

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

RADY NADZORCZEJ ZPUE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ WE WŁOSZCZOWIE ZA ROK 2016

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej ZPUE S.A. w roku 2016 zawiera:

- I. ocenę sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016,
- II. ocenę Zarządu z działalności Spółki w roku 2016,
- III. ocenę wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2016,
- IV. ocenę sytuacji Spółki,
- V. ocenę pracy Rady Nadzorczej w roku 2016.

I. Ocena sprawozdania finansowego spółki za rok 2016.

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania finansowego ZPUE S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., sporządzonego przez Zarząd Spółki i zbadanego przez biegłego rewidenta, składającego się z:

- a) rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujący zysk netto w wysokości 13.038 tys. zł.
- b) sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 507.452 tys. zł.
- c) sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujące całkowity dochód w wysokości 13.038 tys. zł.
- d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 265 tys. zł.
- e) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego do kwoty 281.487 tys. zł.
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z raportem i opinią spółki BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie podpisanymi przez kluczowego biegłego rewidenta Marcina Krupa, który potwierdził, iż sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) przedstawia rzetelnie i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz

- związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- 2) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
 - 3) jest zgodne co do formy i treści z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2016 r. poz. 860) oraz innymi obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Ponadto, Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd Spółki i zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZPUE S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. składającego się z:

- a) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujący zysk netto w wysokości 17.901 tys. zł.;
- b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 522.858 tys. zł.;
- c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujące całkowity skonsolidowany dochód w wysokości 17.901 tys. zł.;
- d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.857 tys. zł.;
- e) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego do kwoty 293.073 tys. zł.
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza zapoznała się również z raportem i opinią spółki BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie podpisanymi przez kluczowego biegłego rewidenta Marcina Krupa, który potwierdził, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej,
- 2) jest zgodne co do formy i treści z wymogami 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) oraz innymi obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej sprawozdania finansowe, jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działań podejmowanych przez Zarząd Spółki w roku 2016.

II. Ocenę zarządu z działalności spółki w roku 2016.

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie w roku obrotowym 2016, Rada Nadzorcza stwierdza, że dane finansowe prezentowane przez Zarząd są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta. Zarząd przedstawił sytuację finansową, majątkową i organizacyjną Spółki na podstawie jej rzeczywistego stanu gospodarczego, o którym informował Radę Nadzorczą spółki w ciągu roku obrotowego.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki ZPUE S.A. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Rada Nadzorcza ponadto pozytywnie ocenia sposób w jaki Zarząd Spółki wypełniał obowiązki informacyjne w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Rada Nadzorcza ocenia za racjonalne działania Zarządu Spółki w zakresie prowadzonej działalności sponsoringowej, charytatywnej oraz pozostałej działalności o zbliżonym charakterze. Mając na uwadze zakres i skalę tej formy aktywności Spółki nie jest celowe opracowanie odrębnej polityki w tym zakresie.

III. Ocena wniosku zarządu w sprawie podziału zysku spółki za rok 2016.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2016.

Zgodnie z wnioskiem Zarządu zysk netto wypracowany przez Spółkę w roku obrotowym 2016 w wysokości **13.038.384,96 zł.** powinien zostać przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza ZPUE S.A. stwierdza, że wszystkie wyżej przywołane dokumenty, o których mowa w punktach I, II i III, zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, jak również są zgodne zarówno z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym, odzwierciedlając jasno i rzetelnie stan majątkowy i kondycję finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:

1. zatwierdzenie sprawozdania finansowego ZPUE S.A. za rok obrotowy 2016;
2. zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. za rok obrotowy 2016;
3. zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności ZPUE S.A. oraz Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. w roku obrotowym 2016;

4. podział zysku netto wypracowanego za rok 2016, zgodnie z wnioskiem Zarządu Spółki;
5. udzielenie członkom Zarządu ZPUE S.A. absolutorium z wykonania obowiązków za rok 2016.

IV. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI.

Rada Nadzorcza przygotowała swoją ocenę na podstawie przeglądu spraw Grupy Kapitałowej ZPUE S.A. (dalej jako „Grupa”) oraz dyskusji z Zarządem ZPUE S.A. (dalej jako „Spółka”), prowadzonych podczas posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki z udziałem przedstawicieli Zarządu oraz w trakcie bieżącego wykonywania czynności nadzorczych.

Podstawę do sformułowania niniejszej oceny stanowi również opinia i raport biegłego rewidenta, dotyczące jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Spółki za rok 2016.

W ocenie Rady Nadzorczej sytuację Spółki należy uznać za w pełni stabilną, zaś ugruntowana pozycja Spółki na rynku producentów urządzeń do rozdziału energii elektrycznej, w zakresie średnich i niskich napięć, pozwala na realizację założonego kierunku działania, ukierunkowanego na pozyskiwanie nowych rynków zbytu (szczególnie zagranicznych), przy równoczesnym umacnianiu dotychczasowych obszarów działania.

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie działalność Zarządu, w zakresie osiągniętych wyników finansowych i zrealizowanych zadań gospodarczych, w obecnych warunkach rynkowych. Polityka realizowana przez Zarząd Spółki, mająca na celu długofalowy wzrost i rozwój ZPUE S.A. jest racjonalna i przynosi założone efekty.

Wypracowane przez Spółkę w roku 2016 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług na poziomie 552 766 tys. zł., stanowiące wzrost o 0,6 % w porównaniu z przychodami za rok 2015, potwierdzają słuszność obranego kierunku działania.

W 2016 r. Spółka osiągnęła zysk netto 13 038 tys. zł, niższy w stosunku do 2015 r. o 23 258 tys. zł.

W skali całej Grupy Kapitałowej przychody netto ze sprzedaży za rok 2016 zamknęły się kwotą 585.234 tys. zł., co stanowiło wzrost o 0,1 % w porównaniu z przychodami za rok 2015, natomiast wypracowany przez Grupę Kapitałową w roku 2016 zysk netto osiągnął wartość 17.901 tys. zł.

Wartość wskaźników rentowności obliczonych na podstawie wyników finansowych ZPUE S.A. w 2016 r. obniżyła się w porównaniu ze wskaźnikami w 2015 r. Wielkość tych wskaźników znajduje się jednak na bezpiecznym poziomie, co stwarza możliwości dalszego rozwoju Spółki.

Wskaźniki rentowności Spółki w roku 2016 obrazuje Tabela nr 1

Tabela Nr 1

Wyszczególnienie	2015	2016
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	12,52%	4,63%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	7,18%	2,57%
Rentowność sprzedaży brutto	8,30%	3,06%
Rentowność sprzedaży netto	6,60%	2,36%

W 2016 r. w ZPUE S.A. zarówno wskaźnik płynności bieżącej, jak i wskaźnik szybkiej płynności uległy niewielkiemu spadkowi w stosunku do roku poprzedniego. Wartości wskaźników znajdują się na poziomie oznaczającym prawidłową sytuację finansową firmy. Oznacza to, że Spółka nie ma problemów z bieżącym regulowaniem swoich zobowiązań. Wskaźniki płynności obrazuje Tabela Nr 2.

Tabela Nr 2

Wyszczególnienie	2015	2016
Wskaźnik płynności bieżącej	1,45	1,28
Wskaźnik szybkiej płynności	1,13	1,01

W 2016 r. zanotowano w ZPUE S.A. niewielki wzrost wskaźników zadłużenia w stosunku do wskaźników w 2015 r., szczególnie w zakresie zaangażowania kapitału obcego w finansowanie działalności Spółki. Rada Nadzorcza jednak ocenia, że równowaga między kapitałem własnym i obcym jest na bezpiecznym poziomie i nie niesie za sobą znaczącego ryzyka finansowego. Wskaźnik zadłużenia obrazuje Tabela Nr 3

Tabela Nr 3

Wyszczególnienie	2015	2016
Wskaźnik zadłużenia aktywów	0,43	0,45
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,74	0,80

Obliczone na podstawie danych ZPUE S.A. za 2016 r. wskaźniki cyklu należności, cyklu zapasów oraz cyklu zobowiązań krótkoterminowych uległy niewielkim zmianom w porównaniu do 2015 r. Wskaźniki efektywności gospodarczej ZPUE S.A. obrazuje Tabela Nr 4.

Tabela Nr 4

Wyszczególnienie	2015	2016
Cykl należności w dniach	107	108
Cykl zapasów w dniach	26	33
Cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach	102	113
Cykl środków pieniężnych	31	28

W skali całej Grupy Kapitałowej wskaźniki rentowności sprzedaży brutto, wskaźnik rentowności netto i rentowności majątku spadły z poziomu odpowiednio 8,3%, 6,9% i 7,7% w roku 2015 do odpowiednio 4,4%, 3,1% i 3,4% w roku 2016. Wskaźniki płynności utrzymywały się na podobnym poziomie. Wskaźnik spłaty należności oraz spłaty zobowiązań zmniejszyły się wynosząc na koniec badanego okresu odpowiednio 99 i 61 dni. Wskaźniki zadłużenia nieznacznie zwiększyły się w porównaniu do roku poprzedniego wynosząc na koniec 2016 roku 43,9%.

W oparciu o przeprowadzoną analizę sprawozdania finansowego za rok 2016 stwierdzić należy, iż wypracowany zysk oraz przychody ze sprzedaży, tak w roku sprawozdawczym jak i w latach wcześniejszych, stanowią czynnik sprzyjający dalszemu rozwojowi Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej.

W ocenie Rady Nadzorczej, spośród działań podejmowanych przez Zarząd Spółki w roku sprawozdawczym należy szczególnie zaakcentować działania nakierowane na usprawnianie organizacji w ramach całej Grupy Kapitałowej, celem bardziej efektywnego wykorzystania dostępnych mocy produkcyjnych oraz kanałów dystrybucyjnych dla zapewnienia dalszego wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz obniżeniu kosztów produkcji i zarządzania.

W oparciu o przeprowadzoną analizę sprawozdania finansowego oraz bieżących czynności nadzorczych, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu Spółki na rzecz dalszego rozwoju samej Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej. W opinii Rady Nadzorczej, Zarząd podejmował działania, które przyniosły Spółce i Grupie Kapitałowej wymierne efekty w sferze rynkowej, organizacyjnej oraz finansowej. Potencjał organizacyjny i finansowy, jakim dysponuje obecnie Spółka, umożliwia dalszy wzrost wartości przedsiębiorstwa oraz umocnienia pozycji na rynku, nawet w warunkach złej koniunktury gospodarczej.

Mając na względzie analizę sytuacji finansowej Spółki oraz strukturę jej bilansu w kontekście realizacji najważniejszych celów na najbliższe lata, w tym dalszych działań rozwojowych, Rada Nadzorcza pozytywnie odnosi się do rekomendacji Zarządu Spółki w zakresie przeznaczenia zysku netto wypracowanego w roku 2016 w całości na kapitał zapasowy.

Równocześnie Rada Nadzorcza, mając na uwadze pogorszenie się w roku 2016 większości wskaźników finansowych, dostrzega konieczność podjęcia przez Zarząd zdecydowanych działań nakierowanych na poprawę przedmiotowych wskaźników.

V. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W ROKU 2016.

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

- | | |
|-------------------------------------|--------------------------|
| 1) Prezes Rady Nadzorczej | - Bogusław Wypychewicz |
| 2) Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej | - Małgorzata Wypychewicz |
| 3) Członek Rady Nadzorczej | - Piotr Kukurba |
| 4) Członek Rady Nadzorczej | - Michał Wypychewicz |
| 5) Członek Rady Nadzorczej | - Tomasz Gajos |

Spośród Członków Rady Nadzorczej kryteria niezależności, zgodnie z Załącznikiem II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), spełniał jedynie Pan Piotr Kukurba.

W okresie sprawozdawczym odbyło się 11 posiedzeń Rady Nadzorczej, na których podjęto łącznie 23 uchwały.

Tryb zwoływania i odbywania posiedzeń Rady Nadzorczej był zgodny z § 6 - 8 Regulaminu Rady Nadzorczej ZPUE S.A.

Z każdego posiedzenia Rady sporządzana była pełna dokumentacja zawierająca protokoły, listy obecności, teksty uchwał. Powyższa dokumentacja znajduje się w aktach Spółki.

W ramach statutowych uprawnień Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki, dokonując przy tym wszelkich czynności niezbędnych do sprawnego prowadzenia działalności i realizacji strategii Spółki.

Rada Nadzorcza w szczególności zajmowała się następującymi zagadnieniami:

- 1) bieżąca analiza i ocena wyników finansowych Spółki,
- 2) analiza okresowych sprawozdań finansowych Spółki,
- 3) opinia na temat realizowanych oraz planowanych inwestycji,
- 4) przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego spółek publicznych,
- 5) wybór podmiotu do przeprowadzenia półrocznego przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016,
- 6) odwołanie i powołanie Członków Zarządu Spółki oraz określanie warunków wynagradzania Członków Zarządu,
- 7) udzieleniem zgody na nabycie nieruchomości,
- 8) opiniowanie założeń Strategii Grupy ZPUE.