



Kraków, 27.05.2015r.

## SPRAWOZDANIE

**Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ZUE S.A. ZA 2014 ROK,**  
OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK 2014,  
OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU ZA ROK 2014,  
OCENA WNIOSKU ZARZĄDU, CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2014,  
OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE ZA 2014 ROK,  
OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE ZA ROK 2014,  
OCENA SYTUACJI SPÓŁKI ZUE S.A. ORAZ OCENA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.

### **1. Informacje ogólne**

Rada Nadzorcza ZUE S.A. działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), Statutu ZUE S.A. oraz Regulaminu Rady Nadzorczej ZUE S.A.

Sprawozdanie obejmuje okres działania Spółki od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

### **2. Skład Rady Nadzorczej w 2014 roku**

Od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

Mariusz Szubra	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Magdalena Lis	Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Lipiński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Korzeniowski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lis	Członek Rady Nadzorczej

### **3. Przegląd i ocena pracy Rady Nadzorczej**

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza sprawowała nadzór nad działalnością Spółki ZUE S.A. Odbyła 3 spotkania oraz podjęła 32 uchwały. W czasie pomiędzy obradami członkowie Rady Nadzorczej na bieżąco kontaktowali się z Zarządem zapoznając się z sytuacją w Spółce i wspierając Zarząd w rozwiązywaniu problemów strategicznych. Rada Nadzorcza obradowała na podstawie przyjętego przez nią regulaminu. Posiedzenia Rady Nadzorczej były zwoływane przez Przewodniczącego Rady. Uchwały były podejmowane bezwzględną większością głosów, po pisemnym zaproszeniu wszystkich jej członków i w obecności na posiedzeniu, co najmniej połowy z nich lub też za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Podczas posiedzeń Rada Nadzorcza podjęła między innymi uchwały w sprawie:

- wyboru i powołania biegłego rewidenta w celu dokonania odpowiednio przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych półrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki w latach 2014-2016
- złożenia Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, sprawozdania Zarządu z działalności spółki w 2014 roku
- wniosku Zarządu, co do podziału zysku za rok obrotowy 2013
- zmian w składzie Zarządu
- zaopiniowania spraw mających być przedmiotem uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 8 grudnia 2014 roku

Rada Nadzorcza realizując funkcje nadzorcze na bieżąco analizowała sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki, oceniała działania Zarządu, m.in. w zakresie:

- utrzymywania płynności finansowej,
- prawidłowego zarządzania należnościami i kosztami Spółki,
- pozyskiwania nowych zamówień,

Na posiedzeniach Rady Nadzorczej Zarząd składał relację z bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz majątkowej i ważniejszych działaniach gospodarczych, w tym między innymi z zakresu pozyskania zadania w nowym dla Spółki segmencie dotyczącym projektowania i budowy energetycznych linii przesyłowych, jak również pierwszego kontraktu zagranicznego. Dodatkowo Rada Nadzorcza uzyskiwała bieżące informacje na temat działalności spółek zależnych i powiązanych w Grupie ZUE. Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem w 2014 roku układała się poprawnie i należyście.

Rada Nadzorcza ocenia, iż w roku sprawozdawczym 2014 właściwie i rzetelnie wykonywała swoje obowiązki.

#### **4. Funkcjonowanie i praca Komitetów Rady Nadzorczej**

Z uwagi na fakt, iż Rada Nadzorcza liczy 5 członków, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach powierzono jej zadania komitetu audytu.

Osobą spełniającą wymogi z art. 86 ust. 4 ustawy o biegłych rewidentach (tj. kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej) oraz kryteria niezależności wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz Statutu jest przewodniczący Mariusz Szubra. Drugim członkiem niezależnym Rady Nadzorczej, spełniającym ww. kryteria niezależności, jest Piotr Korzeniowski.

Członkowie Komitetu Audytu zbierali się przed lub po posiedzeniach Rady Nadzorczej. Ponadto Komitet Audytu kierował dodatkowe pytania do Zarządu Spółki i służb księgowych dotyczące rozpatrywanych zagadnień i wątpliwości. Wszelkie sprawy bieżące, którymi zajmowali się członkowie Komitetu Audytu omawiane były podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

##### **Zakres pracy**

Komitet audytu wykonywał swoje zadania w zakresie zgodnym z obowiązkami wynikającymi z VIII i IX części Regulaminu Rady Nadzorczej.

1. Komitet Audytu śledził zasady współpracy między służbami księgowymi spółki a biegłym rewidentem.
2. Komitet Audytu na bieżąco kontrolował wyniki spółki, w szczególności wyniki kwartalne i półroczne.
3. Komitet Audytu stwierdził, że stosunki i zależności występujące w Spółce, a także w samej Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki nie powodują występowania konfliktu interesów,
4. Ponadto Komitet Audytu kierował zapytania do Zarządu Spółki i omawiał otrzymane informacje m.in. w zakresie:
  - rentowności kontraktów, stanu zaawansowania realizowanych kontraktów i zgodności wykonania z przedstawianymi prognozami,
  - stanu należności i zobowiązań (w szczególności z tytułu dostaw i usług) oraz problemów ze ściągalsnością należności i opóźnień w spłacie zobowiązań,
  - zapewniania płynności bieżącej spółki i finansowania przyszłej działalności,
  - wpływu postępowań sądowych na sytuację ekonomiczną spółki,
  - planów na kolejne okresy, w szczególności prognoz finansowych na rok 2015.
5. W roku 2014 Komitet Audytu dokonał pozytywnej oceny niezależności podmiotu wybranego do badania sprawozdania finansowego Spółki ZUE S.A. i Grupy Kapitałowej ZUE.

## **5. Ocena sprawozdania finansowego ZUE S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku**

Działając w oparciu o art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust. 2 lit. f) Statutu Spółki Rada Nadzorcza ZUE S.A. przeanalizowała przedstawione przez Zarząd sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, które obejmuje:

- I. Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące zysk netto w kwocie: 10 621 692,00 zł
- II. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 425 838 234,06 zł
- III. Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 10 528 161,03 zł.
- IV. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 21 474 040,11 oraz zwiększenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów o kwotę 21 470 891,60 zł.
- V. Informację dodatkową o przyjętej polityce rachunkowości i innych informacji objaśniających.

Rada Nadzorcza zapoznała się również z opinią i raportem z badania niezależnego biegłego rewidenta Deloitte Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie Al. Jana Pawła II 19 – zgodnie, z którymi sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki,
- jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Na podstawie przeprowadzonej analizy, Rada Nadzorcza stwierdza zgodność Sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe ZUE S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz opinię i raport z badania sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez biegłego rewidenta za rok 2014 i rekomenduje do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienione dokumenty.

#### **6. Ocena sprawozdania Zarządu ZUE S.A. za rok 2014**

Rada Nadzorcza po przeanalizowaniu sprawozdania Zarządu Spółki za 2014 rok, przyjmuje przedłożony przez Zarząd dokument i stwierdza, że działalność Zarządu prowadzono zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, statutem Spółki, Regulaminem Zarządu oraz zgodnie z najlepszym interesem Spółki. Rada Nadzorcza w myśl artykułu 382 Kodeksu spółek handlowych pozytywnie opiniuje sprawozdanie Zarządu i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie wszystkim osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki absolutorium z działalności w okresie od 1 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014.

#### **7. Ocena wniosku Zarządu ZUE S.A. co do podziału zysku za rok obrotowy 2014**

Rada Nadzorcza ZUE S.A. pozytywnie ocenia wniosek Zarządu ZUE S.A. w sprawie przeznaczenia zysku netto w kwocie 10 621 692,00 zł (słownie: dziesięć milionów sześćset dwadzieścia jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dwa złote) w całości na kapitał zapasowy i rekomenduje go do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu.

#### **8. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZUE za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku**

Rada Nadzorcza ZUE S.A. zapoznała się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy ZUE. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku obejmowało niżej wymienione dokumenty:

- I. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące zysk netto w kwocie: 10 658 591,82 zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 10 565 060,85 zł.
- II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 434 720 957,49 zł.
- III. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 10 395 573,17 zł
- IV. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy Spółki zakończony 31 grudnia 2014 roku, wskazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych

netto o kwotę 21 679 549,07 zł oraz zwiększenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów o kwotę 21 676 400, 56 zł

V. Informację ogólną o przyjętej polityce rachunkowości i innych informacji objaśniających.

Rada Nadzorcza zapoznała się również z opinią i raportem z badania niezależnego biegłego rewidenta Deloitte Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie Al. Jana Pawła II 19 – zgodnie, z którymi skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej ZUE na dzień 31 grudnia 2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- 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
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową ZUE,
- jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu oceny wyżej wymienionych dokumentów stwierdza, iż zgodnie z informacjami przeanalizowanymi przez Radę Nadzorczą, przedstawione dokumenty zostały przygotowane zgodnie z księgami i dokumentami ZUE S.A. oraz spółek Grupy Kapitałowej ZUE oraz, iż są one zgodne ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia opinię i raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez biegłego rewidenta za rok 2014 i rekomenduje do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienione dokumenty.

#### **9. Ocena sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku**

Rada Nadzorcza ZUE S.A. zapoznała się i przeanalizowała sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ZUE w 2014 roku. Rada Nadzorcza przyjmuje przedłożony przez Zarząd dokument i stwierdza, że działalność Grupy Kapitałowej prowadzono zgodnie z Kodeksem spółek handlowych i ustawą o rachunkowości z dn. 29.09.1994 r. oraz zgodnie z najlepszym interesem Grupy. Rada

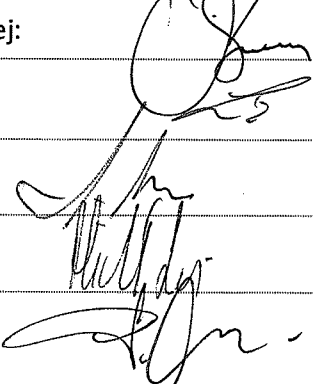
Nadzorcza w myśl artykułu 382 Kodeksu spółek handlowych pozytywnie opiniuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ZUE i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o przyjęcie powyższego sprawozdania.

#### **10. Ocena sytuacji Spółki oraz ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ZUE**

Obecna sytuacja finansowa ZUE S.A. oraz Grupy Kapitałowej ZUE w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania nie stwarza zagrożeń dla finansowania działalności w roku 2015. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki oraz Grupy Kapitałowej ZUE. Biorąc pod uwagę uzyskane przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową ZUE wyniki Rada Nadzorcza stwierdza, że zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa są w korzystnej sytuacji finansowej.

Na tym Sprawozdanie zakończono i podpisano

1. Mariusz Szubra	Przewodniczący Rady Nadzorczej:	
2. Magdalena Lis	Członek Rady Nadzorczej:	
3. Bogusław Lipiński	Członek Rady Nadzorczej:	
4. Michał Lis	Członek Rady Nadzorczej:	
5. Piotr Korzeniowski	Członek Rady Nadzorczej:	