



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
ZPUE S.A.
ul. Jędrzejowska 79c, 29-100 Włoszczowa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia do
dnia 31 grudnia 2016 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej ZPUE S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZPUE S.A. („Spółka”) z siedzibą w Włoszczowa, ul. Jędrzejowska 79c, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i rady nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej,
- b) jest zgodne co do formy i treści z wymogami 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. z 2016 r. poz. 860) oraz innymi obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i wymogi 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. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.



W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

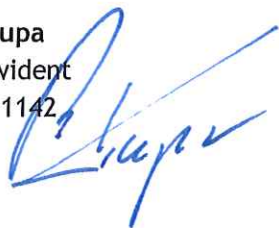
Kraków, 27 kwietnia 2017 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Marcin Krupa
Biegły Rewident
nr ewid. 11142



Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004





Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
ZPUE S.A.
za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej ZPUE S.A. („Grupa”) jest ZPUE S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

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

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- produkcja i sprzedaż wyrobów betonowych budowlanych (z wyjątkiem budynków prefabrykowanych), konstrukcji metalowych, metalowych elementów stolarki budowlanej, aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy oraz konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- wykonanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych oraz towarowy

Jednostka dominująca działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 22 października 1996 roku roku (Rep. A nr 6499/96) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych,

27 listopada 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000052770.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 6561494014 oraz numer REGON: 290780734.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 12 362 tys. zł i dzielił się na 1 400 001 akcji o wartości nominalnej 8,83 zł każda.

W 2016 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Akcji	Głosów na Walnym Zgromadzeniu
KORONEA INVESTMENT S.à r.l.	700 352	61,13%
Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	90 515	5,03%
MetLife PTE S.A.	214 970	11,94%
Pozostali	394 164	21,90%

Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 281 487 tys. zł.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Zarządu jednostki dominującej byli:

- Andrzej Grzybek - Prezes Zarządu
- Tomasz Stępień - Członek Zarządu
- Krzysztof Jamróz - Członek Zarządu

W badanym okresie skład Zarządu uległ zmianie.

Rezygnacje członków organu zarządzającego, które zostały złożone w okresie sprawozdawczym:

- w dniu 13 kwietnia 2016r. Pan Przemysław Kozłowski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu ZPUE S.A. ze skutkiem na dzień 13 kwietnia 2016 r.
- w dniu 19 grudnia 2016r. Pan Krzysztof Jamróz złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu ZPUE S.A. ze skutkiem na koniec dnia 31 grudnia 2016 r.

Powołania na członków organu zarządzającego które zostały złożone w badanym okresie i do dnia opinii:

- w dniu 21 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza ZPUE S.A. podjęła uchwałę o powołanie Pana Tomasza Gajosa do pełnienia funkcji Członka Zarządu ZPUE S.A. z dniem 1 stycznia 2017 r.,
- w dniu 21 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza ZPUE S.A. podjęła uchwałę o powołanie Pana Wojciecha Kosińskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu ZPUE S.A. z dniem 1 stycznia 2017 r.,
- w dniu 21 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza ZPUE S.A. podjęła uchwałę o odwołanie Pana Andrzeja Grzybka z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ZPUE S.A. z dniem 1 stycznia 2017 r., oraz powołanie do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ZPUE S.A. z dniem 1 lutego 2017 r.,
- w dniu 21 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza ZPUE S.A. podjęła uchwałę o powołanie Pana Wojciecha Kosińskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu ZPUE S.A. z dniem 1 lutego 2017 r.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
ZPUE Katowice S.A.	BDO Sp. z o.o.	Do dnia publikacji nie wydano opinii z badania	Pełna
ZPUE EOP Sp. z o.o.	BDO Sp. z o.o.	Do dnia publikacji nie wydano opinii z badania	Pełna
ZPUE Elektroinstal Sp. z o.o.	BDO Sp. z o.o.	Do dnia publikacji nie wydano opinii z badania	Pełna
ZPUE Nord Sp. z o.o.	Spółka nie podlega badaniu	Nie dotyczy	Pełna
„Zawod błocznych komplektnych transformatorowych podstacji” OOO	Spółka nie podlega badaniu	Nie dotyczy	Nie podlega konsolidacji
OOO ZPUE Ukraina	Spółka nie podlega badaniu	Nie dotyczy	Nie podlega konsolidacji
ZPUE Trade s.r.o.	Spółka nie podlega badaniu	Nie dotyczy	Nie podlega konsolidacji
ZPUE Balkani EOOD	Spółka nie podlega badaniu	Nie dotyczy	Nie podlega konsolidacji

Spółka nie włączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego danych czterech Spółek zależnych wykazanych w tabeli powyżej jako spółki nie podlegające konsolidacji. Udział tych spółek w skonsolidowanej sumie bilansowej, skonsolidowanych przychodach operacyjnych oraz w skonsolidowanym wyniku finansowym przed wyłączeniami konsolidacyjnymi wynosił odpowiednio 2,6% i 2,1%.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za 2016 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 1/05/2016 z dnia 30 maja 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 6 czerwca 2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Marcina Krupy (nr ewidencyjny 11142). Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej i w jednostkach zależnych, w okresie od dnia 27 marca 2017 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 8/05/2016 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 maja 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 24 czerwca 2016 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego zysku i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego zysku i strat i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	2016-12-31	% sumy bilansowej		2015-12-31	% sumy bilansowej		2014-12-31	% sumy bilansowej	
Aktywa trwałe	280 912	53,7		257 768	49,3		240 191	49,5	
Aktywa obrotowe	241 946	46,3		265 057	50,7		245 522	50,5	
Aktywa razem	522 858	100,0		522 825	100,0		485 713	100,0	
Kapitał własny	293 073	56,1		295 807	56,6		271 825	56,0	
Zobowiązania	229 785	43,9		227 018	43,4		213 888	44,0	
Pasywa razem	522 858	100,0		522 825	100,0		485 713	100,0	
	1.01.2016-31.12.2016	%	1.01.2015-31.12.2015	%	1.01.2014-31.12.2014	%			
Wyszczególnienie		przychodów		przychodów		przychodów			
Przychody netto ze sprzedaży	585 234	100,0	584 470	100,0	544 197	100,0			
Koszty działalności operacyjnej	(559 324)	(95,6)	(536 041)	(91,7)	(507 189)	(93,2)			
Wynik ze sprzedaży	25 910	4,4	48 429	8,3	37 008	6,8			
Pozostałe przychody operacyjne	10 108	1,7	7 642	1,3	9 689	1,8			
Pozostałe koszty operacyjne	(12 247)	(2,1)	(3 703)	(0,6)	(3 819)	(0,7)			
Wynik na działalności operacyjnej	23 771	4,1	52 368	9,0	42 878	7,9			
Przychody finansowe	1 826	0,3	1 354	0,2	3 234	0,6			
Koszty finansowe	(2 606)	(0,4)	(3 543)	(0,6)	(5 044)	(0,9)			
Wynik finansowy brutto	22 991	3,9	50 179	8,6	41 068	7,5			
Podatek dochodowy	(5 090)	(0,9)	(9 951)	(1,7)	(5 341)	(1,0)			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17 901	3,1	40 228	6,9	35 727	6,6			
Zysk strata z działalności zaniechanej	0	-	0	-	0	-			
Zysk (strata) netto	17 901	3,1	40 228	6,9	35 727	6,6			
Zysk (strata) netto przypadający:									
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	17 901	3,1	40 216	6,9	35 710	6,6			
- podmiotom niekontrolującym	(0)	(0,0)	12	0,0	17	0,0			
Całkowity dochód za okres	17 901	3,1	40 216	6,9	35 710	6,6			

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
wynik ze sprzedaży			
przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	4,4%	8,3%	6,8%
Rentowność sprzedaży netto			
wynik finansowy netto			
przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	3,1%	6,9%	6,6%
Rentowność majątku			
wynik finansowy netto			
suma aktywów	3,4%	7,7%	7,4%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
aktywa obrotowe ogółem			
zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,5	1,4
Wskaźnik płynności II			
aktywa obrotowe - zapasy			
zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,2	1,2
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
średni stan należności z tytułu dostaw i usług*365 dni			
przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	99	110	106
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365 dni			
Koszty działalności operacyjnej	61	68	68
Wskaźnik zadłużenia			
zobowiązania			
suma pasywów	43,9%	43,4%	44,0%

3. Komentarz

W badanym roku obrotowym suma bilansowa uległa zwiększeniu w stosunku do roku poprzedniego o 33 tys. zł, to jest o 0,01%.

Aktywa trwałe stanowią 53,7% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu z 49,3% na koniec 2015 roku. Aktywa obrotowe z kolei stanowią 46,3% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej zmniejszył się z 50,7% na koniec 2015 roku.

Kapitał własny ogółem uległ niewielkiemu zmniejszeniu w porównaniu do roku poprzedniego stanowiąc na koniec okresu badanego 56,1% sumy bilansowej. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 43,9% pasywów ogółem.

Przychody operacyjne wzrosły o 0,1% w stosunku do roku poprzedniego. Koszty operacyjne również uległy zwiększeniu o 4,3%. Ich wzrost w ujęciu bezwzględny wynosił odpowiednio 764 tys. zł dla przychodów oraz 23.283 tys. zł dla kosztów. Zysk netto zmniejszył się o 55,5%.

Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto, wskaźniki rentowności netto i rentowności majątku spadły z poziomu odpowiednio 8,3%, 6,9% i 7,7% w roku 2015 do odpowiednio 4,4%, 3,1% i 3,4% w badanym okresie. Wskaźniki płynności utrzymywały się na podobnym poziomie. Wskaźniki spłaty należności oraz spłaty zobowiązań zmniejszyły się wynosząc na koniec badanego okresu odpowiednio 99 i 61 dni. Wskaźnik zadłużenia nieznacznie zwiększył się w porównaniu do roku poprzedniego wynosząc na koniec roku badanego 43,9%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, jednostka dominująca nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327).

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocy 1 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4.2 Kapitał własny

Na dzień 31.12.2016 r. kapitał zakładowy ZPUE S.A. wynosi 12 362 tys. PLN i dzieli się na 1 400 001 akcji, o wartości nominalnej 8,83 PLN każda.

Na liczbę 1 400 001 akcji składało się: 100 000 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1 300 000 akcji zwykłych na okaziciela i 1 akcja zwykła imienna.

5. Dodatkowo informacje i objaśnienia

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

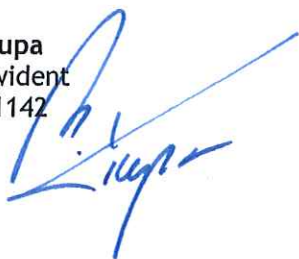
Kraków, 27 kwietnia 2017 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Marcin Krupa
Biegły Rewident
nr ewid.11142



Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

