

Grupa Kapitałowa ZPUE S.A.

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

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	18
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	19
3.5	Konsolidacja kapitałów	19
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	19
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 X, 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 Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

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	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.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej 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

W badanym okresie prokurę w jednostce dominującej sprawowali:

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 Jamróż	-	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

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	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	100,00%

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

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.

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 sporządzenie porównawczych okresów zgodnie z metodologią określoną dla badanego okresu.

1.5 Przedmiot badania

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

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 240.338.132,51;
- skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 14.474.061,93;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 14.474.061,93;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 2.410.394,18;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 26.436,16;
- 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. Praska 6/5, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań

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

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 oraz marcu 2011 i zakończono w dniu 11.03.2011.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 11.03.2011 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2010 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ



2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%	2008 TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	15 084,4	6,3	13 533,6	6,3	12 173,0	5,9
Rzeczowe aktywa trwałe	73 487,2	30,6	71 410,5	33,2	69 779,0	34,1
Należności długoterminowe	341,6	0,1	442,9	0,2	463,2	0,2
Inwestycje długoterminowe	9 487,4	3,9	9 870,0	4,6	11 015,2	5,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	718,1	0,3	573,3	0,3	1 130,4	0,6
Aktywa trwałe	99 118,7	41,2	95 830,3	44,6	94 560,8	46,2
Zapasy	28 288,5	11,8	25 375,2	11,8	25 415,1	12,4
Należności krótkoterminowe	110 447,2	46,0	90 915,5	42,4	82 938,7	40,4
Inwestycje krótkoterminowe	246,9	0,1	213,7	0,1	360,6	0,2
Rozliczenia międzyokresowe	2 237,0	0,9	2 261,0	1,1	1 574,1	0,8
Aktywa obrotowe	141 219,6	58,8	118 765,4	55,4	110 288,5	53,8
Aktywa	240 338,3	100,0	214 595,7	100,0	204 849,3	100,0

PASYWA	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%	2008 TPLN	%
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	114 892,5	47,8	112 482,4	52,4	101 536,5	49,6
Kapitał zakładowy	8 990,1	3,7	8 990,1	4,2	8 990,1	4,4
Kapitał zapasowy	87 173,6	36,3	77 196,1	36,0	64 291,6	31,4
Kapitał zapasowy (korekta kapitału)	-7 189,6	-3,0	4 155,5	1,9	4 155,5	2,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	936,3	0,4	936,3	0,4	936,3	0,5
Zysk (strata) z lat ubiegłych	10 508,3	4,4	10 390,6	4,8	10 390,6	5,1
Zysk (strata) netto	14 473,8	6,0	10 813,8	5,0	12 772,4	6,2
Udziały niekontrolowane	4,8	0,0	4,4	0,0	3,7	0,0
Kapitał własny ogółem	114 897,3	47,8	112 486,8	52,4	101 540,2	49,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 610,7	1,1	2 512,5	1,2	2 061,7	1,0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 048,3	0,4	748,0	0,3	407,5	0,2
Pozostałe rezerwy	305,2	0,1	264,2	0,1	299,9	0,1
Zobowiązania długoterminowe	5 232,7	2,2	6 456,5	3,0	10 537,2	5,1
Zobowiązania krótkoterminowe	109 584,8	45,6	84 915,7	39,6	83 809,1	41,0
Rozliczenia międzyokresowe	6 659,3	2,8	7 212,0	3,4	6 193,7	3,0
Zobowiązania i rezerwy	125 441,0	52,2	102 108,9	47,6	103 309,1	50,4
Pasywa	240 338,3	100,0	214 595,7	100,0	204 849,3	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2010 TPLN	%	2009 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	310 296,1	9,8	282 568,4
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	249 756,6	7,6	232 071,5
Wynik brutto ze sprzedaży	60 539,5	19,9	50 496,9
Koszty sprzedaży	12 460,4	9,5	11 381,7
Koszty ogólnego zarządu	30 597,3	16,3	26 317,7
Wynik ze sprzedaży	17 481,8	36,6	12 797,5
Pozostałe przychody operacyjne	5 744,7	15,6	4 969,8
Pozostałe koszty operacyjne	3 491,6	43,0	2 441,8
Wynik na działalności operacyjnej	19 734,9	28,8	15 325,6
Przychody finansowe	4 140,2	53,1	2 705,0
Koszty finansowe	5 562,0	39,8	3 979,6
Zysk brutto	18 313,2	30,3	14 051,1
Podatek dochodowy	3 839,1	18,6	3 236,6
Zyski (straty) mniejszości	0,3	-57,1	0,7
Zysk netto Grupy	14 473,8	34	10 813,8

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2010	2009
Suma bilansowa	TPLN	240 338,1	214 595,7
Wynik finansowy netto	TPLN	14 474,1	10 814,5
Rentowność majątku ROA			
	%		
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$		6,02	5,04
Rentowność sprzedaży netto			
	%		
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$		4,66	3,83
Rentowność kapitału własnego			
	%		
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$		12,73	10,11
Płynność I stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,29	1,40
Płynność II stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,03	1,10
Szybkość obrotu należnościami			
	dni		
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$		110	107
Szybkość obrotu zobowiązaniami			
	dni		
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$		73	73
Szybkość obrotu zapasami			
	dni		
$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$		33	34

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 41,2% majątku Grupy, natomiast aktywa obrotowe 58,8%. Główną pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe (30,6%), natomiast w aktywach obrotowych dominują należności krótkoterminowe stanowiące na dzień bilansowy 46% sumy bilansowej. Wartość należności krótkoterminowych kształtuje się na poziomie wyższym o 3,6 p.p. w stosunku do ubiegłego roku. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem zmniejszył się o 4,6 punktów procentowych i w roku badanym ukształtował się na poziomie 47,8%. W badanym okresie zwiększeniu uległ udział zobowiązań krótkoterminowych z 39,6% w ubiegłym roku do poziomu 45,6% w badanym okresie.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost zarówno przychodów ze sprzedaży o 9,8%, jak i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 7,6%. Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie wyższym od ubiegłorocznego odpowiednio o 9,5% oraz 16,3%. Szybszy wzrost przychodów operacyjnych niż kosztów operacyjnych wpłynął na zwiększenie zysku ze sprzedaży z TPLN 12.797,5 w roku ubiegłym do TPLN 17.481,8 w badanym okresie, tj. o 36,6%. 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 2.253,1 i jest niższy od wpływu na wynik finansowy roku ubiegłego o TPLN 274,9. Wpłynęło to na osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej w roku 2009 na poziomie TPLN 19.734,9. 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 14.473,8.

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

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	17 481 803,20
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	2 253 173,32
wynik z działalności finansowej	-1 421 776,59
podatek dochodowy - część bieżąca	-3 885 696,00
podatek dochodowy - część odroczone	46 558,00
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	14 474 061,93
wynik finansowy netto przypadający na udziały niekontrolujące	309,98
wynik finansowy przypadający na grupę	14 473 751,95

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 wydłużeniu z 107 dni w roku ubiegłym do 110 dni w roku badanym. Cykl obrotu zobowiązaniami pozostał na dotychczasowym poziomie i kształtuje się na poziomie 73 dni. Skróceniu natomiast uległy cykl rotacji zapasów - o 1 dzień w stosunku do roku poprzedniego.

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

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.

Wylczenie 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 2010 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 2010 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

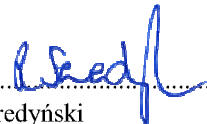
Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 21 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 grupy
Nr ewidencyjny 10395

