

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ZUE S.A. ZA 2017 ROK

z suplementem w zakresie działalności Komitetu Audytu w okresie do 20 marca 2018 r.

Kraków, 28 maja 2018 r.

1. Informacje ogólne

Rada Nadzorcza ZUE S.A. działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz innych przepisów powszechnie obowiązujących w tym Ustawy o biegłych¹, Statutu ZUE S.A., Regulaminu Rady Nadzorczej ZUE S.A. oraz z poszanowaniem wymogów dotyczących zasad ładu korporacyjnego określonych w zbiorze dobrych praktyk DPSN 2016².

Niniejsze Sprawozdanie zawiera:

- ocenę sprawozdania finansowego spółki za rok 2017,
- ocenę sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZUE za 2017 rok,
- ocenę sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za rok 2017 zawierającego również ujawnienia w zakresie jednostki dominującej,
- ocena wniosku Zarządu, co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2017,
- ocenę sytuacji spółki ZUE S.A. oraz ocenę sytuacji Grupy Kapitałowej ZUE,

wraz z innymi informacjami wymaganymi przez zbiór DPSN 2016.

Sprawozdanie obejmuje okres działania Spółki od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wraz z informacjami uzupełniającymi dotyczącymi działalności Komitetu Audytu do dnia publikacji ww. rocznych sprawozdań finansowych, tj. do dnia 20 marca 2018 r.

Zamieszczone w Sprawozdaniu oceny były wydane m.in. po zapoznaniu się przez Radę Nadzorczą ze Sprawozdaniem Komitetu Audytu sporządzonym na podstawie § 19 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej, zawierającym m.in. ocenę procesów i obszarów będących przedmiotem nadzoru ww. komitetu, jak również zawierającym podsumowanie wyników badania oraz wyjaśnienie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania.

2. Skład Rady Nadzorczej w 2017 roku

W roku 2017 Rada Nadzorcza działała w składzie:

Mariusz Szubra	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Magdalena Lis ³	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Barbara Nowak ⁴	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Lipiński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Korzeniowski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lis	Członek Rady Nadzorczej

¹ Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089)

² Zasady przyjęte uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

³ W Radzie Nadzorczej do dnia 06.06.2017r.

⁴ W Radzie Nadzorczej od 06.06.2017r.

Osobą spełniającą wymogi z art. 129 ust 1 i 3 ustawy o biegłych rewidentach (tj. kryteria niezależności oraz kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej), jak również kryteria niezależności wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz Statutu, jest przewodniczący Mariusz Szubra. Drugim członkiem niezależnym Rady Nadzorczej, spełniającym kryteria niezależności, jest Piotr Korzeniowski. Osobami reprezentującymi kwalifikacje, o których mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o biegłych, dotyczące wiedzy i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka, jest Barbara Nowak.

3. Przegląd i ocena pracy Rady Nadzorczej

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki ZUE S.A. Otrzymała 5 spotkań oraz podjęła 29 uchwał. W czasie pomiędzy obradami członkowie Rady Nadzorczej na bieżąco kontaktowali się z Komitetem Audytu, Zarządem oraz Działem Finansowym Spółki zapoznając się z sytuacją w Spółce i wspierając Zarząd w rozwiązywaniu problemów związanych z kwestiami o charakterze strategicznym dla Grupy Kapitałowej ZUE. Rada Nadzorcza obradowała na podstawie przyjętego przez nią regulaminu.

Podczas posiedzeń oraz za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość Rada Nadzorcza podjęła między innymi uchwały w sprawie:

- zatwierdzenia umów zawartych z podmiotami gospodarczymi, w których uczestniczą członkowie Zarządu jako wspólnicy lub członkowie organów tychże podmiotów,
- złożenia Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności spółki w 2016 roku,
- zaopiniowania wniosku Zarządu, co do podziału zysku za rok obrotowy 2016,
- odwołania i powołania członków Zarządu w trakcie trwania kadencji,
- w przedmiocie wyboru i powołania biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki (półrocznych i rocznych) w roku 2017,
- w przedmiocie zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej ZUE S.A.,
- w przedmiocie powołania Komitetu Audytu oraz ustalenia liczby członków Komitetu Audytu oraz wyboru członków Komitetu Audytu,
- w przedmiocie przyjęcia procedury wyboru firmy audytorskiej.

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

- utrzymywania płynności finansowej,
- prawidłowego zarządzania kosztami Spółki i kapitałem obrotowym,
- pozyskiwania nowych zamówień.

Na posiedzeniach Rady Nadzorczej Zarząd składał relacje z bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz majątkowej i ważniejszych działań gospodarczych, w tym między innymi w zakresie płynności finansowej Spółki, informacji o pozyskiwaniu nowych przetargów zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Rada Nadzorcza była również informowana o stanie realizacji trwających kontraktów,

zarówno pod kątem zaawansowania robót, jak i realizacji budżetów. Dodatkowo Rada Nadzorcza pozyskiwała informacje na temat współpracy Spółki ze spółkami zależnymi Railway GFT Polska sp. z o.o. oraz BPK w Poznaniu sp. z o.o.

Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem w 2017 roku układała się poprawnie i należyście.

Ponadto Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem:

- a) Komisji Nadzoru Audytowego za rok 2016. Wnioski ze Sprawozdania KNA uwzględnione zostały w toku wyboru firmy audytorskiej.
- b) Komitetu Audytu z działalności zawierającym m.in. ocenę procesów i obszarów będących przedmiotem nadzoru Komitetu oraz podjętych działań i ich efektów oraz podsumowanie informacji o wynikach badania sprawozdań rocznych Spółki za rok 2017 oraz wyjaśnienie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania. Wnioski ze Sprawozdania Komitetu Audytu uwzględnione zostały w toku wydawania przez Radę Nadzorczą ocen, o których mowa poniżej.

Rada Nadzorcza ocenia, iż w roku sprawozdawczym 2017 właściwie i rzetelnie wykonywała swoje obowiązki w związku z czym zwraca się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie wszystkim jej członkom absolutorium w wykonywanych zadaniach.

4. Funkcjonowanie i praca Komitetów Rady Nadzorczej

Do dnia 18 października 2017r. zadania Komitetu Audytu pełniła kolegialnie cała Rada Nadzorcza.

Do czasu powołania Komitetu Audytu członkowie Rady Nadzorczej wykonując zadania Komitetu Audytu zbierali się przed lub po posiedzeniach Rady Nadzorczej. Ponadto członkowie Rady Nadzorczej wykonując zadania Komitetu Audytu kierowali dodatkowe pytania do Zarządu Spółki i służb księgowych dotyczące rozpatrywanych zagadnień i wątpliwości. Wszelkie sprawy bieżące, leżące w gestii Komitetu Audytu omawiane były podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wykonywała swoje zadania w zakresie zgodnym z obowiązkami wynikającymi z VIII i IX części Regulaminu Rady Nadzorczej. W ramach tych zadań, m.in.:

- monitorowała czynności z zakresu sprawozdawczości oraz rewizji finansowej w tym śledziła zasady współpracy między służbami księgowymi Spółki oraz Zarządem, a biegłym rewidentem;
- kontrolowała na bieżąco wyniki Spółki, w szczególności wyniki kwartalne i półroczne;
- stwierdziła, że stosunki i zależności występujące w Spółce, a także w samej Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki nie powodują występowania konfliktu interesów;
- monitorowała skuteczność systemów z zakresu audytu wewnętrznego, kontroli, compliance oraz zarządzania ryzykami;
- kierowała zapytania do Zarządu Spółki i omawiała 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 planów finansowych na rok 2018.
- w roku 2017 Rada Nadzorcza wykonując zadania Komitetu Audytu dokonała pozytywnej oceny niezależności oraz dokonała wyboru podmiotu do badania sprawozdania finansowego Spółki ZUE S.A. i Grupy Kapitałowej ZUE.

W roku 2017 Rada Nadzorcza powołała w Spółce Komitet Audytu, który zaczął funkcjonować z dniem 18 października 2017r. W 2017 roku Komitet Audytu podjął 3 uchwały w tym:

- a) opracował *Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej, dozwolonych usług niebędących badaniem w ZUE S.A.*, o której mowa w art. 130 ust. 1 pkt 6 Ustawy o biegłych,
- b) opracował *Politykę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w ZUE S.A.*, o której mowa w art. 130 ust. 1 pkt 5 Ustawy o biegłych,
- c) określił *Procedurę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w ZUE S.A.*, o której mowa w art. 130 ust. 1 pkt 7 Ustawy o biegłych,

Ponadto w marcu 2018 r. Komitet Audytu podjął czynności wymagane przez Procedurę, o której mowa w lit. c) powyżej, z uwzględnieniem polityk, o których mowa w lit. a) i b) powyżej oraz najnowszymi interpretacjami Ministerstwa Finansów, związane z dokonaniem wydłużenia okresu współpracy z firmą audytorską wybraną do przeglądu półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych według stanu na 30 czerwca 2017 r. i 30 czerwca 2018 r. oraz badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok kończący się 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2018 r., w tym wydał stosowną rekomendację oraz wyraził zgodę, po zbadaniu ryzyk utraty niezależności, na świadczenie przez wybraną do badania firmę audytorską usług z zakresu czynności rewizji finansowej nie będących badaniem w postaci przeprowadzenia przeglądu ww. półrocznych sprawozdań finansowych.

W ramach wykonywania powierzonych mu zadań w okresie 18 października 2017 – 20 marca 2018 r. Komitet Audytu porozumiewał się za pomocą środków elektronicznych (w tym podejmował w tym trybie uchwały), jak również odbył odpowiednio w dniach:

- 18 października 2017 r.
- 20 grudnia 2017 r.,
- 14 marca 2018 r.,

trzy bezpośrednie posiedzenia, w ramach których koncentrował się w szczególności na realizacji wymogów prawnych, o których mowa odpowiednio w art. 130 ust. 1 pkt 1 lit. a i c oraz art. 130 ust. 1 pkt 2 – 4 Ustawy o biegłych rewidentach, tj. na czynnościach z zakresu monitorowania: procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania.

Ponadto Komitet Audytu kontrolował i monitorował niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej [dyspozycja art. 130 ust. 1 pkt 2 Ustawy o biegłych], dokonywał oceny niezależności

biegłego rewidenta [dyspozycja art. 130 ust. 1 pkt 4, zdanie pierwsze Ustawy o biegłych], analizował kwestie mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego [dyspozycja art. 130 ust. 1 pkt 9 Ustawy o biegłych].

W ramach tych działań w szczególności Komitet Audytu omówił z Zarządem plan badania sprawozdań finansowych Spółki za 2017 r., w tym terminy badań wstępnych i końcowych oraz odbył spotkanie (w dniu 20 grudnia 2017 r.) z przedstawicielami E&Y, w ramach którego omówiono w szczególności:

- zakres i harmonogram prac związanych z badaniem,
- strategię badania,
- koncepcję istotności,
- podejście do istotnych ryzyk audytowych,
- omówili kluczowe zagadnienia badania (tzw. *Key Audit Matters*),
- przedstawili rekomendacje w zakresie implementacji nowych MSSF,
- środowisko kontroli wewnętrznej w tym proces akceptacji kosztów i wydatków,
- przyjęto i zbadano oświadczenie o niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,
- omówiono kluczowe kwestie adresowane do Zarządu w toku badania,
- omówiono zakres komunikacji Komitetu Audytu z biegłym rewidentem w toku badania,
- przedstawiono zespół projektowy,
- omówiono kwestie raportowania niefinansowego.

W ww. posiedzeniach Komitetu Audytu Rady Nadzorczej ZUE S.A., tam gdzie wymagał tego do omówienia zakres spraw merytorycznych udział brali przedstawiciele Zarządu, wyższej kadry kierowniczej Spółki w tym Główny Księgowy oraz Dyrektor Finansowy. Współpraca z biegłym rewidentem realizowana była również poprzez bezpośrednią komunikację z firmą audytorską przeprowadzającą badanie w formie wymiany korespondencji e-mail.

W dniu 14 marca 2018r. Komitet Audytu spotkał się ponownie z przedstawicielami Audytora. W trakcie spotkania omówiono wnioski z przeprowadzonego badania sprawozdań finansowych ZUE S.A. za rok 2017.

Ponadto na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 10 kwietnia 2018 r. omówiono m.in. przedłożone Komitetowi Audytu Sprawozdanie dodatkowe Audytora dla Komitetu Audytu Grupy Kapitałowej ZUE S.A. datowane na 19 marca 2018 r.

Wyniki przeprowadzonych przez Komitet Audytu czynności zostały szczegółowo zreferowane Radzie Nadzorczej w ramach Sprawozdania Komitetu Audytu z działalności.

W obrębie Rady Nadzorczej ZUE S.A. nie zostały powołane inne komitety.

5. Ocena sprawozdania finansowego ZUE S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017

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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, które obejmuje:

- I. Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące zysk netto w kwocie: 839 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie: 743 tys. zł.

- II. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 475 282 tys. zł.
- III. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie w kapitale własnym o kwotę: 743 tys. zł.
- IV. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy Spółki zakończony 31 grudnia 2017 roku, wskazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę: 55 329 tys. zł oraz zwiększenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów o kwotę: 54 937 tys. zł.
- V. Informacje dodatkowe, obejmujące informację o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające

Rada Nadzorcza zapoznała się również ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego, Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie Rondo ONZ 1 – zgodnie, z którymi sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 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;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Na podstawie przeprowadzonej analizy, Rada Nadzorcza stwierdza zgodność Sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe ZUE S.A. za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez biegłego rewidenta za rok 2017 i rekomenduje do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienione sprawozdanie finansowe i jego elementy.

6. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZUE za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku

Rada Nadzorcza ZUE S.A. zapoznała się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy ZUE. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku obejmowało niżej wymienione dokumenty:

- I. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące zysk netto w kwocie: 233 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie: 137 tys. zł.
- II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 502 252 tys. zł.
- III. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 137 tys. zł.
- IV. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy Spółki zakończony 31 grudnia 2017 roku, wskazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu obrotowego o kwotę: 55 428 tys. zł oraz zwiększenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów o kwotę: 55 031 tys. zł.

- V. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Rada Nadzorcza zapoznała się również ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie Rondo ONZ 1 – zgodnie, z którymi sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 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;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Spółki.

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 sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez biegłego rewidenta za rok 2017 i rekomenduje do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu wyżej wymienione skonsolidowane sprawozdanie finansowe i jego elementy.

7. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej ZUE i Grupy ZUE 2017

Rada Nadzorcza po przeanalizowaniu sprawozdania Zarządu ZUE S.A. z działalności jednostki dominującej ZUE S.A. oraz grupy kapitałowej ZUE za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, 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 jego zatwierdzenie oraz udzielenie wszystkim osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki absolutorium z wykonywanych obowiązków w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

8. Ocena wniosku Zarządu ZUE S.A. co do przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2017

Rada Nadzorcza ZUE S.A. pozytywnie ocenia wniosek Zarządu ZUE S.A. w sprawie przeznaczenia zysku netto w kwocie 839.388,29 zł (słownie: osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem złotych 29/100) w całości na kapitał zapasowy.

9. Ocena sytuacji Spółki oraz ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ZUE

Grupa ZUE w całym 2017 roku wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 465 316 tys. zł w porównaniu do 343 017 tys. zł przychodów w 2016 roku. Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w 2017 roku w stosunku do roku 2016 roku wzrósł z 16 663 tys. zł do poziomu 19 092 tys. zł na koniec 2017 r. Skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej w omawianym przedziale czasowym

zanotował wzrost z 154 tys. zł do 1 641 tys. zł, natomiast wynik netto uległ zmniejszeniu z 406 tys. zł do 233 tys. zł.

Na koniec 2017 roku suma bilansowa Grupy wynosiła 502 252 tys. zł w porównaniu do 363 373 tys. zł na koniec 2016 roku. Aktywa trwałe na koniec 2017 roku wynosiły 158 593 tys. zł w porównaniu do 143 917 tys. zł na koniec 2016 roku. Z kolei aktywa obrotowe na koniec 2017 roku odpowiadały wartości 343 659 tys. zł w porównaniu do 219 456 tys. zł na koniec 2016 roku. Kluczową pozycją aktywów obrotowych stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności które wzrosły w trakcie 2017 roku z 86 609 tys. zł do 192 148 tys. zł oraz środki pieniężne, które wzrosły z 62 717 tys. zł do 117 748 tys. zł.

Kapitał własny Grupy praktycznie nie uległ zmianie i na koniec 2017 roku wynosił 209 419 tys. zł. Istotne zmiany wystąpiły natomiast w strukturze zobowiązań krótkoterminowych, które uległy zwiększeniu z 128 268 tys. zł do 267 361 tys. zł, co związane jest głównie ze wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W 2017 roku Grupa wypracowała + 18 863 tys. zł środków pieniężnych z działalności operacyjnej, + 34 717 tys. zł środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej oraz + 1 848 tys. zł przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

Łączne środki pieniężne w 2017 roku wyniosły + 55 428 tys. zł i tym samym środki pieniężne na koniec 2017 roku wyniosły 117 748 tys. zł.

W świetle powyższego, po przeprowadzeniu analizy dokumentów oraz stanu faktycznego, Rada Nadzorcza stwierdza, że 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 2018. 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.

10. Ocena systemu audytu wewnętrznego, kontroli, compliance oraz systemów zarządzania ryzykiem

Rada Nadzorcza wraz z Komitetem Audytu pozytywnie ocenia funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Spółka nie wyodrębniła osobnej jednostki pełniącej funkcję audytu wewnętrznego, a realizacja zadań w omawianym zakresie prowadzona jest w ramach poszczególnych pionów organizacyjnych w sposób rozproszony. Rada Nadzorcza stwierdza, że ze względu na rodzaj i rozmiar działalności prowadzonej przez Spółkę, zastosowane rozwiązanie było dotychczas i nadal jest wystarczające. Rada Nadzorcza stwierdza, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w Spółce nie istnieje potrzeba wyodrębnienia organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego. Zadania z tego obszaru monitorowane są przez Komitet Audytu w ramach wykonywania jego zadań i kompetencji. W przyszłości Spółka planuje zmiany w tym obszarze i nie wyklucza wyodrębnienia jednostki audytu wewnętrznego w swojej strukturze.

11. Ocena sposobu wykonywania obowiązków informacyjnych w zakresie ładu korporacyjnego

Mając na uwadze wymóg określony w zasadzie II.Z.10.3 ujętej w zbiorze „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, zgodnie z którą poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę sposobu

wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Rada Nadzorcza Spółki dokonała analizy sposobu wykonywania przez ZUE S.A. w roku obrotowym 2017:

- a) Obowiązków informacyjnych w zakresie publikacji w Elektronicznej Bazie Informacji raportów dotyczących przypadków incydentalnego złamania lub odstąpienia od stosowania poszczególnych zasad ładu korporacyjnego,
- b) Obowiązków informacyjnych w zakresie publikacji w ramach rocznych sprawozdań zarządu z działalności oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego,
- c) Obowiązków informacyjnych w zakresie ujawniania określonych informacji na internetowej stronie korporacyjnej ZUE S.A.

W ramach przeprowadzonej analizy uwzględniono m.in. następujące dokumenty, informacje oraz okoliczności:

- a) Regulamin Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016,
- b) Informację z dnia 18 kwietnia 2016 roku na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016,
- c) Informacje zamieszczone na internetowej stronie korporacyjnej ZUE S.A. dotyczące ładu korporacyjnego,
- d) Faktyczny stan stosowania w ZUE S.A. zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Po zapoznaniu się z wyżej wymienionymi dokumentami oraz informacjami Rada Nadzorcza stwierdziła, iż Spółka w roku obrotowym 2017 odpowiednio przestrzegała wszystkich rekomendacji i zasad w odniesieniu do DPSN 2016, z wyjątkiem tych wymienionych poniżej rekomendacji I.R.1, I.R.2, II.R.2., IV.R.2., VI.R.1, VI.R.3, zasad I.Z.1.15, I.Z.1.16, I.Z.1.20, III.Z.2, III.Z.3, IV.Z.7, IV.Z.8, IV.Z.18, VI.Z.4 ze zbioru „Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” obowiązującego od 1 stycznia 2016.

Po przeprowadzeniu analizy Rada Nadzorcza stwierdziła, iż informacje przekazywane w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego odpowiadają stanowi faktycznemu stosowania w ZUE S.A. zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza ZUE S.A. pozytywnie oceniła wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Rada Nadzorcza podziela przy tym stanowisko Spółki, iż stosownie do zasady adekwatności w chwili obecnej nie jest uzasadnione stosowanie niektórych spośród zasad DPSN, od których stosowania Spółka odstąpiła.

12. Ocena działalności sponsoringowej oraz charytatywnej

Rada Nadzorcza po dokonaniu oceny prowadzonej przez Spółkę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej i charytatywnej, stwierdza że działania prowadzone przez Spółkę w niniejszej materii są wystarczające i racjonalne w odniesieniu do strategii rozwoju Grupy Kapitałowej ZUE oraz charakteru prowadzonej przez Spółkę działalności.

Na tym Sprawozdanie zakończono i podpisano

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