

Kraków, 26 kwietnia 2012

SPRAWOZDANIE

Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ZUE S.A. ZA 2011 ROK,

OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK 2011,

OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU ZA ROK 2011,

OCENA WNIOSKU ZARZĄDU, CO DO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2011,

OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE ZA 2011 ROK,

OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE ZA ROK 2011,

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 2011 i uwzględnia zmianę siedziby Spółki z 30-443 Kraków, ul. Jugowicka 6A na 30-048 Kraków, ul. Czapińskiego 3, która została zmieniona od 01 stycznia 2012.

2. Skład Rady Nadzorczej w 2011 roku

Na dzień 31 grudnia 2011 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

3. Przegląd i ocena pracy Rady Nadzorczej

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza sprawowała ogólny nadzór nad działalnością Spółki ZUE S.A.. W tym celu odbyła 8 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:

- powołania w skład Zarządu, jako Wiceprezesa Zarządu pana Jerzego Czeremugę
- wyboru i powołania biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki (kwartalnych, półrocznych, na zakończenie roku) w roku 2011;
- złożenia Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, sprawozdania Zarządu z działalności spółki w 2011 roku
- wniosku Zarządu, co do podziału zysku.
- powołania członków Zarządu na nową kadencję w składzie: Wiesław Nowak – Prezes Zarządu, Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu, Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu, Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu.
- wyrażenia zgody na zawarcie Aneksu do umowy pożyczki z dnia 29 grudnia 2009 roku pomiędzy Członkiem Zarządu a Spółką oraz upoważnienie Przewodniczącej Rady Nadzorczej do reprezentowania jednoosobowo Spółki przy zawarciu niniejszego Aneksu
- wyrażenia zgody na sprzedaż zabudowanej nieruchomości położonej przy ul. Jugowickiej 10 w Krakowie, jed. ewid. Podgórze, obr.45 stanowiącej działkę nr 37/9 o pow. 72 a 62 m², objętej kw Nr KR1P/00237972/9.
- wyrażenia zgody do zawarcia umowy najmu z Prezesem Zarządu.
- wyrażenia zgody na sprzedaż prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Krakowie, jed. ewid. Podgórze, obr.45 stanowiących działkę nr 37/7 i działkę nr 36/3 oraz prawa własności budowli.

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 2011 roku układała się bardzo dobrze.

Rada Nadzorcza ocenia, iż w roku sprawozdawczym 2011 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 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 2012.
5. W roku 2011 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 2011 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 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, które obejmuje:

- I. Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące zysk netto w kwocie 18 718 tys. zł
- II. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 344 379 tys. zł.
- III. Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych wykazująca zwiększenie w kapitałach własnych o kwotę 18 718 tys. zł.
- IV. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy Spółki zakończony 31 grudnia 2011 roku, wskazujący spadek stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu obrotowego o kwotę 12 482 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 Audyt 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 2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 2011 z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe ZUE S.A. za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz opinię i raport z badania sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez biegłego rewidenta za rok 2011 i rekomenduje do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienione dokumenty.

6. Ocena sprawozdania Zarządu ZUE S.A. za rok 2011

Rada Nadzorcza po przeanalizowaniu sprawozdania Zarządu Spółki za 2011 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 2011 do dnia 31 grudnia 2011.

7. Ocena wniosku Zarządu ZUE S.A. co do podziału zysku za rok obrotowy 2011.

Rada Nadzorcza ZUE S.A. pozytywnie ocenia z wniosek Zarządu ZUE S.A. w sprawie przekazania zysku netto za rok obrotowy 2011 w kwocie 18 718 177,90 zł (słownie: osiemnaście milionów siedemset osiemnaście tysięcy sto siedemdziesiąt siedem 90/100) w całości na kapitał zapasowy i rekomenduje do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu.

8. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZUE za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Rada Nadzorcza ZUE S.A. zapoznała się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy ZUE. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku obejmowało niżej wymienione dokumenty:

- I. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące zysk netto w kwocie 21 665 tys. zł
- II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 426 472 tys. zł.
- III. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych wykazująca zwiększenie w kapitałach własnych o kwotę 21 665 tys. zł.
- IV. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy Spółki zakończony 31 grudnia 2011 roku, wskazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu obrotowego o kwotę 5 282 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 Audyt 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 ZUE na dzień 31 grudnia 2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 2011 i rekomenduje do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienione dokumenty.

9. Ocena sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Rada Nadzorcza ZUE S.A. zapoznała się i przeanalizowała sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ZUE w 2011 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.

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 2012. 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: