

Grupa Kapitałowa ZPUE S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

| | | |
|-----|---|---|
| 1.1 | Dane identyfikujące grupę kapitałową | 4 |
| 1.2 | Podstawy prawne | 6 |
| 1.3 | Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej | 7 |
| 1.4 | Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 8 |
| 1.5 | Przedmiot badania | 8 |
| 1.6 | Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 9 |

2. ANALIZA FINANSOWA

| | | |
|-----|--|----|
| 2.1 | Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 11 |
| 2.2 | Wybrane wskaźniki finansowe | 14 |
| 2.3 | Interpretacja wybranych wskaźników finansowych | 15 |

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

| | | |
|-----|---|----|
| 3.1 | Zasady rachunkowości | 18 |
| 3.2 | Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 18 |
| 3.3 | Metodologia konsolidacji | 19 |
| 3.4 | Wyłączenia konsolidacyjne | 19 |
| 3.5 | Konsolidacja kapitałów | 19 |
| 3.6 | Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej | 20 |
| 3.7 | Zdarzenia po dniu bilansowym | 20 |
| 3.8 | Wnioski z przeprowadzonego badania | 21 |

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa ZPUE S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca 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 19.01.2012 z ostatnim wpisem z dnia 08.09.2011.

Do dnia sporządzenia opinii spółka wniosła do Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowanie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż PLN 3.532.000,00 poprzez emisję nie więcej niż 400.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii F, o wartości nominalnej PLN 8,83 zgodnie z uchwałą nr 6/10/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10.10.2011. Zgodnie z informacją Zarządu, prócz wymienionego wyżej, nie wystąpiły kolejne wydarzenia wymagające wpisu do KRS.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

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

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Kielcach nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

290780734

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Jędrzejowie nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

656-14-94-014

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej 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 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.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

| | |
|------|------------------------|
| Pani | Henryka Grzybek |
| Pani | Teresa Wypychewicz |
| Pani | Małgorzata Wypychewicz |
| Pan | Bogusław Wypychewicz |
| Pan | Czesław Wypychewicz |

W badanym okresie prokurę w jednostce dominującej sprawowali:

| | | | | |
|------|-------------------|---|----------------|---------------|
| Pan | Piotr Zawadzki | - | prokura łączna | |
| Pani | Katarzyna Kusa | - | prokura łączna | |
| Pani | Iwona Dobosz | - | prokura łączna | |
| Pan | Henryk Arkit | - | prokura łączna | |
| Pan | Krzysztof Jamróz | - | prokura łączna | |
| Pan | Tomasz Stępień | - | prokura łączna | |
| Pan | Jerzy Banyś | - | prokura łączna | od 14.02.2011 |
| Pani | Jadwiga Zawisza | - | prokura łączna | od 26.10.2011 |
| Pan | Wojciech Pyka | - | prokura łączna | od 26.10.2011 |
| Pani | Aneta Lichosik | - | prokura łączna | od 30.12.2011 |
| Pan | Krzysztof Prus | - | prokura łączna | do 30.12.2011 |
| Pan | Kazimierz Grabiec | - | prokura łączna | do 25.07.2011 |

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w zakresie osób którym udzielono pełnomocnictwa.

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

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

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej 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.

1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki dominującej 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.

| Struktura kapitału akcyjnego ZPUE S.A. na dzień sporządzenia raportu | ilość akcji | wartość nominalna | % |
|--|-------------|-------------------|---------|
| Bogusław Wypychewicz | 67 584 | 596 766,72 | 6,64% |
| Małgorzata Wypychewicz | 55 905 | 493 641,15 | 5,49% |
| KORONEA S.a r.l | 507 990 | 4 485 551,70 | 49,89% |
| Aviva Investors Poland S.A. | 109 007 | 962 531,81 | 10,71% |
| Pozostali akcjonariusze | 277 641 | 2 451 570,03 | 27,27% |
| | 1 018 127 | 8 990 061,41 | 100,00% |

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy.

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- a) jednostka dominująca:

ZPUE S.A.

- b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

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

Spółka nie włączyła do sprawozdania skonsolidowanego danych 3 spółek zależnych ze względu na nieistotność danych wyżej wymienionych spółek oraz fakt, iż pozyskanie wiarygodnych informacji finansowych przewyższyłoby korzyści ekonomiczne z ich pozyskania.

- ZPUE Ukraina Sp. z o.o. w Synelnykowie, Ukraina
- Promyshlennie Investitsii Sp. z o.o. w Tołmaczewie, Federacja Rosyjska
- Zavod BKTP Sp. z o.o. w Tołmaczewie, Federacja Rosyjska

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

W związku z faktem, iż transakcja nabycia udziałów przez spółkę dominującą w podmiocie zależnym miała miejsce w 2010, a zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 3 - Połączenie jednostek gospodarczych nie było możliwe zastosowanie do konsolidacji (połączenia zgodnie z MSSF 3) metody określonej w standardzie z uwagi na kontrolę nad podmiotami dominującym i zależnym przed i po połączeniu, do rozliczenia transakcji połączenia (sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) zastosowano metodę metodologicznie zgodną z metodą łączenia udziałów określona w art. 44c ustawy o rachunkowości. Skutkiem powyższego jest sporządzanie porównawczych okresów zgodnie z metodologią określoną dla badanego okresu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. oddział w Zabrze. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2011.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 19.07.2011.

Sprawozdanie finansowe zostało zgłoszone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B. Do dnia wydania opinii sprawozdanie nie zostało opublikowane.

1.5 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 333.150.600,09;
- skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 19.558.042,84;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 19.558.042,84;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 19.982.740,33;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 10.983.542,41;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 05.07.2011 z Zarządem ZPUE S.A.. Biegły rewident został wybrany na audytora ZPUE S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27.06.2011.

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 listopadzie 2011 oraz lutym 2012 i zakończono w dniu 17.02.2012.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 17.02.2012 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2011 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

| AKTYWA | 2011 TPLN | % | 2010 TPLN | % | 2009 TPLN | % |
|-------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| Wartości niematerialne i prawne | 17 293,2 | 5,2 | 15 084,4 | 5,5 | 13 533,6 | 5,4 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 119 586,5 | 35,9 | 108 174,1 | 39,2 | 104 240,6 | 42,0 |
| Należności długoterminowe | 97,5 | 0,0 | 341,6 | 0,1 | 442,9 | 0,2 |
| Inwestycje długoterminowe | 23 096,7 | 6,9 | 10 763,3 | 3,9 | 10 900,8 | 4,4 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 758,2 | 0,2 | 718,1 | 0,3 | 573,3 | 0,2 |
| Aktywa trwałe | 160 832,1 | 48,2 | 135 081,5 | 49,0 | 129 691,2 | 52,2 |
| Zapasy | 39 909,6 | 12,0 | 28 288,5 | 10,2 | 25 375,2 | 10,2 |
| Należności krótkoterminowe | 116 555,4 | 35,0 | 110 447,2 | 39,9 | 90 915,6 | 36,6 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 11 217,3 | 3,4 | 246,9 | 0,1 | 213,7 | 0,1 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 4 636,2 | 1,4 | 2 237,0 | 0,8 | 2 261,0 | 0,9 |
| Aktywa obrotowe | 172 318,5 | 51,8 | 141 219,6 | 51,0 | 118 765,5 | 47,8 |
| Aktywa | 333 150,6 | 100,0 | 276 301,1 | 100,0 | 248 456,7 | 100,0 |

| PASYWA | 2011 TPLN | % | 2010 TPLN | % | 2009 TPLN | % |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego | 164 949,7 | 49,5 | 144 968,5 | 52,5 | 140 863,7 | 56,7 |
| Kapitał zakładowy | 8 990,1 | 2,7 | 8 990,1 | 3,3 | 8 990,1 | 3,6 |
| Kapitał zapasowy | 101 721,8 | 30,5 | 87 173,6 | 31,6 | 77 196,1 | 31,1 |
| Kapitał zapasowy (korekta kapitału) | -2 464,4 | -0,7 | -2 464,4 | -0,9 | 8 880,7 | 3,6 |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 21 893,7 | 6,6 | 21 586,6 | 7,8 | 20 019,4 | 8,1 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 936,3 | 0,3 | 936,3 | 0,3 | 936,3 | 0,4 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | 14 314,2 | 4,3 | 14 145,0 | 5,1 | 13 980,9 | 5,6 |
| Zysk (strata) netto | 19 558,0 | 5,9 | 14 601,3 | 5,3 | 10 860,2 | 4,4 |
| Udziały niekontrolowane | 10,5 | 0,0 | 9,0 | 0,0 | 8,7 | 0,0 |
| Kapitał własny ogółem | 164 960,2 | 49,5 | 144 977,5 | 52,5 | 140 872,4 | 56,7 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 606,5 | 2,6 | 8 493,3 | 3,1 | 7 987,9 | 3,2 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 697,0 | 0,2 | 1 048,3 | 0,4 | 748,0 | 0,3 |
| Pozostałe rezerwy | 252,2 | 0,1 | 305,2 | 0,1 | 264,2 | 0,1 |
| Zobowiązania długoterminowe | 21 049,5 | 6,3 | 5 232,7 | 1,9 | 6 456,5 | 2,6 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 131 070,9 | 39,3 | 109 584,8 | 39,6 | 84 915,7 | 34,2 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 6 514,3 | 2,0 | 6 659,3 | 2,4 | 7 212,0 | 2,9 |
| Zobowiązania i rezerwy | 168 190,4 | 50,5 | 131 323,6 | 47,5 | 107 584,3 | 43,3 |
| Pasywa | 333 150,6 | 100,0 | 276 301,1 | 100,0 | 248 456,7 | 100,0 |

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

| | 2011 TPLN | % | 2010 TPLN |
|--|-----------------|-------------|-----------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 381 398,5 | 22,9 | 310 296,1 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 307 983,0 | 23,4 | 249 654,6 |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 73 415,5 | 21,1 | 60 641,5 |
| Koszty sprzedaży | 15 036,8 | 20,7 | 12 460,4 |
| Koszty ogólnego zarządu | 33 312,0 | 9,0 | 30 571,8 |
| Wynik ze sprzedaży | 25 066,7 | 42,3 | 17 609,3 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5 852,2 | 1,9 | 5 744,7 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 4 448,2 | 27,4 | 3 491,6 |
| Wynik na działalności operacyjnej | 26 470,7 | 33,3 | 19 862,4 |
| Przychody finansowe | 5 097,7 | 23,1 | 4 140,2 |
| Koszty finansowe | 6 558,7 | 17,9 | 5 562,0 |
| Zysk brutto | 25 009,8 | 35,6 | 18 440,7 |
| Podatek dochodowy | 5 450,4 | 42,0 | 3 839,1 |
| Zyski (straty) mniejszości | 1,4 | 366,7 | 0,3 |
| Zysk netto Grupy | 19 558,0 | 34 | 14 601,3 |

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

| | | 2011 | 2010 |
|--|------|-----------|-----------|
| Suma bilansowa | TPLN | 333 150,6 | 276 300,9 |
| Wynik finansowy netto | TPLN | 19 558,0 | 14 601,3 |
| Rentowność majątku ROA | | | |
| | % | | |
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$ | | 5,87 | 5,28 |
| Rentowność sprzedaży netto | | | |
| | % | | |
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | | 5,13 | 4,71 |
| Rentowność kapitału własnego | | | |
| | % | | |
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$ | | 12,62 | 10,22 |
| Płynność I stopnia | | | |
| | | | |
| $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | 1,31 | 1,29 |
| Płynność II stopnia | | | |
| | | | |
| $\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | 1,01 | 1,03 |
| Szybkość obrotu należnościami | | | |
| | dni | | |
| $\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | | 101 | 110 |
| Szybkość obrotu zobowiązaniami | | | |
| | dni | | |
| $\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$ | | 75 | 73 |
| Szybkość obrotu zapasami | | | |
| | dni | | |
| $\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$ | | 35 | 33 |

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 aktywa trwałe stanowią 48,2% majątku Grupy, natomiast aktywa obrotowe 51,8%. Główną pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe (35,9%), natomiast w aktywach obrotowych dominują należności krótkoterminowe stanowiące na dzień bilansowy 35% sumy bilansowej. Wartość należności krótkoterminowych kształtuje się na poziomie niższym o 4,9 p.p. w stosunku do ubiegłego roku. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem zmniejszył się o 3 punkty procentowych i w roku badanym ukształtował się na poziomie 49,5%. W badanym okresie zmniejszeniu uległ udział zobowiązań krótkoterminowych z 39,6% w ubiegłym roku do poziomu 39,3% w badanym okresie.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost zarówno przychodów ze sprzedaży o 22,9%, jak i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 23,4%. Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie wyższym od ubiegłorocznego odpowiednio o 20,7% oraz 9%. Szybszy wzrost przychodów operacyjnych niż kosztów operacyjnych wpłynął na zwiększenie zysku ze sprzedaży z TPLN 17.609,3 w roku ubiegłym do TPLN 25.066,7 w badanym okresie, tj. o 42,3%. Pozostałe przychody i koszty operacyjne charakteryzowały się tendencją wzrostową w stosunku do poprzedniego okresu. Wartość pozostałych kosztów operacyjnych rosła szybciej niż pozostałych przychodów operacyjnych w związku z tym wpływ na wynik finansowy skutków operacji zaklasyfikowanych do pozostałej działalności operacyjnej wynosi TPLN 1.404,0 i jest niższy od wpływu na wynik finansowy roku ubiegłego o TPLN 849,1. Wpłynęło to na osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej w roku 2011 na poziomie TPLN 26.470,7. Wynik finansowy z działalności operacyjnej korygowany jest o stratę z działalności finansowej, podatek dochodowy oraz zyski mniejszości dając na koniec roku zysk netto w kwocie TPLN 19.558,0.

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

| | PLN |
|---|---------------|
| wynik z działalności operacyjnej | 25 066 770,06 |
| wynik z działalności pozostałej operacyjnej | 1 404 098,54 |
| wynik z działalności finansowej | -1 460 982,00 |
| podatek dochodowy - część bieżąca | -5 080 599,00 |
| podatek dochodowy - część odroczone | -369 834,00 |
| wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie | 19 559 453,60 |
| wynik finansowy netto przypadający na udziały niekontrolujące | 1 410,76 |
| wynik finansowy przypadający na grupę | 19 558 042,84 |

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie niższym od ubiegłorocznego. Przyjmuje się, iż pomimo obniżenia poziomu wskaźniki te wykazują wartości w przedziale ogólnie uznawanym za optymalny.

Wyższy wynik finansowy osiągnięty przez Grupę w badanym okresie wpłynął na poprawę rentowności grupy i spowodował wzrost wszystkich wskaźników rentowności.

Okres spływu należności uległ skróceniu z 110 dni w roku ubiegłym do 101 dni w roku badanym. Cykl obrotu zobowiązaniami wzrósł z poziomu 73 dni w ubiegłym okresie do 75 dni w badanym okresie. Wydłużeniu uległ również cykl obrotu zapasami - o 2 dni w stosunku do poprzedniego okresu.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej stosuje zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdanie finansowe jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz wydanymi na ich podstawie interpretacjami zatwierdzonymi przez KE.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

a) jednostka dominująca:

ZPUE S.A.

b) jednostki zależne:

– ZPUE Gliwice Sp. z o.o.

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych ZPUE S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostki zależnej.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

Z uwagi na przyjętą metodologię konsolidacji określoną w pkt. 1.4 niniejszego raportu kapitał zapasowy spółki został skorygowany o nadwyżkę ceny zapłaconej przez spółkę domiującą nad przejętymi w zamian aktywami netto spółki zależnej.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 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.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZPUE S.A., z siedzibą w Włoszczowie stwierdza się, że:

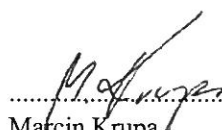
1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za rok obrotowy 2011 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

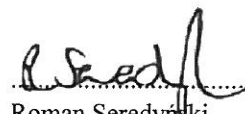
Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 21 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 17.02.2012


.....
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 grupy
Nr ewidencyjny 10395