



Kraków, 20.02.2015

ZPUE S.A.
Włoszczowa, Polska

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
wraz z raportem
z badania sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2014

ZPUE S.A.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego firmy ZPUE S.A., z siedzibą w Włoszczowie, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., jednostkowy rachunek zysków i strat, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz.330, z późn. zm.), zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

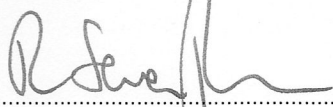
1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2014, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014;
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.



dr Roman Seredyński
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115

Kraków, 20.02.2015





ZPUE S.A.

**RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2014**

ll

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	5
1.3 Kontrole podatkowe	7
1.4 Zatrudnienie	7
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	7
1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	7
1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	7

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	9
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	11
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	13

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	15
3.2 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	16
3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym	16
3.4 Wnioski z przeprowadzonego badania	17





CZĘŚĆ OGÓLNA

Handwritten mark

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 20.02.2015 z ostatnim wpisem z dnia 19.11.2014.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

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

1.1.3 Statut

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

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Kielcach nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

290780734

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Jędrzejowie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

656-14-94-014

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- produkcja wyrobów betonowych budowlanych, z wyjątkiem budynków prefabrykowanych,
- produkcja budynków prefabrykowanych z betonu,
- produkcja masy betonowej,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej,

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

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 12.362.008,83. Składa się z 1400.001 akcji o wartości nominalnej PLN 8,83 każda.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
KORONEA INVESTMENT S.à r.l.	700 352	6 184 108,16	50,03
MetLife PTE S.A.	214 970	1 898 185,10	15,35
Aviva Investors Poland TFI S.A.	90 515	799 247,45	6,47
Pozostali akcjonariusze	394 164	3 480 468,12	28,15
	1 400 001	12 362 008,83	100%

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

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- Grupa Kapitałowa ZPUE S.A.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan	Andrzej Grzybek	-	Prezes Zarządu	
Pan	Mariusz Synowiec	-	Członek Zarządu	
Pan	Stanisław Toborek	-	Członek Zarządu	do dn. 31.10.2014

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

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



1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pani Małgorzata Wypychewicz
Pan Bogusław Wypychewicz
Pan Krzysztof Jamróż
Pan Piotr Kukurba
Pan Tomasz Stepień

1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pan	Piotr Zawadzki	-	prokura łączna	
Pani	Katarzyna Kusa	-	prokura łączna	
Pani	Iwona Dobosz	-	prokura łączna	
Pan	Henryk Arkit	-	prokura łączna	
Pani	Jadwiga Zawisza	-	prokura łączna	
Pan	Wojciech Pyka	-	prokura łączna	
Pan	Dariusz Górski	-	prokura łączna	
Pan	Krzysztof Prus	-	prokura łączna	do dn. 31.05.2014
Pan	Przemysław Kozłowski	-	prokura łączna	od dn. 30.05.2014
Pan	Stanisław Toborek	-	prokura łączna	od dn. 03.11.2014
Pan	Maciej Naparty	-	prokura łączna	od dn. 03.11.2014

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

Dnia 05.05.2014

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013,
- o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2013,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2013,
- o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2013 rok,
- o podziale zysku netto za rok 2013 w wysokości PLN 41.661.404,85 w następujący sposób:
 - kwotę PLN 17.396.012,38 przeznaczyć na wypłatę dywidendy akcjonariuszom
 - kwotę PLN 24.265.392,47 przeznaczyć na kapitał zapasowy
- o udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013,
- o udzieleniu Radzie Nadzorczej absolutorium z wykonywania obowiązków w roku 2013,
- w sprawie dokonania zmian Statutu Spółki.



1.3 Kontrole podatkowe

Kontrola podatkowa w zakresie: kontroli transakcji pomiędzy ZPUE S.A. a HTMAS s.r.o. przeprowadzona w okresie 06.03.2014 - 11.02.2014 oraz dokonano czynności sprawdzających dnia 13.06.2014. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2014 średnio 1408 pracowników (w roku ubiegłym 1057 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 05.05.2014.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 15.05.2014 i Sądzie Rejonowym dnia 06.05.2014.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 04.07.2014 z Zarządem ZPUE S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora ZPUE S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23.06.2014.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony i kierującym badaniem jest dr Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395.

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

Badanie przeprowadzono w miesiącu listopadzie 2014 i lutym 2015 i zakończono w dniu 20.02.2015.

1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 20.02.2015 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2014 do dnia złożenia oświadczenia.



ANALIZA FINANSOWA

Handwritten mark or signature

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2014	%	31.12.2013	%	31.12.2012	%
	MPLN		MPLN		MPLN	
Wartości niematerialne i prawne	15,0	3,4	13,3	3,4	14,9	3,9
Rzeczowe aktywa trwałe	149,7	34,3	150,3	38,3	113,1	29,3
Należności długoterminowe	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Inwestycje długoterminowe	81,7	18,7	61,3	15,6	109,0	28,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,1	0,4	2,8	0,7	0,8	0,2
Aktywa trwałe	247,6	56,8	227,8	58,0	237,9	61,5
Zapasy	25,5	5,8	31,0	7,9	30,5	7,9
Należności krótkoterminowe	150,8	34,5	117,9	30,2	108,7	28,2
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8,2	1,9	13,3	3,4	6,5	1,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4,6	1,0	2,0	0,5	2,5	0,7
Aktywa obrotowe	189,1	43,2	164,2	42,0	148,2	38,5
Aktywa	436,7	100,0	392,0	100,0	386,1	100,0
Pasywa	436,7	100,0	392,0	100,0	386,1	100,0
Kapitał podstawowy	12,4	2,8	12,4	3,2	12,4	3,2
Zysk netto	29,3	6,7	49,9	12,7	19,8	5,1
Pozostałe kapitały	217,8	49,9	187,2	47,8	214,1	55,5
Kapitał własny	259,5	59,4	249,5	63,7	246,3	63,8
Rezerwy	11,4	2,6	12,0	3,0	13,5	3,5
Zobowiązania długoterminowe	10,4	2,4	8,7	2,2	9,9	2,6
Zobowiązania krótkoterminowe	140,4	32,2	105,3	26,9	99,2	25,7
Rozliczenia międzyokresowe	15,0	3,4	16,5	4,2	17,2	4,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	177,2	40,6	142,5	36,3	139,8	36,2
Pasywa	436,7	100,0	392,0	100,0	386,1	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2014 MPLN	2013/2014 %	2013 MPLN	2012/2013 %	2012 MPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	431,3	8,8	396,4	3,6	382,5
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	341,8	8,7	314,5	2,7	306,4
Wynik brutto ze sprzedaży	89,5	9,4	81,9	7,5	76,1
Koszty sprzedaży	20,5	23,2	16,7	-13,8	19,3
Koszty ogólnego zarządu	38,8	14,0	34,0	8,4	31,4
Wynik ze sprzedaży	30,2	-3,1	31,2	22,8	25,4
Pozostałe przychody operacyjne	8,3	-10,7	9,2	23,7	7,5
Pozostałe koszty operacyjne	3,0	-39,7	4,9	7,4	4,6
Wynik na działalności operacyjnej	35,5	0,0	35,5	25,5	28,3
Przychody finansowe	2,9	-84,6	19,2	137,7	8,1
Koszty finansowe	4,6	-2,1	4,7	-51,8	9,8
Wynik brutto	33,8	-32,3	50,0	88,1	26,6
Podatek dochodowy	4,5	14 062,5	0,1	-99,5	6,8
Wynik netto	29,3	-41,3	49,9	152,4	19,8



2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2014	2013	2012
Suma bilansowa	MPLN	436,7	392,0	386,1
Wynik finansowy netto	MPLN	29,3	49,9	19,8

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI
Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	7,07	12,84	5,59
--	---	------	-------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	6,79	12,60	5,17
--	---	------	-------	------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	7,00	7,86	6,63
---	---	------	------	------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	11,51	20,15	9,61
--	---	-------	-------	------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI
Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,35	1,56	1,49
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,17	1,26	1,19
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,06	0,13	0,07
---	--	------	------	------



		2014	2013	2012
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	106	98	100
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	30	36	39
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	40,57	36,35	36,22
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	86	84	90
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	62,07	66,11	66,55
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	13,40	0,06	25,53
EBIT (zysk operacyjny)	TPLN	30 189,00	31 155,00	25 371,00
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	45 708,00	43 498,00	37 425,00
EAT (wynik finansowy)	TPLN	29 298,00	49 934,00	19 783,00

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

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

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż główną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe oraz należności krótkoterminowe, których udział w aktywach ogółem w roku badanym wynosi odpowiednio 34,3% i 34,5%. W stosunku do roku poprzedniego udział rzeczowych aktywów trwałych w sumie bilansowej spadł o 4 p.p., natomiast ich bilansowa wartość netto spadła o MPLN 0,6. Wartość bilansowa netto należności krótkoterminowych zwiększyła się w stosunku do poprzedniego okresu o MPLN 32,9. Na dzień bilansowy udział kapitałów własnych w pasywach ogółem wynosił 59,4% i w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o kwotę MPLN 10. Największą pozycję pasywów w badanym roku stanowiły pozostałe kapitały oraz zobowiązania krótkoterminowe. Udział zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do roku poprzedniego zwiększył się o 5,3 p.p. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki uległ minimalnemu zwiększeniu z poziomu 36,35% w roku ubiegłym do 40,57% na koniec badanego okresu.

Analizując rachunek zysków i strat zaobserwować można wzrost zarówno przychodów ze sprzedaży jak i kosztów działalności operacyjnej. Przychody w badanym okresie rosły szybciej niż koszty, co spowodowało wzrost wyniku brutto ze sprzedaży, w porównaniu z rokiem ubiegłym, o kwotę MPLN 7,6. W badanym okresie zwiększeniu o 23,2% uległy koszty sprzedaży przy kosztach ogólnego zarządu wyższych o 14% w porównaniu do ubiegłego okresu. Wynik finansowy ze sprzedaży wykazał spadek o MPLN 1 w stosunku do roku poprzedniego. Pozostałe przychody operacyjne spadały w tempie wolniejszym niż pozostałe koszty operacyjne wpływając pozytywnie na osiągnięty wynik na działalności operacyjnej. Wynik ze sprzedaży skorygowany o wynik na pozostałej działalności operacyjnej pozostał bez zmian. W segmencie działalności finansowej spółka uzyskała stratę. Zaobserwować można spadek przychodów finansowych oraz spadek kosztów finansowych (odpowiednio o 84,6% oraz 2,1%). Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie niższym od ubiegłorocznego uzyskując wartość MPLN 29,3.

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

	TPLN
wynik z działalności operacyjnej	30 189,00
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	5 297,00
wynik z działalności finansowej	-1 656,00
podatek dochodowy - część bieżąca	-5 894,00
podatek dochodowy - część odroczone	1 362,00
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	29 298,00

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Wszystkie wskaźniki rentowności spadły w porównaniu z okresem poprzednim. Również wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie niższym od ubiegłorocznego. Wskaźnik płynności III stopnia kształtuje się na poziomie niższym niż powszechnie uważany za optymalny.

Okres spływu należności uległ wydłużeniu z 98 dni w roku ubiegłym do 106 dni w roku badanym. Cykl obrotu zobowiązaniami uległ wydłużeniu o 2 dni i ukształtował się na poziomie 86 dni. Skróceniu uległ cykl rotacji zapasów - o 6 dni w stosunku do roku poprzedniego.





CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

11

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd. 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. 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 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Informacje dodatkowe

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.4 Wnioski z przeprowadzonego badania

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

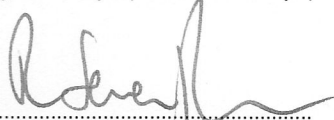
1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy ZPUE S.A. za rok obrotowy 2014 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 17 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.



dr Roman Seredyński
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115

Kraków, 20.02.2015



Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014,
3. Jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014,
4. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014,
5. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014,
6. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia,
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki,

do których odnosimy raport i opinię.

