		25 371	22 935	17 201
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)		37 425	32 807	26 311
EAT (wynik finansowy)		19 783	18 026	14 332

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż główną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe oraz należności krótkoterminowe, których udział w aktywach ogółem w roku badanym wynosi odpowiednio 29,3% i 28,1%. W stosunku do roku poprzedniego udział rzeczowych aktywów trwałych w sumie bilansowej zmniejszył się o 3,5 p.p., natomiast ich bilansowa wartość netto wzrosła o TPLN 7.466. Wartość bilansowa netto należności krótkoterminowych zmniejszyła się w stosunku do poprzedniego okresu o TPLN 3.062. Na dzień bilansowy udział kapitałów własnych w pasywach ogółem wynosił 63,8% i w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o kwotę TPLN 80.721. Największą pozycję pasywów w badanym roku stanowiły pozostałe kapitały oraz zobowiązania krótkoterminowe. Udział zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do roku poprzedniego zmniejszył się o 12 p.p. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki uległ zmniejszeniu z 48,54% w roku ubiegłym do 36,22% na koniec badanego okresu.

Analizując rachunek zysków i strat zaobserwować można wzrost zarówno przychodów ze sprzedaży jak i kosztów działalności operacyjnej. Przychody w badanym okresie rosły szybciej niż koszty, co spowodowało wzrost wyniku brutto ze sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym o kwotę TPLN 9.530. W badanym okresie zwiększeniu o 36,2% uległy koszty sprzedaży przy kosztach ogólnego zarządu wyższych o 6,6% w porównaniu do ubiegłego okresu. Wynik finansowy na sprzedaży wykazał wzrost o TPLN 2.436 w stosunku do roku poprzedniego. Pozostałe przychody operacyjne rosły w tempie szybszym niż pozostałe koszty operacyjne wpływając pozytywnie na osiągnięty wynik na działalności operacyjnej. Wynik ze sprzedaży skorygowany o wynik na pozostałej działalności operacyjnej wykazał wzrost o 15,1%. W segmencie działalności finansowej spółka uzyskała stratę. Zaobserwować można szybszy wzrost kosztów niż przychodów finansowych (odpowiednio o 51,6% oraz 49,5%). Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie wyższym od ubiegłorocznego uzyskując wartość TPLN 19.783.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	25 371
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	2 902
wynik z działalności finansowej	-1 709
podatek dochodowy - część bieżąca	-4 872
podatek dochodowy - część odroczone	-1 909
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	19 783

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Wskaźniki rentowności sprzedaży wzrosły przy równoczesnym obniżeniu wskaźników rentowności majątku i kapitału własnego.

Wskaźniki płynności I, II oraz III stopnia ukształtowały się na poziomie minimalnie wyższym od ubiegłorocznego. Przy ocenie wskaźnika płynności III stopnia należy uwzględnić nie wykorzystane przez spółkę limity kredytowe, szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym w pkt. "kredyty długoterminowe" i "kredyty krótkoterminowe".

Okres spływu należności uległ skróceniu z 105 dni w roku ubiegłym do 100 dni w roku badanym. Cykl obrotu zobowiązaniami uległ wydłużeniu o 1 dzień i ukształtował się na poziomie 90 dni. Nieznacznemu wydłużeniu uległ cykl rotacji zapasów - o 1 dzień w stosunku do roku poprzedniego.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

3.2.1 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczane są głównie oprogramowania komputerowe, licencje oraz koszty prac rozwojowych.

3.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 30.09.2012. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

Pozycja	Wartość brutto na 31.12.2012 TPLN	% zużycia	Zwiększenia w roku badanym TPLN	Zmniejszenia w roku badanym TPLN
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 947	0,0%	1 548	0
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	60 655	7,3%	2 448	2 886
urządzenia techniczne i maszyny	55 828	45,6%	7 008	76
środki transportu	13 984	50,2%	1 526	908
inne środki trwałe	5 526	45,2%	1 562	136

W roku badanym Spółka ponosiła istotne nakłady finansowe na przebudowę i modernizację budynków należących do Spółki.

W ramach pozycji środków trwałych w budowie wykazano istotne nakłady ponoszone na modernizację budynków i linie produkcyjne.

Wartość netto środków trwałych użytkowanych przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego wynosi TPLN 2.815.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone.

Na podstawie umów kredytowych ustanowiono zabezpieczenie na środkach trwałych. Dodatkowo prawo dysponowania środkami trwałymi zostało ograniczone w zakresie środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu. Odpowiednie informacje Spółka zawarła w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

3.2.3 Należności długoterminowe

W pozycji wykazano należności stanowiące zabezpieczenie, dla których termin płatności przypada powyżej 12 miesięcy.

3.2.4 Inwestycje długoterminowe

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	TPLN
Nieruchomości	5 971
Udziały w jednostkach powiązanych (ZPUE Gliwice Sp. z o.o. w Gliwicach)	12 119
Udziały w jednostkach powiązanych (ZPUE Ukraina Sp. z o.o. w Synelnykowie, Ukraina)	37
Udziały w jednostkach powiązanych (Promyshlennie Investitsii Sp. z o.o. w Tołmaczewie, Federacja Rosyjska)	7 231
Udziały w jednostkach powiązanych (Zavod BKTP Sp. z o.o. w Tołmaczewie, Federacja Rosyjska)	1 131
Udziały w jednostkach powiązanych (ZPUE Poles Sp. z o.o. we Włoszczowie)	17 653
Udziały w jednostkach powiązanych (ZPUE Tools Sp. z o.o. we Włoszczowie)	23 063
Udziały w jednostkach powiązanych (ZPUE Trade s.r.o. w Napajedla, Republika Czeska)	442
Udziały w jednostkach powiązanych (ZPUE Balkani s.r.o. w Sofii, Republika Bułgarska)	1
Udziały w jednostkach powiązanych (ZPUE Usługi Sp. z o.o. we Włoszczowie)	6
Udziały w jednostkach powiązanych (Elektromontaż-1 Katowice S.A. w Katowicach)	34 026
Udziały w pozostałych jednostkach (Przedsiębiorstwa Aparatów i Konstrukcji Energetycznych "ZMER" Sp. z o.o. w Kaliszu)	48
Inne inwestycje długoterminowe	7 314
	109 042

W pozycji nieruchomości oraz innych inwestycji długoterminowych jednostka wykazuje środki trwałe wynajmowane na rzecz innych jednostek.

3.2.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości TPLN 777.

3.2.6 Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	TPLN
Materiały	7 356
Półprodukty i produkty w toku	23 807
Produkty gotowe	189
Towary	207
Odpisy aktualizujące	-1 065
	30 494

Stan ilościowy został potwierdzony drogą spisu z natury na dzień bilansowy.

Przedstawiciele podmiotu badającego uczestniczyli w obserwacji inwentaryzacji.

Nie przedstawiono zastrzeżeń odnośnie rzetelności inwentaryzacji.

W magazynach stwierdzono zapasy zbędne lub niepełnowartościowe, na które Spółka utworzyła odpisy aktualizujące.

Wyceny materiałów i towarów dokonano według cen nabycia.

Półprodukty zostały wycenione po koszcie materiału bezpośredniego i kosztach robocizny bezpośredniej.

Produkty gotowe wyceniono na podstawie kalkulacji kosztów wytworzenia.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami zostało ograniczone.

Na podstawie umów kredytowych ustanowiono zastawy rejestrowe na zapasach. Odpowiednie informacje Spółka zawarła w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

3.2.7 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2012 w 30%.

Na dzień badania saldo należności z dostaw i usług zostało rozliczone w 100%.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Dla należności o podwyższonym ryzyku zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Struktura wiekowa należności:

	<u>TPLN</u>
Należności nieprzeterminowane	1 730
Należności przeterminowane	4 188
do 90 dni	3 227
od 91 do 180 dni	481
od 181 do 360 dni	168
ponad 360 dni	312
Odpisy aktualizujące	<u>-506</u>
	<u>5 412</u>

3.2.8 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2012 w 58%.

Na dzień badania saldo należności z dostaw i usług zostało rozliczone w 70%.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Dla należności o podwyższonym ryzyku zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Struktura wiekowa należności:

	TPLN
Należności nieprzeterminowane	73 974
Należności przeterminowane	27 817
do 90 dni	18 597
od 91 do 180 dni	837
od 181 do 360 dni	3 438
ponad 360 dni	4 945
Odpisy aktualizujące	-2 922
	98 869

3.2.9 Inne krótkoterminowe należności od jednostek pozostałych

W pozycji wykazano głównie należności z tytułu zafakturowanych zaliczek na środki trwale w wysokości TPLN 2.083 oraz zaliczek na usługi w kwocie TPLN 2.087.

3.2.10 Inwestycje krótkoterminowe

Zestawienie:

	TPLN
środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 379
środki pieniężne w kasie	71
	6 450

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

3.2.11 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano głównie podatek od towarów i usług do rozliczenia w następnym oraz koszty rozliczane w czasie w tym ubezpieczenia, prenumeraty i abonamenty, usługi bankowe w części, która przypada na następne okresy. Kwota pozycji wynosi TPLN 2.539.

3.2.12 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Kapitał zapasowy wynosi TPLN 164.311 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę zysku netto za rok 2011 w wysokości TPLN 9.025 na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników z dnia 20.06.2012 oraz o nadwyżkę wartości wyemitowanych akcji ponad ich wartość nominalną, tj. o kwotę TPLN 53.909.

Pozostałe kapitały rezerwowe nie uległy w badanym okresie zmianom i wynoszą TPLN 936 .

Kapitał z aktualizacji wyceny wynosi TPLN 34.448 i uległ w badanym okresie zwiększeniu o kwotę TPLN 12.554. Szczegółowe zestawienie zmian jednostka zaprezentowała w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Wynik finansowy wynosi TPLN 19.783.

3.2.13 Rezerwy na zobowiązania

Zestawienie:	TPLN
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 477
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	820
rezerwa na należne prowizje	162
rezerwa na wykonanie usług transportowych	47
pozostałe	30
	13 536

Według naszego rozeznania oraz zgodnie z udzielonymi nam przez Zarząd Spółki wyjaśnieniami utworzone w badanym okresie rezerwy w pełni zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem mającym swoje źródła w okresie sprawozdawczym.

3.2.14 Zobowiązania długoterminowe

Zestawienie:

	TPLN
kredyt inwestycyjny	9 315
zobowiązania z tytułu leasingu	618
	9 933

Zobowiązania długoterminowe udokumentowane są potwierdzeniami sald.

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Pozostałe zobowiązania wycenione zostały w kwocie wymagalnej zapłaty.

3.2.15 Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Zestawienie:

	TPLN
kredyt inwestycyjny - część krótkoterminowa	4 140
kredyt w rachunku bieżącym	11 610
	15 750

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.

3.2.16 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych

Zobowiązania potwierdzono na dzień 31.12.2012 w 100%.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 67%.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Struktura czasowa zobowiązań:

	TPLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	4 364
Zobowiązania przeterminowane	5 093
do 90 dni	5 093
Zobowiązania ogółem	9 457

3.2.17 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych

Zobowiązania potwierdzono na dzień 31.12.2012 w 21%.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 74%.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Struktura czasowa zobowiązań:

	TPLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	54 768
Zobowiązania przeterminowane	5 905
do 90 dni	5 754
od 91 do 180 dni	143
ponad 360 dni	8
Zobowiązania ogółem	60 673

3.2.18 Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Zestawienie:	TPLN
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	833
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 248
zobowiązania z tytułu ubezpieczenia zdrowotnego	360
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	370
rozrachunki z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych	59
zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług	1 515
zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń- składki ZUS	800
zobowiązania z tytułu Funduszu Pracy i Funduszu Gwarantowanych	111
	5 296

3.2.19 Rozliczenia międzyokresowe

Na saldo pozycji bilansowej składają się głównie otrzymane dotacje oraz dofinansowania, które są rozliczane w czasie proporcjonalnie do okresu trwania amortyzacji środków trwałych, których dotyczyły. Wartość pozycji wynosi TPLN 17.164.

3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są przychody m.in. Z otrzymanych dotacji w kwocie TPLN 2.596 oraz przychodów z tytułu wynajmu składników majątku w kwocie TPLN 2.613, natomiast pozostałych kosztów operacyjnych koszty wynajmu składników majątku w wysokości TPLN 2.526 oraz aktualizacja wartości aktywów niefinansowych w kwocie TPLN 1.020.

Przychody finansowe dotyczą przede wszystkim naliczonych odsetek od przeterminowanych należności, natomiast koszty finansowe odpisów aktualizujących należności.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych (zwane dalej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowy rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzony prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy ZPUE S.A., z siedzibą w Włoszczowie stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy ZPUE S.A. za rok obrotowy 2012 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 29 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 15.03.2013



.....
Marcin Krupa
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11142
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115

 **ECA Auxilium**

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.
ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków
tel. +48 12 417 78 00
NI 17-227-28-88
REGON: 120266794
KRS: 0000418856

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012
3. Jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
7. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;
9. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

do których odnosimy opinię i raport.