

## **Grupa Kapitałowa ZUE Kraków**

Opinia niezależnego  
biegłego rewidenta

Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
na dzień 31.12.2013

**Roedl Audit Sp. z o.o.**

ul. Zygmunta Starego 26  
PL-44-100 Gliwice  
Telefon + 48 (32) 330 12 00  
Telefax + 48 (32) 330 12 05  
E-mail [gliwice@roedl.pl](mailto:gliwice@roedl.pl)  
Internet [www.roedl.com](http://www.roedl.com)

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ZUE S.A.

przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZUE, w której jednostką dominującą jest ZUE S.A., z siedzibą w Krakowie, na które składa się:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 398.906.989,85;
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 wykazujące całkowite dochody w wysokości PLN 5.597.954,04 oraz zysk netto w wysokości PLN 5.606.998,24;
3. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 3.228.396,55;
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 20.043.178,37;
5. informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, obejmująca informację o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd ZUE S.A. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej ZUE S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ZUE spełniały wymagania przewidziane w MSR/MSSF oraz ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej ZUE tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej ZUE.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

  
1/2

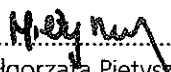
Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych

1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej ZUE na dzień 31.12.2013, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013,
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,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową ZUE.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Biuro Usług Projektowych sp. z o.o. objęte tym sprawozdaniem, którego udział w sumie bilansowej i w przychodach Grupy Kapitałowej wynosi mniej niż 1 %, nie było badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd jednostki dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013. Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego, obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 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 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, 14.03.2014

  
.....  
Małgorzata Pietyszuk  
Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 11931

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE  
NA DZIEŃ 31.12.2013**



## Spis treści

	Strona
<b>1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA</b>	<b>3</b>
<b>2. STAN PRAWNY</b>	<b>4</b>
2.1. Podstawowe dane o Spółce	4
2.2. Organy jednostki dominującej	6
2.3. Powiązania kapitałowe w Grupie Kapitałowej ZUE	7
2.4. Połączenie ZUE i PRK	8
2.5. Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych	9
2.5.1. Numer statystyczny (REGON)	9
2.5.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)	9
2.6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	9
<b>3. ANALIZA FINANSOWA</b>	<b>10</b>
<b>4. INFORMACJE O POPRAWNOŚCI I KOMPLETNOŚCI POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE</b>	<b>17</b>
<b>UWAGI KOŃCOWE</b>	<b>18</b>

## 1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA

Zarząd

**ZUE S.A.**  
**Kraków, Polska**

- określanej niżej jako jednostka dominująca -

zlecił nam zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 sporządzonego w oparciu o sprawozdania finansowe jednostek powiązanych oraz sporządzenie raportu i opinii.

Badanie zostało przeprowadzone przez Roedl Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Sienna 73, Oddział w Gliwicach, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2623. Kluczowym biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Małgorzata Pietyszuk, numer w rejestrze 11931. Zarówno podmiot, jak i kluczowy biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu 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.

Umowę o badanie zawarto w dniu 05.06.2013 z Zarządem ZUE S.A. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej ZUE S.A. z dnia 14.05.2013.

Badanie przeprowadzono w miesiącach grudniu 2013 oraz lutym i marcu 2014 i zakończono w dniu 14.03.2014.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 14.03.2014 Zarząd ZUE S.A. potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2013 do dnia złożenia oświadczenia.



## 2. STAN PRAWNY

### 2.1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej ZUE

#### Firma, forma prawna, siedziba, krajowy rejestr sądowy

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

#### **ZUE S.A.**

w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer rejestru 135388 zgodnie z wyciągiem z dnia 05.02.2014 z ostatnim wpisem z dnia 31.01.2014.

Siedzibą jednostki dominującej jest Kraków, 30-048, ul. Kazimierza Czapińskiego 3.

#### **Przedmiot działalności jednostki dominującej**

Przedmiotem działalności jednostki dominującej są:

- roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
- roboty związane z remontami infrastruktury miejskiej i kolejowej,
- roboty związane z konserwacją infrastruktury miejskiej,
- roboty związane z projektowaniem, budową, modernizacją oraz remontami w zakresie działalności energetycznej.

#### **Rok obrotowy i dzień bilansowy Grupy Kapitałowej ZUE**

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy. Dzień bilansowy Grupy Kapitałowej ZUE nie odbiega od dnia bilansowego spółek powiązanych.

## Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jednostki dominującej ZUE S.A. wynosi PLN 5.757.520,75. Składa się z 23.030.083 akcji o wartości nominalnej PLN 0,25 każda.

Kapitał podstawowy jednostki dominującej ZUE S.A. został podwyższony w badanym okresie z kwoty PLN 5.500.000,00 do kwoty PLN 5.757.520,75 tj. o kwotę PLN 257.520,75 w drodze emisji 1.030.083 nowych akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej PLN 0,25 każda.

Podwyższenie kapitału podstawowego w badanym okresie wynikało z połączenia jednostki dominującej ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie ze Spółką Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie w dniu 20.12.2013 na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUE S.A. z dnia 06.12.2013 roku.

Na dzień 31.12.2013 akcjonariuszami jednostki dominującej byli:

	PLN	%
Wiesław Nowak	3 600 080,00	62,53
Amplico OFE	365 414,75	6,35
PKO BP Bankowy OFE	281 536,00	4,89
Pozostali	1 510 490,00	26,23
	<hr/>	
	5 757 520,75	100,00
	<hr/>	

Po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy Grupy Kapitałowej ZUE.

## 2.2. Organy jednostki dominującej

### Zarząd i przedstawicielstwo jednostki dominującej

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

- Pan Wiesław Nowak - Prezes Zarządu,
- Pan Marcin Wiśniewski - Wiceprezes Zarządu,
- Pan Jerzy Czeremuga - Wiceprezes Zarządu,
- Pan Maciej Nowak - Wiceprezes Zarządu,
- Pani Anna Mroczek - Członek Zarządu - od dnia 24.12.2013.

Do reprezentowania jednostki dominującej uprawniony jest Prezes Zarządu, bądź dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej ZUE S.A. z dnia 09.01.2014 Pan Arkadiusz Wierciński został powołany w skład Zarządu jako Członek Zarządu z dniem 09.01.2014.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej ZUE S.A. z dnia 09.01.2014 Pan Maciej Nowak został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu, przy jednoczesnym powołaniu Go w skład Zarządu jako Członka Zarządu.

## 2.3 Powiązania kapitałowe w Grupie Kapitałowej ZUE

Na dzień 31.12.2013 w skład Grupy Kapitałowej ZUE wchodzi jednostka dominująca ZUE S.A. oraz Spółki zależne:

- Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o.,
- Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o.,
- Railway Technology International Sp. z o.o.,
- Railway Technology International Germany GmbH.

Jednostka dominująca posiada następujące udziały w spółkach:

	Ilość posiadanych akcji/udziałów	Udział %
Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o.	190	48,97
Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o.	2880	84,26
Railway Technology International Sp. z o.o.	510	51,00

Railway Technology International Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Railway Technology International Germany GmbH. Jest to podmiot pośrednio zależny od ZUE S.A.

Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. na dzień 31.12.2013 posiada 49,05% udziałów w Spółce Biuro Projektów Kolejowych w Gdańsku Sp. z o.o. w likwidacji. W dniu 30.12.2013 w wyniku sprzedaży części udziałów BPK Poznań utraciło kontrolę nad BPK Gdańsk. Na dzień 31 grudnia 2013 Biuro Projektów Kolejowych w Gdańsku Sp. z o.o. w likwidacji jest jednostką stowarzyszoną w stosunku do ZUE S.A.

## Zakres podmiotowy skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE obejmuje następujące jednostki:

nazwa jednostki	siedziba jednostki	metoda konsolidacji	nazwa podmiotu uprawnionego do badania	rodzaj wydanej opinii
ZUE S.A.	Kraków	podmiot dominujący	Roedl Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń z objaśnieniem*
Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o.	Poznań	pełna	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k.	bez zastrzeżeń z objaśnieniem**
Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o.	Kraków	pełna	brak badania sprawozdania finansowego -	-
Biuro Projektów Kolejowych w Gdańsku Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk	praw własności	zwolnienie na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości	-

\*Objaśnienie do wydanej przez Roedl Audit Sp. z o.o. opinii z badania Spółki ZUE S.A. dotyczyło faktu, iż badane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie powinno być jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest Jednostką Dominującą.

\*\*Objaśnienie do wydanej przez Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k. opinii z badania Spółki Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. dotyczyło następujących kwestii:

1. na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe Spółki o kwotę 477.291,02 złotych, a działalność Spółki może być uzależniona od wpływów z realizowanych i planowanych kontraktów, dalszego finansowego wsparcia udzielonego od spółek powiązanych w ramach grupy ZUE S.A. lub pozyskania finansowania zewnętrznego. Jak ujawniono w notcie nr 3.1 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego dotyczącej kontynuacji działalności przez jednostkę. Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, powołując się na plany i wskazując kierunek rozwoju na rok 2014 i lata kolejne. Załączone sprawozdanie nie zawiera żadnych korekt dotyczących wyceny oraz kwalifikacji aktywów i pasywów, które byłyby niezbędne w sytuacji, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności;
2. na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość zysków zatrzymanych przewyższa połowę kapitału podstawowego. Zgodnie z art. 233. § 1. Ksh Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie zwołać zgromadzenie wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Do daty wydania opinii uchwała taka nie została podjęta;
3. w dniu 27 września 2013 r. Zarząd spółki podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia planu połączenia spółki Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. („BPK” jako spółka Przejmowana) ze spółką Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o. („BIUP” jako spółka Przejmująca), Plan połączeniu został poddany badaniu przez biegłego rewidenta, która dnia 30. grudnia 2013 roku wydała opinię z badania poprawności i rzetelności w/w planu połączenia. W wyniku tego połączenia Zarządy spółek łączących się przewidują kontynuowanie działalności operacyjnej w latach kolejnych pod firmą przejmującą, czyli Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o. Na dzień wydania opinii Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. nie podjęło uchwały w sprawie połączenia spółki Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. ze spółką Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o.

Ze względu na nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki zależne Railway Technology International oraz Railway Technology International Germany GmbH nie podlegały konsolidacji na dzień 31.12.2013.

## 2.4. Połączenie ZUE i PRK

W dniu 15 lipca 2013 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o połączeniu ZUE z PRK. W dniu 6 grudnia 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE, które na mocy uchwały nr 4 zdecydowało o połączeniu Spółki i PRK. Przedmiotowe połączenie nastąpiło w dniu 20 grudnia 2013 roku poprzez wpis połączenia przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym po połączeniu z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych S.A, które nastąpiło w dniu 20.12.2013.

Na poprzedni dzień bilansowy Spółka PRK S.A była jednostką zależną od ZUE S.A, objętą skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Objęcie kontroli nad PRK S.A nastąpiło w 2010 roku. Wartość firmy i wartość godziwa aktywów netto były obliczone na dzień objęcia kontroli w 2010 roku. Zmiany udziałowe w wyniku połączenia Spółek zostały ujęte jako zmiany kapitałowe.

## **2.5. Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych**

### **2.5.1. Numer statystyczny (REGON)**

Urząd Statystyczny w Krakowie nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

**356578200**

### **2.5.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)**

Urząd Skarbowy w Krakowie nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

**679-27-40-329**

## **2.6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zbadane przez Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 27.05.2013.

Zweryfikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 07.06.2013.

## 3. ANALIZA FINANSOWA

Ze względu na przyjęty sposób prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych w tysiącach złotych oraz zastosowaną technikę zaokrągleń, poszczególne pozycje sprawozdań mogą nie sumować się do kwot w nich wykazanych.

### Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2013		31.12.2012		31.12.2011	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	68 980	17,3	66 142	14,1	62 858	14,7
Nieruchomości inwestycyjne	8 660	2,2	9 009	1,9	9 351	2,2
Wartości niematerialne	12 202	3,1	11 381	2,4	10 613	2,5
Wartość firmy	32 646	8,2	32 646	7,0	31 172	7,3
Inwestycje w jednostkach zależnych niekonsolidowanych	28	0,0	28	0,0	0	0,0
Zaliczki przekazane na inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0	0,0	0	0,0	661	0,2
Należności długoterminowe	0	0,0	37 957	8,1	0	0,0
Kaucje z tytułu umów o budowę	2 311	0,6	1 393	0,3	3 179	0,7
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 392	5,6	21 963	4,7	18 293	4,3
Pozostałe aktywa	152	0,0	239	0,1	617	0,1
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>147 370</b>	<b>36,9</b>	<b>180 758</b>	<b>38,6</b>	<b>136 744</b>	<b>32,1</b>

# Rödl & Partner

Zapasy	18 011	4,5	20 328	4,3	18 726	4,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	175 821	44,1	190 328	40,6	216 549	50,8
Kaucje z tytułu umów o budowę	5 538	1,4	3 677	0,8	299	0,1
Bieżące aktywa podatkowe	43	0,0	585	0,1	434	0,1
Pozostałe aktywa	2 286	0,6	2 711	0,6	3 083	0,7
Pożyczki udzielone	109	0,0	103	0,0	44	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 729	12,5	69 761	14,9	48 392	11,3
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	0	0,0	2 200	0,5
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>251 537</b>	<b>63,1</b>	<b>287 493</b>	<b>61,4</b>	<b>289 728</b>	<b>67,9</b>
<b>Aktywa</b>	<b>398 907</b>	<b>100,0</b>	<b>468 251</b>	<b>100,0</b>	<b>426 472</b>	<b>100,0</b>



## Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2013		31.12.2012		31.12.2011	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Kapitał podstawowy	5 758	1,4	5 500	1,2	5 500	1,3
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	93 837	23,5	85 361	18,2	85 361	20,0
Zyski zatrzymane	91 802	23,0	87 804	18,8	85 551	20,1
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom ZUE</b>	<b>191 397</b>	<b>48,0</b>	<b>178 665</b>	<b>38,2</b>	<b>176 412</b>	<b>41,4</b>
Kapitał własny przypisany udziałom nie dającym kontroli	-342	-0,1	9 161	2,0	8 941	2,1
<b>Kapitał własny</b>	<b>191 055</b>	<b>47,9</b>	<b>187 826</b>	<b>40,1</b>	<b>185 353</b>	<b>43,5</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 765	2,4	25 090	5,4	5 271	1,2
Kaucje z tytułu umów o budowę	8 969	2,2	4 464	1,0	4 174	1,0
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 470	0,4	1 750	0,4	0	0,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 511	0,6	2 324	0,5	2 259	0,5
Rezerwa na podatek odroczony	21 347	5,4	23 276	5,0	24 419	5,7
Rezerwy długoterminowe	6 643	1,7	5 353	1,1	7 434	1,7
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>50 705</b>	<b>12,7</b>	<b>62 257</b>	<b>13,4</b>	<b>43 557</b>	<b>10,2</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	91 206	22,9	151 652	32,4	132 494	31,1
Kaucje z tytułu umów o budowę	6 793	1,7	8 201	1,8	3 715	0,9
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	40 570	10,2	41 185	8,8	48 515	11,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	280	0,1	280	0,1	0	0,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 044	2,0	8 500	1,8	5 693	1,3
Bieżące zobowiązania podatkowe	3 037	0,8	124	0,0	3 460	0,8
Rezerwy krótkoterminowe	7 217	1,8	8 226	1,8	3 685	0,9
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>157 147</b>	<b>39,4</b>	<b>218 168</b>	<b>46,6</b>	<b>197 562</b>	<b>46,4</b>
<b>Pasywa</b>	<b>398 907</b>	<b>100,0</b>	<b>468 251</b>	<b>100,0</b>	<b>426 472</b>	<b>100,0</b>

## Struktura sprawozdania z całkowitych dochodów

	2013 TPLN	%	2012 TPLN	%	2011 TPLN	%
Przychody ze sprzedaży	410 547	100,0	518 140	100,0	525 341	100,0
Koszt własny sprzedaży	387 852	94,5	495 932	95,7	480 505	91,5
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>22 695</b>	<b>5,5</b>	<b>22 208</b>	<b>4,3</b>	<b>44 836</b>	<b>8,5</b>
Koszty zarządu	19 735	4,8	17 605	3,4	18 398	3,5
Pozostałe przychody operacyjne	8 357	2,0	3 950	0,8	3 327	0,6
Pozostałe koszty operacyjne	7 291	1,8	5 704	1,2	1 070	0,2
Utrata kontroli nad jednostką zależną	2 951	0,7	0	0,0	0	0,0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>6 977</b>	<b>1,7</b>	<b>2 849</b>	<b>0,5</b>	<b>28 695</b>	<b>5,5</b>
Przychody finansowe	3 353	0,8	4 995	1,0	2 836	0,5
Koszty finansowe	2 857	0,7	4 240	0,8	4 207	0,8
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>7 473</b>	<b>1,8</b>	<b>3 603</b>	<b>0,7</b>	<b>27 324</b>	<b>5,2</b>
Podatek dochodowy	1 866	0,5	1 198	0,2	5 660	1,1
<b>Zysk (strata) netto z działalności</b>	<b>5 607</b>	<b>1,4</b>	<b>2 405</b>	<b>0,5</b>	<b>21 664</b>	<b>4,1</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 607</b>	<b>1,4</b>	<b>2 405</b>	<b>0,5</b>	<b>21 664</b>	<b>4,1</b>
Pozostałe całkowite dochody	-9	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>5 598</b>	<b>1,4</b>	<b>2 405</b>	<b>0,5</b>	<b>21 664</b>	<b>4,1</b>

## Wskaźniki

			2013	2012	2011
<b>Suma bilansowa</b>	TPLN		398 907	468 251	426 472
<b>Wynik finansowy netto</b>	TPLN		5 607	2 405	21 664
<b>Rentowność</b>					
Rentowność majątku	Wynik netto do aktywów majątku	%	1,4	0,5	5,1
Rentowność sprzedaży netto	Wynik netto do sprzedaży produktów i towarów	%	1,4	0,5	4,1
Rentowność sprzedaży brutto	Wynik na sprzedaży do sprzedaży produktów i towarów	%	5,5	4,3	8,5
Rentowność kapitału własnego	Wynik netto do kapitału własnego	%	2,9	1,3	13,2
<b>Zadłużenie</b>					
Pokrycie majątku zobowiązaniami	Zobowiązania do majątku	%	0,6	0,6	0,6
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny, zobowiązania długoterminowe do sumy aktywów trwałych	%	1,6	1,4	1,7
<b>Płynność</b>					
I stopnia	Aktywa obrotowe ogółem do zobowiązań krótkoterminowych		1,6	1,3	1,5
II stopnia	Aktywa obrotowe bez zapasów do zobowiązań krótkoterminowych		1,5	1,2	1,4
III stopnia	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty do zobowiązań krótkoterminowych		0,3	0,3	0,2

			2013	2012	2011
<b>Trwałość struktury finansowania</b>	Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania długoterminowe do sumy pasywów	%	0,6	0,5	0,5
<b>Efektywność gospodarowania</b>					
Szybkość obrotu należnościami	Należności z dostaw i usług do sprzedaży produktów i towarów	dni	163	143	140
Szybkość obrotu zobowiązaniami	Zobowiązania z dostaw i usług do kosztu własnego sprzedaży	dni	114	105	94
Szybkość obrotu zapasami	Zapasy do kosztu własnego sprzedaży	dni	18	14	8

## **5. INFORMACJE O POPRAWNOŚCI I KOMPLETNOŚCI POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE**

### **1. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Noty objaśniające wraz z informacjami dodatkowymi spełniają wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

### **2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacji, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).



**UWAGI KOŃCOWE**



Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej ZUE, z siedzibą jednostki dominującej w Krakowie stwierdza się, że:


1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało sporządzone prawidłowo,
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZUE za rok obrotowy 2013 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 19 stron.

Warszawa, 14.03.2014



.....  
Małgorzata Pietyszek  
Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 11931