

Kraków, 11 maja 2011

SPRAWOZDANIE

Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ZUE S.A. ZA 2010 ROK,

OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK 2010,

OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU ZA ROK 2010,

OCENA WNIOSKU ZARZĄDU, CO DO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2010,

OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE ZA 2010 ROK,

OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE ZA ROK 2010,

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 w roku 2010 i uwzględnia zmianę nazwy z Zakłady Usług Energetycznych i Komunikacyjnych grupa ZUE S.A. na ZUE S.A., która została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w dniu 21 kwietnia 2010 roku.

2. Skład Rady Nadzorczej w 2010 roku

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady nadzorczej przedstawiał się następująco

Beata Jaglarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Szubra	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Lipiński	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Lis	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Korzeniowski	Członek Rady Nadzorczej

Do dnia 26 kwietnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej ZUE S.A. był trzyosobowy: Beata Jaglarz – Przewodnicząca Rady Nadzorczej, Bogusław Lipiński – Członek Rady Nadzorczej, Magdalena Lis – Członek Rady Nadzorczej. W dniu 26 kwietnia 2010 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały nr 10 i 12 w sprawie rozszerzenia Rady Nadzorczej o dwóch niezależnych członków Rady Nadzorczej powołując: P. Mariusza Szubrę oraz P. Piotra Korzeniowskiego.

17 czerwca 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 28 w sprawie powołania wyżej wymienionych członków Rady Nadzorczej na 3 letnią kadencję.

3. Przegląd i ocena pracy Rady Nadzorczej

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza sprawowała ogólny nadzór nad działalnością Spółki ZUE S.A.. W tym celu odbyła 7 spotkań, a 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.

Podczas posiedzeń Rada Nadzorcza podjęła między innymi uchwały w sprawie: ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki; wyboru i powołania biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki (kwartalnych, półrocznych, na zakończenie roku) w roku 2010; złożenia Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, sprawozdania Zarządu z działalności spółki w 2009 roku oraz wniosku Zarządu, co do podziału zysku. Ponadto 26 kwietnia 2010 r. Rada podjęła uchwałę w sprawie powołania członków Zarządu na nową kadencję w składzie: Wiesław Nowak – Prezes Zarządu, Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu, Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu.

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, ważniejszych działaniach i planowanych zamierzeniach gospodarczych. Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem w 2010 roku układała się bardzo dobrze.

Rada Nadzorcza ocenia, iż w roku sprawozdawczym 2010 właściwie 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 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 III i IV 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 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 ściągalnością 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 2011.

5. W roku 2010 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 2010 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 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, które obejmuje:

- I. Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące zysk netto w kwocie 15 636 tys. zł
- II. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 347 540 tys. zł.
- III. Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych wykazująca zwiększenie w kapitałach własnych o kwotę 102 497 tys. zł, w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej w kwocie 85 361 tys. zł.
- IV. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy Spółki zakończony 31 grudnia 2010 roku, wskazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu obrotowego o kwotę 10 046 tys. zł
- V. Informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i innych informacji objaśniających.

Rada Nadzorcza zapoznała się również z opinią i raportem z badania niezależnego biegłego rewidenta - Deloitte Audit Sp. z o.o. z siedzibą w 00-854 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 2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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, 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 2010 z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe ZUE S.A. za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz opinię i raport z badania sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez biegłego rewidenta za rok 2010 i rekomenduje do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienione dokumenty.

6. Ocena sprawozdania Zarządu ZUE S.A. za rok 2010

Rada Nadzorcza po przeanalizowaniu sprawozdania Zarządu Spółki za 2010 rok, przyjmuje przedłożony przez Zarząd dokument i stwierdza, że działalność Zarządu prowadzona 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 2010 do dnia 31 grudnia 2010.

7. Ocena wniosku Zarządu ZUE S.A. co do podziału zysku za rok obrotowy 2010.

Rada Nadzorcza ZUE S.A. pozytywnie ocenia z wniosek Zarządu ZUE S.A. w sprawie przekazania zysku netto za rok obrotowy 2010 w kwocie 15.636.435,20 zł (słownie: piętnaście milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy czterysta trzydzieści pięć złotych i dwadzieścia groszy) w całości na kapitał zapasowy i rekomenduje do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu.

8. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZUE za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Rada Nadzorcza ZUE S.A. zapoznała się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy ZUE. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku obejmowało niżej wymienione dokumenty:

- I. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące zysk netto w kwocie 17 168 tys. zł
- II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 418 995 tys. zł.
- III. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych wykazująca zwiększenie w kapitałach własnych o kwotę 112 208 tys. zł, w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej w kwocie 85 361 tys. zł.
- IV. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy Spółki zakończony 31 grudnia 2010 roku, wskazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu obrotowego o kwotę 31 517 tys. zł
- V. Informację ogólną o przyjętych zasadach rachunkowości i innych informacji objaśniających.

Rada Nadzorcza zapoznała się również z opinią i raportem z badania niezależnego biegłego rewidenta - Deloitte Audit Sp. z o.o. z siedzibą w 00-854 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 ZUS na dzień 31 grudnia 2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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,
- 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego 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 2010 i rekomenduje do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienione dokumenty.

9. Ocena sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Rada Nadzorcza ZUE S.A. zapoznała się i przeanalizowała sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ZUE w 2010 roku. Rada Nadzorcza przyjmuje przedłożony przez Zarząd dokument i stwierdza, że działalność Grupy Kapitałowej prowadzona 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 i wnioskuje do WZ o przyjęcie powyższego sprawozdania.

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

Rada Nadzorcza uważa, iż Spółka podjęła słuszną decyzję inwestując w 85% akcji spółki PRK Kraków S.A. Powstała w ten sposób Grupa Kapitałowa, która pozwoliła na rozszerzenie działalności na rynku kolejowym w kierunku świadczenia kompleksowych usług w formule generalnego wykonawstwa.

Natomiast dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 6.000.000 akcji ZUE serii B przyczyniło się do zwiększenia kapitałów własnych oraz stanowi kolejny krok w rozwoju przedsiębiorstwa

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 2011. Uwzględniając rekomendacje Komitetu Audytu, 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. Beata Jaglarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej:
2. Mariusz Szubra	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:
3. Bogusław Lipiński	Członek Rady Nadzorczej:
4. Magdalena Lis	Członek Rady Nadzorczej:
5. Piotr Korzeniowski	Członek Rady Nadzorczej: