

ZPUE S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2010**

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 28.12.2010 z ostatnim wpisem z dnia 23.06.2010.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

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 zakładowy 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 każda.

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 akcjonariuszy Spółki.

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

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

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan	Andrzej Grzybek	-	Prezes Zarządu	od 01.03.2010
Pan	Tomasz Stępień	-	Prezes Zarządu	od 04.01.2010 do 26.02.2010
Pan	Ryszard Iwańczyk	-	Prezes Zarządu	do 04.01.2010
Pan	Maksymilian Górniak	-	Członek Zarządu	do 04.01.2010
Pan	Krzysztof Jamróz	-	Członek Zarządu	do 28.02.2010
Pan	Mariusz Synowiec	-	Członek Zarządu	od 04.01.2010
Pan	Stanisław Toborek	-	Członek Zarządu	od 01.03.2010

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu lub jednego Członka Zarządu i prokurenta działających łącznie, względnie jednego Członka Zarządu i Pełnomocnika.

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:

Pani	Henryka Grzybek	
Pani	Teresa Wypychewicz	
Pan	Czesław Wypychewicz	
Pani	Małgorzata Wypychewicz	
Pan	Bogusław Wypychewicz	od 14.06.2010
Pan	Tomasz Stępień	od 26.02.2010 do 14.06.2010
Pan	Andrzej Grzybek	do 26.02.2010

1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pan	Piotr Zawadzki	-	prokura łączna	
Pan	Kazimierz Grabiec	-	prokura łączna	
Pani	Katarzyna Kusa	-	prokura łączna	
Pani	Iwona Dobosz	-	prokura łączna	
Pan	Henryk Arkit	-	prokura łączna	
Pan	Krzysztof Prus	-	prokura łączna	
Pan	Krzysztof Jamróz	-	prokura łączna	
Pan	Tomasz Stępień	-	prokura łączna	
Pan	Mariusz Synowiec	-	prokura łączna	do 04.01.2010
Pan	Stanisław Toborek	-	prokura łączna	do 26.02.2010

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 14.06.2010

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 01.01.2009 - 31.12.2009,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Zarządu za rok obrotowy 2009,
- o udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2009,
- o udzieleniu Radzie Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2009,
- o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2009 w wysokości PLN 9.977.497,83 na kapitał zapasowy,
- w sprawie zgody na ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części w zakresie hipotek na nieruchomościach stanowiących własność Spółki oraz zastawu rejestrowego na środkach trwałych Spółki do łącznej kwoty zastawu PLN 40.000.000,00.

1.3 Kontrole podatkowe

Kontrola krzyżowa w zakresie podatku VAT. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2010 średnio 1086 pracowników (w roku ubiegłym 1074 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostało zbadane przez ECA Serechyński i Partnerzy Sp. z o.o. oddział w Zabrze. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.06.2010.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 23.06.2010 i Sądzie Rejonowym dnia 21.06.2010.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2098 z dnia 25.10.2010.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 238.131.938,12,
- jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 14.204.105,82,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie PLN 14.204.105,82;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 14.204.105,82,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 26.728,32,
- 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 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 09.07.2010 z Zarządem ZPUE S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora ZPUE S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 09.07.2010.

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 2010 i marcu 2011 i zakończono w dniu 11.03.2011.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 11.03.2011 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2010 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA



2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2010 TPLN	%	31.12.2009 TPLN	%	31.12.2008 TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	15 075,9	6,3	13 488,4	6,7	12 088,6	6,2
Rzeczowe aktywa trwałe	65 283,2	27,4	63 177,0	31,4	61 989,7	32,0
Należności długoterminowe	341,6	0,1	442,9	0,2	463,2	0,2
Inwestycje długoterminowe	21 606,3	9,1	9 870,0	4,9	11 015,2	5,7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	677,0	0,3	539,6	0,3	1 056,6	0,5
Aktywa trwałe	102 984,0	43,2	87 517,9	43,5	86 613,3	44,6
Zapasy	24 975,7	10,5	22 390,0	11,1	22 562,8	11,8
Należności krótkoterminowe	107 755,7	45,3	89 095,3	44,2	82 378,1	42,6
Inwestycje krótkoterminowe	230,6	0,1	197,8	0,1	349,6	0,2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 185,9	0,9	2 210,3	1,1	1 541,1	0,8
Aktywa obrotowe	135 147,9	56,8	113 893,4	56,5	106 831,6	55,4
Aktywa	238 131,9	100,0	201 411,3	100,0	193 444,9	100,0
Pasywa	31.12.2010 TPLN	%	31.12.2009 TPLN	%	31.12.2008 TPLN	%
Kapitał podstawowy	8 990,1	3,8	8 990,1	4,5	8 990,1	4,6
Zysk netto	14 204,1	6,1	10 095,2	5,0	12 246,7	6,3
Pozostałe kapitały	98 618,2	41,4	88 523,0	44,0	76 276,3	39,4
Kapitał własny	121 812,4	51,3	107 608,3	53,5	97 513,1	50,3
Rezerwy na zobowiązania	3 673,9	1,5	3 292,9	1,6	2 615,1	1,5
Zobowiązania długoterminowe	4 840,0	2,0	6 048,9	3,0	10 073,9	5,2
Zobowiązania krótkoterminowe	101 744,5	42,7	77 988,9	38,7	77 933,3	40,3
Rozliczenia międzyokresowe	6 061,1	2,5	6 472,3	3,2	5 309,5	2,7
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	116 319,5	48,7	93 803,0	46,5	95 931,8	49,7
Pasywa	238 131,9	100,0	201 411,3	100,0	193 444,9	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2010 TPLN	2009/2010 %	2009 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	288 848,0	9,3	264 385,3
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	233 081,7	6,6	218 614,9
Wynik brutto ze sprzedaży	55 766,3	21,8	45 770,4
Koszty sprzedaży	11 714,0	9,3	10 714,1
Koszty ogólnego zarządu	26 978,5	15,8	23 292,8
Wynik ze sprzedaży	17 073,8	45,1	11 763,5
Pozostałe przychody operacyjne	5 249,2	11,3	4 715,1
Pozostałe koszty operacyjne	3 384,8	45,3	2 329,1
Wynik na działalności operacyjnej	18 938,2	33,8	14 149,5
Przychody finansowe	4 281,7	60,7	2 664,2
Koszty finansowe	5 289,4	43,1	3 696,7
Wynik brutto	17 930,5	36,7	13 117,0
Podatek dochodowy	3 726,4	23,3	3 021,8
Wynik netto	14 204,1	40,7	10 095,2

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2010	2009
Suma bilansowa	TPLN	238 131,9	201 411,3
Wynik finansowy netto	TPLN	14 204,1	10 095,2

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	6,46	5,11
--	---	------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	4,92	3,82
--	---	------	------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	5,91	4,45
---	---	------	------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	12,38	9,84
--	---	-------	------

WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,33	1,46
--	--	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,08	1,17
---	--	------	------

Płynność III stopnia

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

2010 2009

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	115	113
--	-----	-----	-----

Szybkość obrotu zapasami

$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	37	38
--	-----	----	----

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	48,85	46,57
---	---	-------	-------

Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	89	88
---	-----	----	----

Trwałość struktury finansowania

$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	53,60	56,77
---	---	-------	-------

INNE WSKAŹNIKI

Efektywna stopa podatku dochodowego

$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	20,78	23,04
--	---	-------	-------

EBIT (zysk operacyjny) 17 073 797,99 11 763 456,43

EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją) 26 311 116,40 20 442 889,25

EAT (wynik finansowy) 14 204 105,82 10 095 190,44

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

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

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż główną pozycję aktywów stanowią należności krótkoterminowe, których udział w aktywach ogółem w roku badanym wynosi 45,3%. W stosunku do roku poprzedniego ich udział w sumie bilansowej zwiększył się o 1,1 p.p., a ich bilansowa wartość netto zwiększyła się o PLN 18.660.407,50. Na dzień bilansowy udział kapitałów własnych w pasywach ogółem wynosił 51,3% i w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o kwotę PLN 14.204.105,82. Największą pozycję pasywów w badanym roku stanowiły zobowiązania krótkoterminowe. Ich udział w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o 4 p.p. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki w badanym okresie zmniejszył się z 46,57% w roku ubiegłym do 48,85% w roku badanym.

Analizując rachunek zysków i strat zaobserwować można wzrost zarówno przychodów ze sprzedaży jak i kosztów działalności operacyjnej. Przychody w badanym okresie zwiększały się szybciej niż koszty, co spowodowało zwiększenie wyniku brutto ze sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym o 21,8% tj. kwotę PLN 9.995.956,53. W badanym okresie zwiększeniu o 9,3% uległy koszty sprzedaży przy kosztach ogólnego zarządu wyższych o 15,8% w porównaniu do ubiegłego okresu. Wynik finansowy na sprzedaży wykazał wzrost o 45,1% w stosunku do roku poprzedniego. Pozostałe przychody operacyjne rosły w tempie wolniejszym niż pozostałe koszty operacyjne wpływając negatywnie na osiągnięty wynik na działalności operacyjnej. Wynik ze sprzedaży skorygowany o wynik na pozostałej działalności operacyjnej wykazał wzrost o 33,8%. W segmencie działalności finansowej spółka uzyskała stratę. Zaobserwować jednak należy szybszy wzrost przychodów niż kosztów finansowych (odpowiednio o 60,7% oraz 43,1%). Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie wyższym od ubiegłorocznego uzyskując wartość PLN 14.204.105,82.

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

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	17 073 797,99
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	1 864 400,65
wynik z działalności finansowej	-1 007 735,82
podatek dochodowy - część bieżąca	-3 807 543,00
podatek dochodowy - część odroczone	81 186,00
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	14 204 105,82

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Jednocześnie wszystkie wskaźniki rentowności zanotowały wzrost w stosunku do roku poprzedniego na co zdecydowany wpływ ma osiągnięty zysk netto na poziomie wyższym o 40,7% niż w roku ubiegłym.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie minimalnie niższym 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 113 dni w roku ubiegłym do 115 dni w roku badanym. Nieznacznemu wydłużeniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami z 88 dni w poprzednim roku do 89 dni w badanym okresie. Skróceniu natomiast uległy cykl rotacji zapasów - o 1 dzień w stosunku do roku poprzedniego.

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 04.01.2010. 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, ZPUE Holding Sp. z o.o. (dawniej 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 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 31.12.2010 PLN	% zużycia	Zwiększenia w roku badanym PLN	Zmniejszenia w roku badanym PLN
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	964 619,58	0,0%	63 264,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	34 893 296,23	16,5%	9 187 660,81	75 003,19
urządzenia techniczne i maszyny	35 142 861,36	52,4%	193 185,94	212 805,38
środki transportu	14 993 294,04	29,9%	4 316 571,39	1 521 924,71
inne środki trwałe	2 961 889,96	61,1%	241 013,12	22 000,00

W roku badanym Spółka ponosiła istotne nakłady finansowe na modernizację oraz rozbudowę budynków należących do Spółki oraz opłaty wstępne oraz wykupu z tytułu umów leasingu.

W ramach pozycji środków trwałych w budowie wykazano istotne nakłady ponoszone na rozbudowę hali lakierni proszkowej, instalację systemu sprężonego powietrza, modernizacja linii do produkcji słupów wirowanych, wagi samochodowej oraz rozbudowy sieci komputerowej.

Wartość netto środków trwałych użytkowanych przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego wynosi PLN 10.044.904,57.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone.

Na podstawie umów kredytowych ustanowiono zabezpieczenie na środkach trwałych w wysokości PLN 58.772.152,31. Dodatkowo prawo dysponowania środkami trwałymi zostało ograniczone w zakresie środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

3.2.3 Inwestycje długoterminowe

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	PLN
Nieruchomości	4 873 683,58
Udziały w jednostkach powiązanych (ZPUE Gliwice Sp. z o.o. w Gliwicach)	12 118 928,00
Udziały w pozostałych jednostkach (Przedsiębiorstwa Aparatów i Konstrukcji Energetycznych "ZMER" Sp. z o.o. w Kaliszu)	47 600,00
Inne inwestycje długoterminowe	4 566 114,35
	21 606 325,93

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

3.2.4 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W ramach długoterminowych rozliczeń międzyokresowych wykazano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie PLN 676.987,00.

3.2.5 Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	PLN
Materiały	8 039 833,19
Półprodukty i produkty w toku	16 175 594,28
Produkty gotowe	1 077 558,21
Towary	223 821,15
Odpisy aktualizujące	-541 113,46
	24 975 693,37

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.

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.

3.2.6 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2010 w 97%.

Na dzień badania saldo należności z dostaw i usług zostało rozliczone w 28%.

Struktura wiekowa należności:

	PLN
Należności nieprzeterminowane	1 641 649,88
Należności przeterminowane	1 830 305,32
do 90 dni	1 709 746,28
od 91 do 180 dni	88 959,26
od 181 do 360 dni	31 599,78
	3 471 955,20

3.2.7 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.10.2010 w 71%.

Na dzień badania saldo należności z dostaw i usług zostało rozliczone w 71%.

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	76 767 417,13
Należności przeterminowane	24 009 338,43
do 90 dni	16 178 120,65
od 91 do 180 dni	3 028 911,55
od 181 do 360 dni	1 871 903,54
ponad 360 dni	2 930 402,69
Odpisy aktualizujące	-5 782 967,63
	94 993 787,93

3.2.8 Inne krótkoterminowe należności od jednostek pozostałych

W pozycji wykazano głównie należności z tytułu udzielonych pożyczek z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych pracownikom w kwocie PLN 1.262.723,06.

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

3.2.9 Inwestycje krótkoterminowe

Zestawienie:	PLN
środki pieniężne na rachunkach bankowych	118 459,32
środki pieniężne w kasie	112 183,59
	230 642,91

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.

3.2.10 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano głównie podatek od towarów i usług do rozliczenia w następnym oraz koszty rozliczane w czasie w tym ubezpieczenia oraz wartość licencji na oprogramowanie komputerowe w części, która będzie refakturowana na podnajmujące podmioty w momencie terminu płatności kolejnych rat. Kwota pozycji wynosi PLN 2.185.920,91.

3.2.11 Kapitał własny

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

Kapitał zapasowy wynosi PLN 87.173.566,49 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę zysku netto za 2009 rok w wysokości PLN 9.977.497,83 na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników z dnia 14.06.2010.

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

Wynik finansowy wynosi PLN 14.204.105,82.

Zwracamy uwagę, iż w badanym okresie nastąpiła zmiana polityki rachunkowości w związku z którą dokonano korekt wpływających na wartość kapitału własnego. Odpowiednie korekty ujęto w informacji dodatkowej.

3.2.12 Rezerwy na zobowiązania

Zestawienie:	PLN
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 392 266,00
rezerwy na odpisy emerytalne	976 518,05
rezerwa na wykonanie usług transportowych	158 470,00
rezerwa na prowizje od sprzedaży	120 000,00
pozostałe	26 680,40
	3 673 934,45

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.

3.2.13 Zobowiązania długoterminowe

Zestawienie:	PLN
zobowiązania z tytułu leasingu	4 014 394,13
kredyt inwestycyjny - część długoterminowa	825 631,52
	4 840 025,65

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.

3.2.14 Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Zestawienie:	PLN
linia debetowa (PLN) PKO BP S.A.	5 896 392,06
linia debetowa (PLN) BZ WBK S.A.	7 507 727,34
linia debetowa (PLN) Bank Millenium S.A.	6 968 186,39
linia debetowa walutowa (EURO) BZ WBK S.A.	1 458 167,17
kredyt obrotowy	1 600 000,00
kredyt inwestycyjny - część krótkoterminowa	978 550,00
	24 409 022,96

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.

3.2.15 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych

Zobowiązania potwierdzono na dzień 31.12.2010 w 100%.

Struktura czasowa zobowiązań:

	PLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	928 957,68
Zobowiązania przeterminowane	1 347,50
do 90 dni	1 347,50
Zobowiązania ogółem	930 305,18

3.2.16 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych

Zobowiązania potwierdzono na dzień 31.11.2010 w 22%.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 84%.

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

Struktura czasowa zobowiązań:

	PLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	45 845 137,14
Zobowiązania przeterminowane	13 195 239,14
do 90 dni	12 986 625,09
od 91 do 180 dni	120 206,06
od 181 do 360 dni	43 203,04
ponad 360 dni	45 204,95
Zobowiązania ogółem	59 040 376,28

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

Zestawienie:

	PLN
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 101 224,27
zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług	3 592 939,00
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	290 112,00
rozrachunki z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób	51 953,00
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	479 650,00
	6 515 878,27

3.2.18 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 PLN 6.061.084,14.

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. przychody z tytułu otrzymanych dotacji w kwocie PLN 1.332.617,48 oraz przychody z tytułu rozwiązania uprzednio utworzonych odpisów aktualizujących w kwocie PLN 958.534,85, natomiast pozostałych kosztów operacyjnych utworzone odpisy aktualizujące w wysokości PLN 1.502.853,48.

Pozostałe przychody finansowe dotyczą przede wszystkim naliczonych odsetek od przeterminowanych należności w kwocie PLN 3.001.347,90, natomiast koszty finansowe odpisów aktualizujących naliczone odsetki w kwocie PLN 3.263.521,24.

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 Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, 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.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

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.

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 2010 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 2010 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

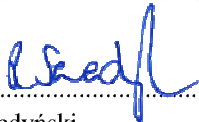
Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 28 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 11.03.2011


.....
Marcin Krupa
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11142
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Nr 3115

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.


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



Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010
3. Jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010
7. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;

do których odnosimy raport i opinię, oraz

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.