

ZPUE S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2009**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	6
1.3 Kontrole podatkowe	8
1.4 Zatrudnienie	8
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	8
1.6 Przedmiot badania	8
1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego	9
1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	9

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	11
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	15

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	18
3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu	19
3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat	26
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	27
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	27
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	28

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 29.01.2010 z ostatnim wpisem z dnia 14.01.2010.

Zgodnie z informacją Zarządu do dnia wydania opinii nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu. Nastąpiły zmiany w zakresie składu Zarządu, Rady Nadzorczej oraz udzielonej prokury. Szczegółowe zakres zmian przedstawiono w punktach 1.2.1, 1.2.2 oraz 1.2.3.

1.1.2 Siedziba Spółki

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

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,
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych.

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 podstawowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 8.990.061,41. Składa się z 1.018.127 akcji o wartości nominalnej PLN 8,83 każdy.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Bogusław Wypychewicz	374 254	3 304 662,82	36,76
Małgorzata Wypychewicz	253 336	2 236 956,88	24,88
Pozostali akcjonariusze	390 537	3 448 441,71	38,36
	1 018 127	8 990 061,41	100%

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

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Ryszard Iwańczyk	-	Prezes Zarządu	
Pan Tomasz Stępień	-	Wiceprezes Zarządu	
Pan Krzysztof Jamróż	-	Członek Zarządu	
Pan Maksymilian Górniak	-	Członek Zarządu	(od dnia 03.04.2009)

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu i prokurenta względnie jednego Członka Zarządu i pełnomocnika. Uchwałą nr 15/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 czerwca 2009 roku nastąpiła zmiana w sposobie reprezentowania Spółki. Od tego momentu do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego Członka Zarządu i prokurenta lub dwóch prokurentów działających łącznie, względnie jednego Członka Zarządu i pełnomocnika.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nastąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki. W dniu 4 stycznia 2010 roku Prezes Zarządu Pan Ryszard Iwańczyk złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 04.01.2010. Tego samego dnia Członek Zarządu Pan Maksymilian Górniak złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 04.01.2010. Uchwałą nr 1/2010 z dnia 4 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu Pana Tomasza Stępnia ze skutkiem od dnia 4 stycznia 2010 roku. Uchwałą nr 2/2010 z dnia 4 stycznia Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Mariusza Synowiec ze skutkiem od dnia 4 stycznia 2010 roku. Dnia 26 lutego 2010 roku Pan Tomasz Stępień złożył rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem od 28 lutego 2010 roku. Tego samego dnia rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu złożył Pan Krzysztof Jamróż ze skutkiem od 28 lutego 2010 roku. Uchwałą nr 6/2010 z dnia 26 lutego 2010 roku Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Andrzeja Grzybka ze skutkiem od dnia 1 marca 2010 roku. Uchwałą nr 7/2010 Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Stanisława Toborka ze skutkiem od dnia 1 marca 2010 roku.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Andrzej Grzybek
Pani Henryka Grzybek
Pani Teresa Wypychewicz
Pan Czesław Wypychewicz
Pani Małgorzata Wypychewicz

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Dnia 26 lutego 2010 roku Pan Andrzej Grzybek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ZPUE S.A. ze skutkiem na dzień 26 lutego 2010 roku. Na podstawie par. 9 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Uchwałą nr 5/2010 z dnia 26 lutego 2010 w drodze kooptacji powołała do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Stępnia.

1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pan Piotr Zawadzki	-	prokura oddzielna
Pan Kazimierz Grabiec	-	prokura oddzielna
Pan Stanisław Toborek	-	prokura samoistna
Pani Katarzyna Kusa	-	prokura oddzielna
Pani Iwona Dobosz	-	prokura oddzielna
Pan Henryk Arkit	-	prokura oddzielna
Pan Krzysztof Prus	-	prokura oddzielna

W trakcie badanego okresu Uchwałą Zarządu Spółki nr 2/2009 z dnia 8 czerwca 2009 roku dokonano zmiany rodzaju udzielonej prokury na prokurę łączną odnośnie wszystkich prokurentów.

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w zakresie udzielonej prokury. Z dniem 4 stycznia 2010 roku Zarząd Spółki odwołał prokurę udzieloną Panu Mariuszowi Synowcowi, natomiast z dniem 26 lutego 2010 roku Zarząd Spółki odwołał prokurę udzieloną Panu Stanisławowi Toborkowi.

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 05.06.2009

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 01.01.2008 - 31.12.2008,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Zarządu za rok obrotowy 2008,
- o udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008,
- o udzieleniu Radzie Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008,
- o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2008 w wysokości PLN 12.246.701,44 na kapitał zapasowy.

1.3 Kontrole podatkowe

W badanym roku odbyły się krzyżowe kontrole dotyczące podatku VAT oraz ewidencji faktur VAT w rejestrach Spółki. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2009 średnio 1074 pracowników (w roku ubiegłym 1056 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zbadane przez Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. oddział w Zabrzu. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 05.06.2009.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 15.06.2009 i Sądzie Rejonowym dnia 26.06.2009.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2294 z dnia 17.11.2009.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 188.931.610,88,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 9.977.497,83,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 9.977.497,83,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 315.359,87,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Praska 6/5, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 02.07.2009 z Zarządem ZPUE S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora ZPUE S.A. uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 29.06.2009.

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

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

Badanie przeprowadzono w miesiącu grudniu 2009 i marcu 2010 i zakończono w dniu 31.03.2010.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 31.03.2010 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2009 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2009 TPLN	%	31.12.2008 TPLN	%	31.12.2007 TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	2 217,3	1,2	1 726,1	1,0	3 905,6	2,7
Rzeczowe aktywa trwałe	66 065,2	35,0	65 546,9	36,3	54 190,2	37,0
Należności długoterminowe	518,4	0,3	542,1	0,3	550,8	0,4
Inwestycje długoterminowe	47,6	0,0	47,6	0,0	47,6	-0,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 034,9	2,7	5 117,3	2,8	2 898,3	2,0
Aktywa trwałe	73 883,4	39,2	72 980,0	40,4	61 592,5	42,0
Zapasy	27 478,9	14,4	24 558,4	13,6	24 819,7	17,0
Należności krótkoterminowe	85 069,5	45,0	81 086,3	44,9	56 147,7	38,4
Inwestycje krótkoterminowe	289,5	0,2	604,8	0,2	905,6	0,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 210,3	1,2	1 541,1	0,9	2 917,5	2,0
Aktywa obrotowe	115 048,2	60,8	107 790,6	59,6	84 790,5	58,0
Aktywa	188 931,6	100,0	180 770,6	100,0	146 383,0	100,0
Pasywa	188 931,6	100,0	180 770,6	100,0	146 383,0	100,0
Kapitał podstawowy	8 990,1	4,8	8 990,1	5,0	8 990,1	6,1
Zysk netto	9 977,5	5,3	12 246,7	6,8	15 663,2	10,7
Pozostałe kapitały	78 132,3	41,4	65 885,6	36,3	50 222,5	34,3
Kapitał własny	97 099,9	51,5	87 122,4	48,1	74 875,8	51,1
Rezerwy na zobowiązania	1 375,1	0,7	858,5	0,5	428,1	0,3
Zobowiązania długoterminowe	6 048,8	3,2	10 073,8	5,6	6 475,3	4,4
Zobowiązania krótkoterminowe	79 227,4	41,9	79 101,2	43,8	62 889,4	43,0
Rozliczenia międzyokresowe	5 180,4	2,7	3 614,7	2,0	1 714,4	1,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	91 831,7	48,5	93 648,2	51,9	71 507,2	48,9
Pasywa	188 931,6	100,0	180 770,6	100,0	146 383,0	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2009 TPLN	2008/2009 %	2008 TPLN	2007/2008 %	2007 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	264 385,3	-11,8	299 681,6	16,7	256 717,7
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	218 505,2	-11,6	247 210,3	20,6	205 034,1
Wynik brutto ze sprzedaży	45 880,1	-12,6	52 471,3	1,5	51 683,6
Koszty sprzedaży	10 714,2	-21,3	13 616,2	21,3	11 229,7
Koszty ogólnego zarządu	23 274,9	-1,7	23 675,6	13,0	20 946,8
Wynik ze sprzedaży	11 891,0	-21,7	15 179,5	-22,2	19 507,1
Pozostałe przychody operacyjne	4 312,2	45,2	2 970,6	36,8	2 170,8
Pozostałe koszty operacyjne	2 329,1	40,4	1 659,3	86,3	890,7
Wynik na działalności operacyjnej	13 874,1	-15,9	16 490,8	-20,7	20 787,2
Przychody finansowe	2 660,8	56,8	1 697,4	149,8	679,5
Koszty finansowe	3 696,7	19,0	3 105,5	70,4	1 822,7
Wynik z działalności gospodarczej	12 838,2	-14,9	15 082,7	-23,2	19 644,0
Wynik brutto	12 838,2	-14,9	15 082,7	-23,2	19 644,0
Podatek dochodowy	2 860,7	0,9	2 836,0	-28,8	3 980,8
Wynik netto	9 977,5	-18,5	12 246,7	-21,8	15 663,2

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2009	2008	2007
Suma bilansowa	TPLN	188 931,6	180 770,6	146 383,0
Wynik finansowy netto	TPLN	9 977,4	12 246,6	15 663,2

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	5,40	7,49	11,79
--	---	------	------	-------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	3,77	4,09	6,10
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	4,50	5,07	7,60
---	---	------	------	------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	10,83	15,12	23,36
--	---	-------	-------	-------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,47	1,38	1,37
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,12	1,07	0,97
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,00	0,01	0,01
---	--	------	------	------

		2009	2008	2007
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	113	82	77
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	43	36	38
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma aktywów}}$	%	48,61	51,80	48,85
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	88	64	60
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma aktywów}}$	%	54,96	53,98	55,62
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	22,28	18,80	20,26
EBIT (zysk operacyjny)	TPLN	11 891,01	15 179,46	19 507,10
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	20 442,89	23 712,35	26 904,03
EAT (wynik finansowy)	TPLN	9 977,50	12 246,70	15 663,19

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 należności krótkoterminowe, których udział w aktywach ogółem w roku badanym wynosi 45%. W stosunku do roku poprzedniego ich udział w sumie bilansowej zwiększył się o 0,1 pkt. procentowego, a ich bilansowa wartość netto zwiększyła się o PLN 4.004.276,08. Na dzień bilansowy udział kapitałów własnych w pasywach ogółem wynosił 51,5% i w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o kwotę PLN 9.977.497,83. Największą pozycję pasywów w badanym roku stanowiły zobowiązania krótkoterminowe. Ich udział w stosunku do roku poprzedniego spadł o 1,9 p.p. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki w badanym okresie zmniejszył się z 51,8% w roku ubiegłym do 48,61% w roku badanym.

Analizując rachunek zysków i strat zaobserwować można spadek zarówno przychodów ze sprzedaży jak i kosztów działalności operacyjnej. Przychody w badanym okresie zmniejszały się szybciej niż koszty, co spowodowało zmniejszenie wyniku brutto ze sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym o 12,6% tj. kwotę PLN 6.591.251,06. W badanym okresie zmniejszeniu o 21,3 % uległy koszty sprzedaży przy kosztach ogólnego zarządu na nie zmienionym poziomie. Wynik finansowy na sprzedaży zanotował spadek o 21,7 % 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 spadek o 14,9%. W segmencie działalności finansowej spółka uzyskała stratę. Zaobserwować jednak należy szybszy wzrost przychodów niż kosztów finansowych (odpowiednio o 56,8% oraz 19%). Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie niewiele niższym do ubiegłorocznego uzyskując wartość PLN 9.977.497,83.

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

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	11 891 011,41
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	1 983 083,31
wynik z działalności finansowej	-1 035 930,89
podatek dochodowy - część bieżąca	-2 092 556,00
podatek dochodowy - część odroczone	-768 110,00
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	9 977 497,83

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie, jednak zauważyć można spadek wskaźników rentowności w stosunku do roku poprzedniego, spowodowany uzyskaniem przez spółkę mniejszego wyniku finansowego.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie minimalnie wyższym od ubiegłorocznego. Należy zwrócić uwagę na wskaźnik płynności 3 stopnia, którego wartość kształtuje się znacznie poniżej progu uznawanego za optymalny. Może to wskazywać na występowanie braku płynności natychmiastowej.

Okres spływu należności uległ wydłużeniu z 82 dni w roku ubiegłym do 113 dni w roku badanym. Wydłużeniu uległy także cykl rotacji zapasów - o 7 dni w stosunku do roku poprzedniego oraz cykl obrotu zobowiązaniami 24 dni w porównaniu z rokiem ubiegłym.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 03.01.2008. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego S.I.. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są usługowo przez podmiot do tego uprawniony - W. Investment Group Sp. z o.o. z siedzibą w Włoszczowie. Umowa na prowadzenie ksiąg została zawarta 29.12.2006

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu

3.2.1 Wartości niematerialne i prawne

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

3.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 30.09.2008. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

Pozycja	Wartość brutto na 31.12.2009 PLN	% zużycia	Zwiększenia w roku badanym PLN	Zmniejszenia w roku badanym PLN
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	901 355,58	0,0%	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 927 690,33	15,4%	4 494 667,03	0,00
urządzenia techniczne i maszyny	40 384 685,24	51,2%	6 088 807,52	102 302,00
środki transportu	12 600 606,84	47,2%	1 113 864,48	1 480 200,15
inne środki trwałe	3 213 424,50	59,9%	141 026,17	25 875,00

W roku badanym Spółka ponosiła istotne nakłady finansowe na budowę hali betoniarni żerdzi wirowanych oraz linii do wykrawania kształtowników.

W ramach pozycji środków trwałych w budowie wykazano istotne nakłady ponoszone na rozbudowę hali aparatury rozdzielczej i hali czystego montażu, rozbudowę budynku biurowego, rozbudowę hali montażu rozdzielnic w stacjach kontenerowych oraz rozbudowy dróg i placów na terenie Spółki.

Wartość netto środków trwałych użytkowanych przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego wynosi PLN 8.719.483,86.

Zaliczki zostały udokumentowane wyciągami bankowymi.

Zaliczki zostały wycenione wg kwot faktycznie wypłaconych wykonawcom.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone.

Na podstawie umów kredytowych ustanowiono zabezpieczenie na środkach trwałych w wysokości PLN 49.343.933,84. Dodatkowo prawo dysponowania środkami trwałymi zostało ograniczone w zakresie środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

3.2.3 Należności długoterminowe

W pozycji wykazano wadia dla których termin płatności przypada powyżej 12 miesięcy.

3.2.4 Inwestycje długoterminowe

W pozycji wykazano posiadane udziały Przedsiębiorstwa Aparatów i Konstrukcji Energetycznych "ZMER" Sp. z o.o. w Kaliszu.

3.2.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano koszty niezakończonych prac rozwojowych oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego obliczone od zidentyfikowanych różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów. Szczegółowa specyfikacja pozycji zawiera się w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

3.2.6 Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	PLN
Materiały	6 120 089,19
Półprodukty i produkty w toku	16 302 724,19
Produkty gotowe	187 773,80
Towary	216 689,35
Zaliczki na dostawy	5 089 074,63
Odpisy aktualizujące	-437 317,66
	27 479 033,50

Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Na dzień bilansowy przeprowadzono inwentaryzację produkcji w toku.

Przedstawiciele podmiotu badającego uczestniczyli w obserwacji inwentaryzacji produkcji w toku.

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.

Zaliczki zostały wycenione wg kwot faktycznie wypłaconych wykonawcom.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami zostało ograniczone.

Na podstawie umowy kredytowej nr 2040/030/04 na zapasach magazynowych ustanowiony został zastaw rejestrowy w wysokości PLN 6.000.000,00.

3.2.7 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.10.2009 w 58%.

Na dzień badania saldo należności z dostaw i usług zostało rozliczone w 60%.

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 bilansie.

Struktura wiekowa należności:

	PLN
Należności nieprzeterminowane	50 014 416,05
Należności przeterminowane	37 081 968,62
do 90 dni	24 448 465,81
od 91 do 180 dni	6 450 893,12
od 181 do 360 dni	2 274 044,35
ponad 360 dni	3 908 565,34
Odpisy aktualizujące	-3 446 257,28
	83 650 127,39

3.2.8 Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

Zestawienie:

	PLN
należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	97 079,00
	97 079,00

3.2.9 Inne krótkoterminowe należności od jednostek pozostałych

W pozycji wykazano głównie należności z tytułu udzielonych pożyczek z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych pracownikom w kwocie PLN 1.153.391,04.

Inne należności zostały udokumentowane wyciągami bankowymi, umowami oraz wnioskami o zaliczkę.

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

3.2.10 Inwestycje krótkoterminowe

Zestawienie:

	PLN
środki pieniężne na rachunkach bankowych	247 154,54
środki pieniężne w kasie	42 295,49
	<hr/>
	289 450,03
	<hr/>

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 miesiącu w kwocie PLN 1.059.668,53, ubezpieczenia rozliczane w czasie w kwocie PLN 467.818,64, wartość licencji na oprogramowanie komputerowe w części, która będzie refakturowana na podnajmujące podmioty w momencie terminu płatności kolejnych rat.

3.2.12 Kapitał własny

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

Kapitał zapasowy wynosi PLN 77.196.068,66 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę zysku netto za 2008 rok w wysokości PLN 12.246.701,44 na podstawie uchwały zgromadzenia akcjonariuszy z dnia 05.06.2009.

Pozostałe kapitały rezerwowe nie uległy w badanym okresie zmianom i wynoszą PLN 936.289,55.

Wynik finansowy wynosi PLN 9.977.497,83.

3.2.13 Rezerwy na zobowiązania

Zestawienie:	PLN
rezerwa z tytułu odroczonego PDOP	418 178,00
rezerwa na odprawy emerytalne	692 721,38
rezerwa na prowizje	206 455,48
inne rezerwy	57 700,40
	<hr/>
	1 375 055,26
	<hr/>

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:	PLN
zobowiązania z tytułu leasingu	4 371 232,81
kredyt obrotowy	1 600 000,00
kredyt technologiczny	77 658,37
	<hr/>
	6 048 891,18
	<hr/>

Zobowiązania długoterminowe udokumentowane są umowami i 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:	PLN
linia debetowa	6 988 374,17
linia debetowa	5 275 132,17
linia debetowa walutowa (EURO)	1 851 436,25
kredyt obrotowy	960 000,00
kredyt inwestycyjny - część krótkoterminowa	155 316,68
	<hr/>
	15 230 259,27
	<hr/>

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.

3.2.16 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych

Zobowiązania potwierdzono na dzień 31.10.2009 w 56%.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 77%.

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

Struktura czasowa zobowiązań:

	PLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	37 174 167,68
Zobowiązania przeterminowane	16 841 880,53
do 90 dni	16 592 956,05
od 91 do 180 dni	64 423,67
od 181 do 360 dni	172 103,74
ponad 360 dni	12 397,07
Zobowiązania ogółem	54 016 048,21

3.2.17 Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń

Zestawienie:

	PLN
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 689 344,98
zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług	635 752,00
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	251 136,00
rozrachunki z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych	53 737,00
	2 629 969,98

3.2.18 Inne krótkoterminowe zobowiązania wobec jednostek pozostałych

W pozycji wykazano głównie zobowiązania związane z pracami prowadzonymi w ramach umów z Ministerstwem Nauki i Szkolnictwa Wyższego, na które Spółka otrzymuje również dotacje.

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

Pozostałe zobowiązania wycenione zostały w kwocie wymagalnej zapłaty.

3.2.19 Fundusze specjalne

Saldo dotyczy w całości Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

3.2.20 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.

3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat

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

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich pozycji układu kalkulacyjnego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są przychody m.in. z otrzymanych dotacji w kwocie PLN 1.315.559,82 oraz tytułu wynajmu w kwocie PLN 1.169.067,95, natomiast pozostałych kosztów operacyjnych amortyzacja w części sfinansowanej z dotacji w wysokości PLN 655.749,25 oraz koszty z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących należności oraz zapasy w kwocie PLN 664.201,96, a także koszty związane z wynajmem w wysokości PLN 374.951,53.

Pozostałe przychody finansowe dotyczą przede wszystkim naliczonych odsetek od przeterminowanych należności w kwocie PLN 1.575.990,17, natomiast koszty finansowe odpisy aktualizujące naliczone odsetki w kwocie PLN 1.922.910,45 oraz odsetki od kredytu obrotowego w kwocie PLN 944.979,96.

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostało opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

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 ustawy o rachunkowości.

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:

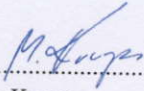
1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy ZPUE S.A. za rok obrotowy 2009 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.


Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 28 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 31.03.2010


.....
Marcin Krupa
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11142

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.


.....
Roman Seredyński
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395