

ZUE S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014**

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską**

Kraków, 12 marca 2015

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	8
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	10
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku.....	12
1. Informacje ogólne.....	12
1.1. Informacje o jednostce	12
1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	12
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	13
2.1. Oświadczenie o zgodności	13
2.2. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2014 roku.....	13
2.3. Standardy i Interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie	13
2.4. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE	14
3. Stosowane zasady rachunkowości	15
3.1. Podstawa sporządzenia	15
3.2. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	15
3.3. Ujęcie przychodów ze sprzedaży	15
3.3.1. Sprzedaż towarów i materiałów	15
3.3.2. Kontrakty budowlane.....	15
3.4. Waluty obce	16
3.5. Koszty finansowania zewnętrznego.....	16
3.6. Dotacje.....	16
3.7. Koszty świadczeń pracowniczych.....	16
3.8. Opodatkowanie	16
3.8.1. Podatek bieżący.....	17
3.8.2. Podatek odroczony	17
3.8.3. Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrotowy	17
3.9. Rzeczowe aktywa trwałe	17
3.10. Nieruchomości inwestycyjne	18
3.11. Wartości niematerialne i prawne.....	18
3.12. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.....	18
3.13. Długoterminowe aktywa finansowe, w tym inwestycje w jednostkach zależnych	19
3.14. Leasing	19
3.15. Zapasy	19
3.16. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	20
3.17. Aktywa finansowe	20
3.17.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	20
3.17.2. Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	21
3.17.3. Pożyczki i należności	21
3.17.4. Utrata wartości aktywów finansowych	21
3.17.5. Wyksięgowanie aktywów finansowych	21
3.18. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę	21
3.18.1. Instrumenty kapitałowe.....	22
3.18.2. Zobowiązania finansowe	22
3.18.3. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	22
3.18.4. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	22
3.18.5. Wyksięgowanie zobowiązań finansowych	22
3.19. Rezerwy	22
3.20. Umowy rodzące zobowiązania	23
3.21. Instrumenty pochodne.....	23
4. Podstawowe zasady rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	23
4.1. Okresy użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych	23
4.2. Wartość godziwa instrumentów pochodnych i pozostałych instrumentów finansowych.....	23
4.3. Rezerwy na sprawy sporne	24
4.4. Rezerwy na naprawy gwarancyjne	24
4.5. Różliczenie kontraktów budowlanych metodą szacowanego stopnia zaawansowania usługi.....	24
4.6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24

5. Przychody	24
6. Koszty działalności operacyjnej	25
7. Pozostałe przychody operacyjne.....	25
8. Pozostałe koszty operacyjne	26
9. Przychody finansowe	27
10. Koszty finansowe	27
11. Podatek dochodowy.....	28
11.1. Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat.....	28
11.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe	28
11.3. Saldo podatku odroczonego.....	29
12. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	30
12.1. Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję	30
12.2. Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję	30
13. Rzeczowe aktywa trwałe	31
14. Nieruchomości inwestycyjne	32
15. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	33
16. Wartości niematerialne.....	33
17. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych oraz zaliczki na inwestycje w jednostkach podporządkowanych	33
17.1. Informacje o podmiotach zależnych Spółki	33
17.2. Połączenie ZUE i PRK	35
18. Pozostałe aktywa	36
19. Zapasy.....	36
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	36
21. Kapitał akcyjny	39
22. Zysk zatrzymany.....	40
23. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	40
24. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania	41
25. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	44
26. Rezerwy.....	44
27. Kontrakty budowlane	45
28. Kaucje z tytułu umów o budowę.....	45
28.1. Dyskonto ujęte w rachunku zysków i strat:	45
28.2. Struktura wiekowa przeterminowanych kaucji z tytułu umów o budowę (wartości nominalne przed dyskontowaniem)	46
28.3. Ryzyko zmiany stopy procentowej.....	46
29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46
30. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47
30.1. Ogólne warunki leasingu	47
30.2. Zobowiązania z tytułu leasingu.....	47
31. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych.....	48
32. Zarządzanie kapitałem.....	49
33. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	49
33.1. Ryzyko walutowe	49
33.2. Ryzyko stóp procentowych.....	50
33.3. Ryzyko cenowe	50
33.4. Ryzyko kredytowe	51
33.5. Ryzyko utraty płynności.....	51
34. Instrumenty finansowe.....	52
34.1. Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wycenianych według zamortyzowanego kosztu	53
34.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	53
34.3. Instrumenty pochodne.....	53
35. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	54



36. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu	55
37. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa	56
38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	56
39. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	57
40. Umowy leasingu operacyjnego	57
40.1. Spółka jako leasingobiorca.....	57
40.2. Warunki leasingu.....	57
40.3. Płatności ujęte w kosztach	57
40.4. Zobowiązania z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntu	58
41. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	58
41.1. Zobowiązania warunkowe	58
41.2. Aktywa warunkowe	58
42. Zdarzenia po dniu bilansowym	58
43. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	59
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ZUE O ZGODNOŚCI ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI	60

Stosowane skróty i oznaczenia:

ZUE, Spółka	ZUE S. A. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000135388, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 5 757 520,75 PLN, wpłacony w całości. Podmiot dominujący Grupy Kapitałowej ZUE.
PRK	Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. z siedzibą w Krakowie, która była wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000150723, akta rejestrowe prowadzone były przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 9 500 000 PLN, wpłacony w całości. Spółka PRK została wykreślona z rejestru 20 grudnia 2013 roku na skutek prawnego połączenia z firmą ZUE.
BIUP	Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000332405, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 1 269 400 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
RTI	Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397032, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 50 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
RTI Germany	Railway Technology International Germany GmbH z siedzibą w Hamburgu, Niemcy. Kapitał zakładowy 25 000 EUR, wpłacony w całości. Podmiot zależny od Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
BPK Poznań	Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000160302, akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 2 170 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE .
BPK Gdańsk	Biuro Projektów Kolejowych w Gdańsku Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Gdańsku, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000273363, akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 1 000 000 PLN, wpłacony w całości. Jednostka stowarzyszona.
Grupa ZUE, Grupa, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa ZUE, w skład której wchodzi: ZUE, Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o., Railway Technology International Sp. z o.o., Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., Railway Technology International Germany GmbH.
PLN	Złoty polski
EUR	Euro
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. 2000 roku nr 94 poz. 1037 z późn. zmianami)

Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(dane w PLN)

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
	nr	31-12-2014	31-12-2013
Przychody ze sprzedaży	5	637 975 785,32	402 795 774,02
Koszt własny sprzedaży	6	602 543 190,03	379 044 824,46
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		35 432 595,29	23 750 949,56
Koszty zarządu	6	17 067 362,54	17 866 771,37
Pozostałe przychody operacyjne	7	3 806 033,91	5 326 989,30
Pozostałe koszty operacyjne	8	6 387 538,21	2 957 539,00
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		15 783 728,45	8 253 628,49
Przychody finansowe	9	1 332 882,43	3 416 739,79
Koszty finansowe	10	3 127 268,52	2 237 594,48
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		13 989 342,36	9 432 773,80
Podatek dochodowy	11	3 367 650,36	1 791 078,01
Zysk (strata) netto z działalności		10 621 692,00	7 641 695,79
Zysk (strata) netto		10 621 692,00	7 641 695,79
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-93 530,97	-9 044,20
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-93 530,97	-9 044,20
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-93 530,97	-9 044,20
Suma całkowitych dochodów		10 528 161,03	7 632 651,59
Średnioważona liczba akcji		23 030 083	22 033 866
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)	12	0,46	0,35
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)	12	0,46	0,35

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

		(dane w PLN)	
	Nota nr	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	68 546 838,87	64 165 586,06
Nieruchomości inwestycyjne	14	7 822 850,34	8 659 761,20
Wartości niematerialne	16	10 968 515,75	11 222 515,87
Wartość firmy	17.2	31 171 913,65	31 171 913,65
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	17.1	2 942 271,06	3 100 292,38
Zaliczki na inwestycje w jednostkach podporządkowanych		0,00	0,00
Należności długoterminowe	20	0,00	0,00
Kaucje z tytułu umów o budowę	28	2 878 799,59	1 644 247,14
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	30 322 003,00	21 915 295,86
Pozostałe aktywa	18	7 981,60	27 435,88
Aktywa trwałe razem		154 661 173,86	141 907 048,04
Aktywa obrotowe			
Zapasy	19	17 920 760,21	18 010 068,74
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	176 478 349,72	171 695 587,58
Kaucje z tytułu umów o budowę	28	844 047,06	5 219 036,44
Bieżące aktywa podatkowe	11.2	1 907 521,00	0,00
Pozostałe należności finansowe		0,00	0,00
Pozostałe aktywa	18	1 771 723,90	1 938 211,90
Pożyczki udzielone	35	1 138 555,73	1 753 960,18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	71 116 102,58	49 645 210,98
Aktywa obrotowe razem		271 177 060,20	248 262 075,82
Aktywa razem		425 838 234,06	390 169 123,86
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21	5 757 520,75	5 757 520,75
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	23	93 836 665,29	93 836 665,29
Zyski zatrzymane	22	103 368 887,75	92 840 726,72
Razem kapitał własny		202 963 073,79	192 434 912,76
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	24	5 223 987,77	9 550 685,66
Kaucje z tytułu umów o budowę	28	8 768 069,50	8 957 972,44
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	765 808,21	704 984,88
Rezerwa na podatek odroczonego	11.3	23 662 572,00	19 959 519,50
Rezerwy długoterminowe	26	8 410 094,87	6 636 926,15
Przychody przyszłych okresów		0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania		0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem		46 830 532,35	45 810 088,63
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	130 020 755,10	88 317 908,85
Kaucje z tytułu umów o budowę	28	18 121 876,48	6 629 847,11
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	24	9 213 948,27	40 376 960,45
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	2 791,69	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	13 049 852,41	7 321 351,22
Bieżące zobowiązania podatkowe	11.2	0,00	2 942 830,00
Rezerwy krótkoterminowe	26	5 635 403,97	6 335 224,84
Zobowiązania krótkoterminowe razem		176 044 627,92	151 924 122,47
Zobowiązania razem		222 875 160,27	197 734 211,10
Pasywa razem		425 838 234,06	390 169 123,86

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

(dane w PLN)

		Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na	1 stycznia 2014 roku	5 757 520,75	93 836 665,29	92 840 726,72	192 434 912,76
Wypłata dywidendy		0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji		0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji		0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) roku		0,00	0,00	10 621 692,00	10 621 692,00
Pozostałe całkowite dochody netto		0,00	0,00	-93 530,97	-93 530,97
Stan na	31 grudnia 2014 roku	5 757 520,75	93 836 665,29	103 368 887,75	202 963 073,79

		Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na	1 stycznia 2013 roku	5 500 000,00	85 360 680,68	80 551 515,00	171 412 195,68
Korekty błędów		0,00	0,00	-1 020 772,71	-1 020 772,71
Stan na	1 stycznia 2013 roku	5 500 000,00	85 360 680,68	79 530 742,29	170 391 422,97
Zmiany kapitałowe w wyniku połączenia		0,00	0,00	5 677 332,84	5 677 332,84
Wypłata dywidendy		0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji		257 520,75	9 023 527,08	0,00	9 281 047,83
Koszty emisji akcji		0,00	-547 542,47	0,00	-547 542,47
Zysk (strata) roku		0,00	0,00	7 641 695,79	7 641 695,79
Pozostałe całkowite dochody netto		0,00	0,00	-9 044,20	-9 044,20
Stan na	31 grudnia 2013 roku	5 757 520,75	93 836 665,29	92 840 726,72	192 434 912,76

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto przed opodatkowaniem	13 989 342,36	9 432 773,80
Korekty o:		
Amortyzację	8 347 341,38	7 243 937,61
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	132,68	-13 795,91
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 812 679,53	-776 119,22
(Zysk) / strata ze zbycia inwestycji	469 332,34	525 920,57
Rozliczenie RMK z tytułu prowizji od kredytu	208 125,00	208 125,00
(Zysk) / strata z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	24 826 953,29	16 620 841,85
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	9 041,68	55 992 897,90
Zmiana stanu zapasów	89 308,53	2 245 481,28
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	6 862 672,38	-1 032 789,33
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów oraz innych źródeł finansowania	53 387 133,43	-62 195 606,74
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	187 073,88	855 766,54
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00
Inne korekty	0,00	0,00
Zapłacony podatek dochodowy/Zwrot podatku	-12 921 656,00	-456 552,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO ZI WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	72 440 527,19	12 030 039,50
PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	238 791,44	3 052 286,86
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 950 640,54	-9 861 724,36
Wpływ ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach zależnych niekonsolidowanych	0,00	0,00
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach zależnych konsolidowanych	-1 841 587,68	-2 060 857,32
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Pożyczki udzielone	-1 820 000,00	-1 580 000,00
Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	942 853,45	1 578 402,89
Rozliczenie instrumentów finansowych – wydatki	0,00	0,00
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne	0,00	0,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-7 430 583,33	-8 871 891,93
PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	0,00	75 108 049,91
Spląty kredytów i pożyczek	-38 011 357,48	-90 769 030,99
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-4 753 054,42	-3 702 536,34
Odsetki zapłacone	-755 532,98	-1 785 223,03
Inne wpływy / (wydatki) finansowe	-15 958,87	-575 406,00
Wpływy/(wydatki) netto z emisji akcji	0,00	-547 542,47
PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-43 535 903,75	-22 271 688,92
PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	21 474 040,11	-19 113 541,35
Środki pieniężne nabyte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych (stan na 01.01.2013 r.)	0,00	58 515 733,45
PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (uwzględniające przepływ pieniężny środków nabytych w w wyniku połączenia)	21 474 040,11	39 402 192,10
Różnice kursowe netto	-3 148,51	11 490,42
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	49 645 210,98	10 231 528,46
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	71 116 102,58	49 645 210,98

Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 31 grudnia 2014	Wartość kursu walutowego 31 grudnia 2013	Wartość kursu walutowego 31 grudnia 2012
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,2623	4,1472	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,1893	4,2110	nie dotyczy
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,2623	4,1472	4,0882

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone na euro:

	Stan na 31-12-2014		Stan na 31-12-2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	154 661	36 286	141 907	34 218
Aktywa obrotowe	271 177	63 622	248 262	59 862
Aktywa razem	425 838	99 908	390 169	94 080
Kapitał własny	202 963	47 618	192 435	46 401
Zobowiązania długoterminowe	46 831	10 987	45 810	11 046
Zobowiązania krótkoterminowe	176 044	41 303	151 924	36 633
Pasywa razem	425 838	99 908	390 169	94 080

Podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów przeliczone na euro:

	Okres zakończony 31-12-2014		Okres zakończony 31-12-2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	637 976	152 287	402 796	95 653
Koszty własny sprzedaży	602 543	143 829	379 045	90 013
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	35 433	8 458	23 751	5 640
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 784	3 768	8 254	1 960
Zysk (strata) brutto	13 989	3 339	9 433	2 240
Zysk (strata) netto z działalności	10 622	2 535	7 642	1 815
Suma całkowitych dochodów	10 528	2 513	7 633	1 813

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone na euro:

	Okres zakończony 31-12-2014		Okres zakończony 31-12-2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	72 441	17 292	12 030	2 857
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-7 431	-1 774	-8 872	-2 107
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-43 536	-10 392	-22 272	-5 289
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	21 474	5 126	-19 114	-4 539
Środki pieniężne nabyte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych (stan na 01.01.2013 r.)	0,00	0,00	58 516	13 896
PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (uwzględniające przepływ pieniężny środków nabytych w wyniku połączenia)	21 474	5 126	39 402	9 357
Środki pieniężne na początek okresu	49 645	11 971	10 232	2 503
Środki pieniężne na koniec okresu	71 116	16 685	49 645	11 971

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

ZUE Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 20 maja 2002 roku w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, Rynek Główny 30 (Rep. A Nr 9592/2002). Siedzibą jednostki jest Kraków. Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000135388.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Wiesław Nowak	Prezes Zarządu
Marcin Wiśniewski	Wiceprezes Zarządu
Jerzy Czeremuga	Wiceprezes Zarządu
Maciej Nowak	Członek Zarządu
Anna Mroczek	Członek Zarządu
Arkadiusz Wierciński	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Mariusz Szubra	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Lipiński	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Lis	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Korzeniowski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lis	Członek Rady Nadzorczej

1.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w polskich złotych.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdania finansowe Spółki obejmujące okres zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku, zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

2.2. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2014 roku

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez Unię Europejską wchodzą w życie w 2014 roku:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

W ocenie Zarządu ZUE w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ZUE.

2.3. Standardy i Interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów i zmian, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły w życie:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania doroczných poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16,

MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Zarząd ZUE postanowił nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów oraz zmian do standardów. Według szacunków Zarządu ZUE, w/w standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez ZUE na dzień bilansowy.

2.4. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 12 marca 2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34)

ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki jest przedmiotem prowadzonych analiz.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

3.2. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowy podział sprawozdawczości ZUE oparty jest na segmentach branżowych.

Analizując obszary działalności w oparciu o zasady agregacji zgodnie z MSSF 8.12, ZUE wyróżniła jeden zagregowany segment sprawozdawczy: inżynierskie usługi budowlano-montażowe.

Organizacja i zarządzanie ZUE odbywa się w obszarze wymienionego powyżej segmentu. ZUE stosuje jednolitą politykę rachunkowości dla wszystkich obszarów działalności w ramach wydzielonego segmentu inżynierskich usług budowlano - montażowych.

3.3. Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

3.3.1. Sprzedaż towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

3.3.2. Kontrakty budowlane

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty, w tym finansowe ujmowane się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac oraz rozszczenia są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmowane się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmowane się, jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmowane się niezwłocznie, jako koszt.

Spółka prezentuje w aktywach kwoty należne od odbiorców (zamawiających) z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku, których poniesione koszty powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty) przewyższają należności wynikające z faktur częściowych. Nieuregulowane kwoty naliczone i zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy prezentowane są w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”, natomiast kwoty zatrzymane przez odbiorców – w pozycji „kaucje z tytułu umów o budowę”.

Spółka prezentuje w zobowiązaniach kwoty należne dostawcom z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, w przypadku których kwoty zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają poniesione koszty powiększone o ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty). Nieuregulowane kwoty należne dostawcom, na które Spółka otrzymała faktury, prezentowane są w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”, natomiast kwoty zatrzymane dostawcom – w pozycji „kaucje z tytułu umów o budowę”.

3.4. Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień, publikowanych przez Narodowy Bank Polski. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

3.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Koszty finansowania zewnętrznego, obejmują różnice kursowe powstające w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej, w stopniu, w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego, z zastrzeżeniem pkt. 3.3.2., są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do aktywów wycenianych w wartości godziwej.

3.6. Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

3.7. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują: świadczenia krótkoterminowe oraz świadczenia po okresie zatrudnienia.

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszt wynagrodzeń obejmuje także wynagrodzenia premiowe oraz wynagrodzenia z tytułu urlopów.

Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń oraz Fundusz Pracy, jak również Fundusz Emerytur Pomostowych. Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy.

Spółka prowadzi program wypłaty odpraw emerytalnych, w związku z czym tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu wyżej wymienionych świadczeń. Wypłaty z tytułu powyższego programu odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów tych świadczeń na cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce. Wysokość rezerwy jest ustalana przez niezależnego aktuarium metodą wyceny prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszy na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto.

Inne świadczenia na rzecz pracowników obejmują szkolenia związane z podnoszeniem kwalifikacji, opieki medycznej oraz inne świadczenia określone przepisami prawa pracy.

Spółka przyjęła politykę ujmowania zysków i strat aktuarialnych w okresie, w którym one powstały. Wszystkie zyski i straty aktuarialne są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

3.8. Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

3.8.1. Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.8.2. Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe, jakie Spółka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie, w jakim wynika ze zobowiązania, jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

3.8.3. Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny (wówczas podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny).

3.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują także istotne specjalistyczne części zamienne, które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, z uwzględnieniem kosztów finansowania, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Wyszczególnienie	Okres użytkowania
Budynki i budowle	od 25 lat do 30 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 5 lat do 20 lat
Środki transportu	od 7 lat do 30 lat
Pozostałe środki trwałe	od 4 lat do 15 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Spółka stosując zasadę istotności, niskocenne środki trwałe odnosi jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe

ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.12. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

3.10. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, włączając nieruchomości w trakcie budowy, które Spółka jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Początkowo nieruchomości inwestycyjne są ujmowane w księgach według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne, z wyjątkiem gruntów, podlegają liniowej amortyzacji oraz są korygowane o odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.16.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

3.11. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Do pozycji wartości niematerialnych Spółka zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wydatki na nabycie takich praw na rynku wtórnym (od innych podmiotów) oraz wydatki związane z nadaniem takich praw przez właściwe urzędy państwowe, ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie umownym, w jakim Spółka może te prawa wykorzystywać. Opłaty za wieczyste użytkowanie ujmowane są w kosztach działalności operacyjnej.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Wyszczególnienie	Okres użytkowania
Licencje na oprogramowanie	od 2 lat do 10 lat
Nabyte prawa wieczystego użytkowania	25 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.12. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych i prawnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Spółka stosując zasadę istotności, niskocenne wartości niematerialne i prawne odnosi jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.12. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje

przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów Spółki generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest, jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

3.13. Długoterminowe aktywa finansowe, w tym inwestycje w jednostkach zależnych

Długoterminowe aktywa finansowe, w tym inwestycje w jednostkach zależnych są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do wysokości ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu utraty wartości takich aktywów ujmowane są w kosztach finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

3.14. Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Spółki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pożyczki i kredyty bankowe i inne źródła finansownia.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi w Nocie 3.5.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

3.15. Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny Spółki.

Rozchód zapasów odbywa się według zasad szczegółowej identyfikacji w zakresie pozycji przeznaczonych na świadczenie konkretnych przedsięwzięć lub według metody FIFO dla pozostałych zapasów i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

3.16. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia są to aktywa spełniające jednocześnie następujące kryteria:

- kierownictwo odpowiedniego poziomu złożyło deklarację sprzedaży,
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie,
- zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy,
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie rozliczyć w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji o zbyciu,
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej,
- prawdopodobieństwo wprowadzenia istotnych zmian do planu zbycia tych aktywów jest niewielkie.

Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, w którym kryteria kwalifikacji zostały spełnione. W przypadku spełnienia kryteriów uznawania aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży po zakończeniu okresu sprawozdawczego, nie dokonuje się zmiany klasyfikacji składnika aktywów według stanu na koniec roku sprawozdawczego poprzedzającego zdarzenie.

Z chwilą przeznaczenia danego składnika aktywów do sprzedaży następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji. Aktywa przeznaczone do sprzedaży (z wyłączeniem m.in. aktywów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych) wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości księgowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

W przypadku wzrostu w okresie późniejszym wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży ujmowany jest przychód, jednak w wysokości nie wyższej niż wcześniej ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

3.17. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

3.17.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do obrotu lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

3.17.2. Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Spółka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu aktywów i zobowiązań finansowych i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

3.17.3. Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

3.17.4. Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

3.17.5. Wyksięgowanie aktywów finansowych

Spółka wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

3.18. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

3.18.1. Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- (a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- (b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- (c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz
- (d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

3.18.2. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

3.18.3. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do aktywów Spółki lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmują się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

3.18.4. Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnego dochodu.

3.18.5. Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Spółka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

3.19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku

spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

3.20. Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

3.21. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

4. Podstawowe zasady rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Sporządzenie informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu ZUE osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

4.1. Okresy użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych

W Nocie 3.9 i 3.11, opisano przewidywane okresy weryfikacji i użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

4.2. Wartość godziwa instrumentów pochodnych i pozostałych instrumentów finansowych

Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opierają się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi.

4.3. Rezerwy na sprawy sporne

Prawnicy oraz Zarząd Spółki dokonują szczegółowej analizy ilości i charakteru prowadzonych spraw spornych oraz potencjalnych ryzyk związanych z nimi. Na tej podstawie podejmują decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w księgach Spółki oraz wysokości rezerwy na sprawy sporne.

4.4. Rezerwy na naprawy gwarancyjne

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest dla kontraktów budowlanych, dla których Spółka udzieliła gwarancji, w zależności od wartości przychodów z uwzględnieniem odpowiedzialności podwykonawców za powierzony im zakres robót. W 2014 roku relacja utworzonych rezerw do przychodów z kontraktów wyniosła 0,5%. Wysokość rezerw może podlegać zmniejszeniu lub zwiększeniu, na podstawie prowadzonych przeglądów wykonanych robót budowlanych w kolejnych latach gwarancji.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne są tworzone w ciężar kosztu własnego kontraktu na podstawie stopnia zaawansowania kosztów bezpośrednich. W Spółce rezerwy na naprawy gwarancyjne tworzy się w podziale na poszczególne kontrakty. Utrzymywane są do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

W przypadku niewykorzystania utworzonej wartości rezerwy (po okresie obowiązywania) rozwiązuje się ją pomniejszając koszt własny sprzedaży.

W zależności od terminu, do kiedy są utrzymywane, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje się jako rezerwy długoterminowe lub rezerwy krótkoterminowe.

4.5. Rozliczanie kontraktów budowlanych metodą szacowanego stopnia zaawansowania usługi

Spółka rozpoznaje przychody z tytułu wykonania niezakończonych usług budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi. Dla każdej umowy budowlanej tworzone są budżety kontraktów. Budżety aktualizowane są dwa razy w roku w oparciu o zamknięcie miesiąca kwietnia i października. Budżety kontraktów stanowią podstawę do oceny stanu zaawansowania realizacji umowy, poprzez ustalenie proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy. Kontrakty, których umowy są podpisane, ale ich budżety nie są zatwierdzone, wyceniane są metodą zysku zerowego

Zmienione szacunki przewidywanych przychodów i kosztów stosuje się do określenia wysokości przychodów i kosztów ujętych w rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym, w którym nastąpiły zmiany oraz w okresach następnym.

4.6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

W oparciu o prognozy na lata następne Zarząd Spółki podejmuje decyzję o naliczeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego.

5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży Spółki przedstawia się następująco:

(dane w PLN)

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31-12-2014	31-12-2013
Przychody ze sprzedaży towarów i surowców	39 744 592,97	17 846 158,65
Przychody ze świadczenia usług	23 743 587,98	23 658 273,43
Przychody z tytułu umów o budowę	574 487 604,37	361 291 341,94
Razem	637 975 785,32	402 795 774,02

Przychody ze sprzedaży za 2013 rok w całości dotyczyły sprzedaży krajowej. W 2014 roku sprzedaż krajowa wyniosła 635 414 tys. PLN, natomiast sprzedaż zagraniczna wyniosła 2 562 tys. PLN. Spółka realizuje prace na terenie całej Polski. Największy udział w sprzedaży stanowią przychody z tytułu umów o budowę. Wielkość sprzedaży uzależniona jest od przetargów, które ogłaszane są na rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej oraz kolejowej. ZUE wyróżniła jeden zagregowany segment sprawozdawczy: inżynieryjne usługi budowlano - montażowe. Zakres działalności obejmuje następujące obszary usług:

- projektowanie, budowę oraz kompleksową modernizację miejskich układów komunikacyjnych,
- projektowanie, budowę oraz kompleksową modernizację linii kolejowych,

- usługi w zakresie sieci energetycznych oraz energoelektroniki.

Organizacja i zarządzanie Spółką odbywa się w obszarze wymienionego powyżej segmentu. ZUE stosuje jednolitą politykę rachunkowości dla wszystkich obszarów działalności w ramach wydzielonego segmentu inżynierskich usług budowlano – montażowych.

6. Koszty działalności operacyjnej

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Zmiana stanu produktów	1 548 272,53	-12 010 073,52
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-76 055 462,68	-21 304 856,35
Amortyzacja	8 347 341,38	6 974 295,16
Zużycie surowców i materiałów	197 865 540,30	125 101 385,39
Usługi obce	371 784 809,95	216 752 689,80
Koszty świadczeń pracowniczych	65 571 516,29	56 736 672,20
Podatki i opłaty	1 640 024,93	1 362 688,75
Pozostałe koszty	12 590 524,58	12 125 632,18
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	36 317 985,29	11 173 162,22
Razem	619 610 552,57	396 911 595,83

Amortyzacja

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 260 108,02	6 339 554,02
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	720 322,50	545 649,52
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	366 910,86	366 919,32
Razem	8 347 341,38	7 252 122,86

7. Pozostałe przychody operacyjne

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Zyski ze zbycia aktywów:	667,66	0,00
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	667,66	0,00
Pozostałe przychody operacyjne:	3 805 366,25	5 326 989,30
Refaktura gwarancji i polis	1 586 516,55	143 647,37
Otrzymane odszkodowania	1 446 780,91	1 092 200,17
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	494 322,54	3 573 634,24
Zwrot kosztów postępowania sądowego	4 258,86	74 306,18
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0,00	0,00
Rozliczenie wyceny środków trwałych	0,00	0,00
Pozostałe	273 487,39	443 201,34
Razem	3 806 033,91	5 326 989,30

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczane są zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań

podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku Spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

8. Pozostałe koszty operacyjne

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Straty ze zbycia aktywów:	0,00	138 483,97
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0,00	138 483,97
Pozostałe	6 387 538,21	2 819 055,03
Darowizny	4 449,84	1 557,49
Odszkodowania wypłacone	1 181 077,09	484 446,12
Koszty postępowań spornych	485 132,07	107 735,91
Koszty gwarancji dobrego wykonania	1 284 445,38	112 707,93
Przeszacowanie zapasów	866 230,75	0,00
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	1 925 808,44	1 547 596,97
Umorzenie należności	26 131,86	0,00
Kary	62 114,07	83 801,69
Odpis na na nieruchomość inwestycyjną	470 000,00	0,00
Inne	82 148,71	481 208,92
Razem	6 387 538,21	2 957 539,00

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny, tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej, na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

9. Przychody finansowe

(dane w PLN)

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31-12-2014	31-12-2013
Przychody odsetkowe:	908 367,44	1 525 138,01
Odsetki od lokat bankowych	829 308,24	1 480 038,72
Odsetki od pożyczek	35 200,68	35 648,39
Odsetki od należności	43 858,52	9 450,90
Zysk na różnicach kursowych	0,00	49 066,55
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Przychody z tytułu dywidend	0,00	0,00
Pozostałe	424 514,99	1 842 535,23
Dyskonto rezerw długoterminowych	73 329,00	129 688,31
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	50 641,11	342 622,62
Dyskonto należności długoterminowych	0,00	1 317 630,96
Wycena instrumentów pochodnych	0,00	0,00
Dyskonto pozycji długoterminowych	0,00	0,00
Skonto z tytułu wcześniejszej zapłaty zobowiązań	0,00	0,00
Poręczenia finansowe	0,00	0,00
Realizacja instrumentów finansowych	0,00	0,00
Pozostałe	300 544,88	52 593,34
Razem	1 332 882,43	3 416 739,79

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

10. Koszty finansowe

(dane w PLN)

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31-12-2014	31-12-2013
Koszty odsetkowe:	784 855,59	1 881 066,75
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	371 545,67	1 459 207,40
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	383 987,31	356 098,77
Odsetki od pożyczki	0,00	0,00
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	29 322,61	65 760,58
Pozostałe koszty finansowe:	2 342 412,93	356 527,73
Strata na różnicach kursowych	122 817,87	250,91
Dyskonto rezerw długoterminowych	0,00	0,00
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	0,00	0,00
Dyskonto należności długoterminowych	0,00	0,00
Dyskonto pozycji długoterminowych	219 160,03	344 911,34
Realizacja instrumentów finansowych	0,00	0,00
Koszty prowizji bankowej tyt. nakładów inwestycyjnych	0,00	0,00
Odpis na inwestycje w jednostkach podporządkowanych	2 000 000,00	0,00
Inne	435,03	11 365,48
Razem	3 127 268,52	2 237 594,48

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego, których Spółka jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

11. Podatek dochodowy

11.1. Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

(dane w PLN)

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31-12-2014	31-12-2013
Bieżący podatek dochodowy:	8 071 305,00	3 983 958,00
Bieżące obciążenie podatkowe	8 071 305,00	3 983 958,00
Obciążenia podatkowe lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy:	-4 703 654,64	-2 192 879,99
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-4 703 654,64	-2 192 879,99
Koszt/dochód podatkowy razem	3 367 650,36	1 791 078,01

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 roku obowiązującą, według znowelizowanych przepisów jest stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie tworzy podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Rok podatkowy i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

(dane w PLN)

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31-12-2014	31-12-2013
Zysk z działalności	13 989 342,36	9 432 773,80
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	2 657 975,05	1 792 227,02
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	709 675,31	-1 149,01
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	0,00	0,00
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku bieżącego i odroczonego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Koszt podatku dochodowego ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3 367 650,36	1 791 078,01

11.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

(dane w PLN)

	Stan na	Stan na
	31-12-2014	31-12-2013
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	1 907 521,00	0,00
Razem	1 907 521,00	0,00
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0,00	2 942 830,00
Razem	0,00	2 942 830,00

11.3. Saldo podatku odroczonego

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Stan podatku odroczonego na początek okresu	1 955 776,36	-1 708 207,01
BO połączenia	0,00	3 849 482,00
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	28 428 232,00	17 907 896,86
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	12 123 907,00	6 017 636,00
Dyskonto należności	166 042,00	124 401,00
Wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	713 846,00	932 454,00
Naliczone odsetki	0,00	0,00
Strata podatkowa	0,00	0,00
Inne , w tym odpisy na należności	6 135 093,00	345 473,86
Produkcja w toku podatkowa	9 289 344,00	10 487 932,00
Podatek odroczonego przeniesiony z kapitału własnego	0,00	0,00
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	23 662 572,00	19 959 519,50
Wycena kontraktów długoterminowych	12 965 433,00	8 933 054,00
Rzeczowe aktywa trwałe i WNIP	10 306 013,00	10 721 355,00
Dyskonto zobowiązań	389 353,00	365 799,00
Naliczone odsetki	0,00	0,00
Inne	1 773,00	-60 688,50
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	1 893 771,00	4 007 399,00
Straty podatkowe	1 893 771,00	4 007 399,00
Ulgi podatkowe	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	30 322 003,00	21 915 295,86
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	23 662 572,00	19 959 519,50
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	6 659 431,00	1 955 776,36
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	4 703 654,64	-185 498,63
- odniesiony w dochód	4 703 654,64	1 936 684,01
- odniesiony na kapitał własny	0,00	-2 122 182,64

Podatek odroczonego ujęty w kapitale wynika m.in. z wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntu wycenionego według wartości godziwej, w związku z ujęciem w księgach jednostkowych transakcji połączenia.

12. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję	0,46	0,35
Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję ogółem	0,46	0,35
Zysk (strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję	0,46	0,35
Zysk (strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	0,46	0,35

12.1. Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Zysk (strata) i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję:

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Zysk (strata) na jedną akcję za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	0,46	0,35
Zysk (strata) wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	10 621 692,00	7 641 695,79
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku (straty) przypadającego na jedną akcję	23 030 083	22 033 866

12.2. Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Zysk (strata) wykorzystany do skalkulowania zysku (straty) rozwodnionego na akcję nie różni się od tego wykorzystanego do obliczenia zwykłego zysku (straty) na akcję na dzień 31 grudnia 2014 roku.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

(dane w PLN)

	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto									
Stan na 1 stycznia 2014 roku	12 287,67	23 161 810,63	27 172 854,17	39 613 565,63	1 954 731,78	91 915 249,88	1 408 476,27	0,00	93 323 726,15
Zwiększenie stanu	0,00	923 620,44	6 599 437,43	5 105 660,10	126 044,15	12 754 762,12	925 697,76	0,00	13 680 459,88
Przekazanie na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 927 960,23	0,00	1 927 960,23
Likwidacje	0,00	0,00	244 948,50	310 534,41	12 852,50	568 335,41	0,00	0,00	568 335,41
Stan na 31 grudnia 2014 roku	12 287,67	24 085 431,07	33 527 343,10	44 408 691,32	2 067 923,43	104 101 676,59	406 213,80	0,00	104 507 890,39
Ujemne zmiany									
	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Umorzenie i utrata wartości									
Stan na 1 stycznia 2014 roku	0,00	4 553 996,77	11 444 296,20	11 940 960,86	1 218 886,26	29 158 140,09	0,00		29 158 140,09
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0,00	0,00	199 876,65	244 490,24	12 829,70	457 196,59	0,00	0,00	457 196,59
Koszty amortyzacji	0,00	788 950,52	2 778 987,49	3 480 217,00	211 953,01	7 260 108,02	0,00	0,00	7 260 108,02
Stan na 31 grudnia 2014 roku	0,00	5 342 947,29	14 023 407,04	15 176 687,62	1 418 009,57	35 961 051,52	0,00	0,00	35 961 051,52
Wartość bilansowa									
Stan na 1 stycznia 2014 roku	12 287,67	18 607 813,86	15 728 557,97	27 672 604,77	735 845,52	62 757 109,79	1 408 476,27	0,00	64 165 586,06
Stan na 31 grudnia 2014 roku	12 287,67	18 742 483,78	19 503 936,06	29 232 003,70	649 913,86	68 140 625,07	406 213,80	0,00	68 546 838,87

Rzeczowe aktywa trwałe ogółem pozostające w dyspozycji Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku osiągnęły wartość 68,5 mln PLN (64,2 mln PLN w 2013 roku).

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość zobowiązań zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 237,6 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość bilansowa brutto, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych, a będących nadal w używaniu wyniosła 5,1 mln PLN.

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała aktywów oddanych w zastaw.

14. Nieruchomości inwestycyjne

(dane w PLN)

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2014 roku	125 550,00	5 032 658,77	5 420 803,78	0,00	0,00	0,00	10 579 012,55
Zwiększenie stanu	0,00	0,00	43 266,00	0,00	0,00	0,00	43 266,00
Utrata wartości	0,00	0,00	470 000,00				470 000,00
Likwidacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2014 roku	125 550,00	5 032 658,77	4 994 069,78	0,00	0,00	0,00	10 152 278,55
Umorzenie i utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2014 roku	0,00	827 646,33	1 091 605,02	0,00	0,00	0,00	1 919 251,35
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0,00	0,00	43 266,00	0,00	0,00	0,00	43 266,00
Koszty amortyzacji	0,00	165 648,36	201 262,50	0,00	0,00	0,00	366 910,86
Stan na 31 grudnia 2014 roku	0,00	993 294,69	1 336 133,52	0,00	0,00	0,00	2 329 428,21
Wartość bilansowa							
Stan na 1 stycznia 2014 roku	125 550,00	4 205 012,44	4 329 198,76	0,00	0,00	0,00	8 659 761,20
Stan na 31 grudnia 2014 roku	125 550,00	4 039 364,08	3 657 936,26	0,00	0,00	0,00	7 822 850,34

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Spółki stanowią jej własność lub są w użytkowaniu wieczystym.

Spółka dokonała w 2014 roku odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości na nieruchomość inwestycyjną w wysokości 470 tys. PLN.

15. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

16. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 751 834,53	1 846 496,73
- oprogramowanie komputerowe	1 751 834,53	1 846 496,73
Inne wartości niematerialne i prawne, w tym	9 216 681,22	9 376 019,14
- prawo użytkowania wieczystego	9 216 681,22	9 376 019,14
Razem	10 968 515,75	11 222 515,87

Tabela ruchu wartości niematerialnych:

(dane w PLN)

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne WNIP - oprogramowanie	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2014	10 241 966,32	3 264 345,15	13 506 311,47
Zwiększenie stanu	0,00	466 488,32	466 488,32
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	0,00	35 934,62	35 934,62
Stan na 31 grudnia 2014	10 241 966,32	3 694 898,85	13 936 865,17
Umorzenie i utrata wartości			
Stan na 1 stycznia 2014	865 947,18	1 417 848,42	2 283 795,60
Koszty amortyzacji	159 337,92	560 984,58	720 322,50
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	0,00	35 768,68	35 768,68
Stan na 31 grudnia 2014	1 025 285,10	1 943 064,32	2 968 349,42
Wartość bilansowa			
Stan na 1 stycznia 2014	9 376 019,14	1 846 496,73	11 222 515,87
Stan na 31 grudnia 2014	9 216 681,22	1 751 834,53	10 968 515,75

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.

17. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych oraz zaliczki na inwestycje w jednostkach podporządkowanych

17.1. Informacje o podmiotach zależnych Spółki

Na dzień bilansowy ZUE posiada inwestycje w spółkach zależnych. Grupa Kapitałowa powstała w dniu 6 stycznia 2010 roku (data nabycia od Skarbu Państwa 85% akcji w kapitale zakładowym Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A.).

W dniu 20 grudnia 2013 roku w wyniku wpisania do właściwego rejestru, nastąpiło połączenie ZUE (jako „Spółki Przejmującej”) z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. (jako „Spółki Przejmowanej”). Połączenie zostało opisane w pkt. 17.2.

Podmiotami zależnymi Emitenta na dzień bilansowy są:

- Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, której głównym przedmiotem działalności jest wykonywanie projektów w branży infrastruktury tramwajowej i kolejowej,
- Railway Technology International Sp. z o.o. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 20 lipca 2011 roku w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, al. Jerozolimskie 29/26 (Rep. A Nr 2582/2011). Siedzibą jednostki jest Kraków. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397032,
- Railway Technology International Germany GmbH została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 8 maja 2012 roku w Kancelarii Notarialnej w Radebeul w Niemczech, Rathenaustrasse 6 (Nr 1090/2012). Siedzibą jednostki jest Hamburg Niemcy (Spółka zależna pośrednio przez RTI, która posiada 100% udziałów RTI Germany);
- Biuro Projektów Komunikacyjnych Sp. z o.o. w Poznaniu z siedzibą w Poznaniu, której głównym przedmiotem działalności jest tworzenie kompleksowych dokumentacji projektowych, obejmujące studia wykonalności, koncepcje, projekty podstawowe, w tym budowlane, materiały przetargowe oraz projekty wykonawcze dla inwestycji o dużym stopniu złożoności w branży kolejowej, tramwajowej.

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały		Wartość wg kosztu historycznego		
			Stan na 31-12-2014 %	Stan na 31-12-2013 %	Stan na 31-12-2014 PLN	Stan na 31-12-2013 PLN	
Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A.	Budownictwo kolejowe, budownictwo infrastruktury tramwajowej	Kraków	W dniu 20 grudnia 2013 roku nastąpiło połączenie				
Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o.	Realizacja projektów związanych z branżą tramwajową i kolejową	Kraków	100%	49%	1 919 949,68	655 099,68	
Railway Technology International Sp. z o.o.	Obecnie spółka nie prowadzi działalności	Kraków	51%	51%	28 585,50	28 585,50	
Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o.	Tworzenie kompleksowych dokumentacji projektowych	Kraków	100%	84%	2 993 735,88	2 416 607,20	
Razem inwestycje w jednostkach podporządkowanych					4 942 271,06	3 100 292,38	
Odpis na udziały					2 000 000,00	0,00	
Razem inwestycje w jednostkach podporządkowanych z uwzględnieniem odpisu					2 942 271,06	3 100 292,38	

Na dzień 31 grudnia 2014 roku BPK Poznań jest spółką zależną od ZUE. W związku z przeniesieniem udziałów BPK Poznań do BIUP w styczniu 2015 roku spółka BPK Poznań stała się Spółką zależną od BIUP, a tym samym Spółką zależną pośrednio od ZUE.

W marcu 2015 roku planowane jest połączenie spółek projektowych BIUP oraz BPK Poznań.

Na koniec 2014 roku w stosunku do końca 2013 roku nie uległa zmianie ilość udziałów RTI, w których posiadaniu była ZUE.

Jednostki stowarzyszone:

- Biuro Projektów Kolejowych w Gdańsku Sp. z o.o. w likwidacji została utworzona na mocy aktu notarialnego z dnia 24 lipca 2006 roku w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku, ul. Grunwaldzka 71/73 m.10 (Rep. A Nr 18114/2006). Siedzibą jednostki jest Gdańsk. Aktualnie spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000273363 (Spółka stowarzyszona przez BPK Poznań).

W dniu 30 grudnia 2013 roku spółka BPK Poznań sprzedała 32,32% udziałów w BPK Gdańsk i tym samym utraciła kontrolę na tą jednostkę. Bezpośredni udział BPK Poznań w BPK Gdańsk na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 49%.

Pośredni udział ZUE w BPK Gdańsk na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 49%.

17.2. Połączenie ZUE i PRK

Aspekt prawny

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 w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh tj. przez przeniesienie całego majątku PRK na ZUE w zamian za akcje ZUE, które zostały wydane akcjonariuszom PRK, z uwzględnieniem przepisu art. 514 ksh, tj. z wyłączeniem ZUE jako akcjonariusza PRK, który nie będzie obejmował akcji własnych w zamian za akcje PRK.

Połączenie Spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje Spółki Przejmującej, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, z uwzględnieniem przepisu art. 514 ksh, tj. z wyłączeniem Spółki Przejmującej jako akcjonariusza Spółki Przejmowanej.

Zgodnie z art. 493 § 1 i 2 ksh Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. zostało rozwiązane z dniem wykreślenia z rejestru, tj. z dniem 20 grudnia 2013 roku. Jednocześnie, zgodnie z art. 494 § 1 ksh, ZUE wstąpiła z tym dniem we wszystkie prawa i obowiązki Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A., w tym również strony umów, które dotychczas realizowane były przez Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. Zarząd ZUE potwierdza wszystkie pełnomocnictwa udzielone dotychczas pracownikom PRK w Krakowie S.A. dla potrzeb realizowanych kontraktów.

Wpływ na prowadzoną działalność mają zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy ZUE w związku z przeprowadzonym w 2013 roku połączeniem ZUE i PRK. Celem połączenia było efektywniejsze wykorzystanie posiadanego potencjału obu spółek oraz uzyskanie efektów synergii, w tym m.in. lepsze wykorzystanie potencjału wykonawczego, uzyskanie efektów synergii ekonomiczno – finansowych, w tym m.in. zracjonalizowanie kosztów prowadzonej działalności (włączając w to ograniczenie kosztów związanych z utrzymywaniem osobnego podmiotu), uproszczenie struktury Grupy ZUE oraz zwiększenie efektywności zarządzania Grupa Kapitałową. Korzyści ze współpracy w ramach jednego podmiotu umożliwiają realizację dużych zadań inwestycyjnych, pozwalają na bardziej elastyczne kształtowanie marż i terminów realizacji, lepsze zarządzanie jakością usług oraz zapewnienie pozycji samodzielnego wykonawcy.

Aspekt księgowy

W dniu 20 grudnia 2013 roku nastąpiło prawne połączenie ZUE z PRK. Objęcie kontroli w PRK przez ZUE nastąpiło w 2010 roku.

Wartość firmy w kwocie 31 171 913,65 PLN oraz Prawa Wieczystego Użytkowania Gruntów (różnica w wartości godziwej aktywów netto na dzień przejęcia) w kwocie 15 956 312,00 PLN (skorygowane o aktywo na podatek odroczone) ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień połączenia były obliczone na dzień objęcia kontroli nad spółką zależną PRK przez ZUE w 2010 roku i wynikają ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zmiany udziałowe w wyniku połączenia zostały ujęte jako zmiany kapitałowe.

Połączenie ZUE i PRK było połączeniem jednostek pod wspólną kontrolą. Ze względu na to, że kontrola w jednostce zależnej PRK powstała w latach poprzednich ZUE podjęło decyzję o zaprezentowaniu danych finansowych PRK w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku, pomimo tego, że połączenie formalne nastąpiło w dniu 20 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiało dane finansowe połączonych podmiotów ZUE i PRK. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za 2013 rok uwzględniało wynik finansowy PRK za okres 12 miesięcy.

Zarząd ZUE SA przeprowadził test na utratę wartości firmy powstałej przy nabyciu PRK SA, który wykazał, że na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego nie ma konieczności odpisu z tytułu utraty wartości. Test przeprowadzono w pięcioletnim horyzoncie czasowym. Zgodnie z przyjętymi w Spółce zasadami wartość odzyskiwalną ośrodka aktywów na potrzeby szacunku przyjęto wg wartości godziwej. Wartość odzyskiwalną ustalono metodą bieżącej wartości przyszłych (zdyskontowanych) przepływów pieniężnych. Stopa średnio ważonego kosztu kapitału uwzględniająca prognozowaną strukturę i koszt finansowania oraz ryzyka rynkowe przyjęto na poziomie 11 %.

18. Pozostałe aktywa

(dane w PLN)

	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 771 723,90	1 938 211,90	0,00	0,00
Inne należności	0,00	0,00	7 981,60	27 435,88
Razem	1 771 723,90	1 938 211,90	7 981,60	27 435,88

Na wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych składają się głównie pozycje ubezpieczeń majątkowych.

19. Zapasy

(dane w PLN)

	Stan na	Stan na
	31-12-2014	31-12-2013
Materiały	16 060 147,01	16 703 507,85
Produkcja w toku	1 659 024,51	1 103 032,14
Wyroby gotowe	201 588,69	203 528,75
Razem	17 920 760,21	18 010 068,74

Stan zapasów ujęty na koniec okresu obrachunkowego wyniósł 17,9 mln PLN (18,0 mln PLN za rok 2013). Wysoki stan zapasów związany jest z prowadzeniem zaawansowanych prac budowlanych.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

(dane w PLN)

	Stan na	Stan na
	31-12-2014	31-12-2013
Należności z tytułu dostaw i usług	117 612 437,46	135 087 028,80
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-13 129 522,55	-13 132 656,85
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	636 817,43	0,00
Należności z tytułu kontraktów (wycena)	68 239 121,27	47 016 071,48
Zaliczki	2 979 965,72	2 526 025,56
Inne należności	139 530,39	199 118,59
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	176 478 349,72	171 695 587,58

Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (po uwzględnieniu upustów) na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 117,6 mln PLN (135,1 mln PLN na koniec roku 2013). Saldo należności z tytułu dostaw i usług nie obejmuje należności przeterminowanych, na które został utworzony odpis aktualizujący.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nie obciążonych utratą wartości

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Należności nieprzeterminowane	76 617 039,08	93 752 397,37
Należności przeterminowane, ale nie obciążone utratą wartości	27 865 875,83	28 201 974,58
1-30 dni	26 105 898,89	23 337 172,36
31-60 dni	227 725,00	721 038,58
61-90 dni	379 145,86	30 154,03
91-180 dni	677 121,78	3 599 364,35
181-360 dni	83 458,22	49 979,65
powyżej 360 dni	392 526,08	464 265,61
Należności przeterminowane, na które zostały utworzone odpisy aktualizujące	13 129 522,55	13 132 656,85
1-30 dni	514 954,59	0,00
31-60 dni	12 893,31	457 089,07
61-90 dni	45 585,72	18 800,20
91-180 dni	138 295,22	3 177 395,06
181-360 dni	1 967 706,76	4 914 421,44
powyżej 360 dni	10 450 086,95	4 564 951,08
Razem należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	117 612 437,46	135 087 028,80
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-13 129 522,55	-13 132 656,85
Razem należności z tytułu dostaw i usług (netto)	104 482 914,91	121 954 371,95

Koncentracja należności brutto przekraczających 10% ogółu należności

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014
Kontrahent A	30 842 398,44
Kontrahent B	14 217 999,83
Kontrahent C	14 683 978,94
Kontrahent D	14 146 723,15
	73 891 100,36

Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Stan na początek roku	13 132 656,85	86 666,29
Zwiększenia z tytułu połączenia (dane według stanu na dzień 1 stycznia 2013 roku)	0,00	4 468 269,87
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	1 521 345,18	856 859,10
Odpisy nie księgowane w wynik finansowy	2 023 172,10	7 820 910,36
Kwoty odpisane jako nieściągalne	0,00	0,00
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-606 977,33	-41 014,02
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-27 349,46	-59 034,75
Odwrócenie odpisów nie wpływające na wynik finansowy	-2 913 324,79	0,00
Odwrócenie dyskonta	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	13 129 522,55	13 132 656,85

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Spółka uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia odroczonego terminu płatności do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi oraz poprzez współpracę z instytucjami finansowymi. Wobec tego Zarząd ZUE uważa, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych odpisów.

Należności długoterminowe

(dane w PLN)

	Stan na dzień 31-12-2014	Stan na dzień 31-12-2013
Należności z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
Odpis aktualizujący na należności zagrożone	0,00	0,00
Dyskonto należności długoterminowych	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Należności z tytułu dostaw i usług

(dane w PLN)

	Wartość brutto należności długoterminowych
Stan na początek roku obrotowego	0,00
Zwiększenia	0,00
Zmniejszenia	0,00
Przeniesienie do należności krótkoterminowych	0,00
Naliczenie dyskonta	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	0,00

21. Kapitał akcyjny

(dane w PLN)

	Kapitał podstawowy	
	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Kapitał zarejestrowany	5 757 520,75	5 757 520,75
Wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym	5 757 520,75	5 757 520,75

Skład kapitału akcyjnego na dzień 12 marca 2015 roku

(dane w PLN)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywi- lejewania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	zwykłe na okaziciela	-	-	16 000 000	4 000 000,00	Aport	12 lipca 2002 r.	12 lipca 2002 r.
seria B	zwykłe na okaziciela	-	-	6 000 000	1 500 000,00	Pokryte w całości wkładem pieniężnym w drodze emisji	19 października 2010 r.	19 października 2010 r.
seria C	na okaziciela – „Akcje Połączeniowe”	-	-	1 030 083	257 520,75	Pokryte w całości wkładem pieniężnym w drodze emisji	20 grudnia 2013 r.	20 grudnia 2013 r.
Razem				23 030 083	5 757 520,75			

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład kapitału akcyjnego przedstawiał się tak samo jak na dzień 12 marca 2015 roku.

22. Zysk zatrzymany

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Stan na początek roku obrotowego zysków zatrzymanych	92 840 726,72	80 551 515,00
Korekta bilansu otwarcia	0,00	-1 020 772,71
Przekształcony bilans otwarcia	92 840 726,72	79 530 742,29
Podział zysku netto	7 632 651,59	0,00
Kapitał zapasowy	7 632 651,59	0,00
Kapitał rezerwowy	0,00	0,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
Wynik roku do podziału	10 528 161,03	7 632 651,59
Wypłata dywidendy za rok poprzedni	0,00	0,00
Zaliczkowa wypłata dywidendy za rok bieżący	0,00	0,00
Zmiana zysku netto według zasad MSSF	0,00	0,00
Zysk zatrzymany z połączenia	0,00	5 677 332,84
Stan na koniec roku obrotowego	103 368 887,75	92 840 726,72

Zyski zatrzymane z lat poprzednich obejmują w całości zyski zatrzymane w Spółce decyzją jej akcjonariuszy oraz skutki implementacji MSSF. Na stan zysków zatrzymanych na koniec 2014 roku składają się:

- Kapitał zapasowy (bez nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej):	48 298 679,31 PLN
- Kapitał rezerwowy:	39 434 845,22 PLN
- Zyski (straty) z lat ubiegłych:	-570 130,75 PLN
- Całkowite dochody roku bieżącego:	10 528 161,03 PLN
- Zmiany kapitałowe w wyniku połączenia	5 677 332,94 PLN

Spółka tworzy kapitał rezerwowy zgodnie ze statutem. Na kapitał rezerwowy może być przeznaczony zysk Spółki przeznaczony do podziału w następnych okresach, bądź na pokrycie innych wydatków. Kapitał zapasowy Spółki spełnia wymogi art. 396 ksh.

Zgodnie z zapisami umowy kredytowej z BRE Bank S.A. nr 07/164/11/Z/IN z dnia 28 czerwca 2011 roku Spółka nie może dokonywać wypłat dywidendy w wysokości przewyższającej zysk netto za poprzedni rok obrotowy, wypłacać zaliczek na poczet dywidendy oraz dokonywać wypłat dywidendy w ciężar kapitału zapasowego.

23. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Stan na początek roku obrotowego	93 836 665,29	85 360 680,68
Emisja akcji	0,00	9 023 527,08
Koszty emisji akcji	0,00	547 542,47
Stan na koniec roku obrotowego	93 836 665,29	93 836 665,29

W drodze emisji akcji, w dniu 1 października 2010 roku ZUE pozyskała środki w wysokości 88,5 mln PLN. Koszty emisji akcji serii B w 2010 roku wyniosły 3,1 mln PLN

W roku 2012, podobnie jak w roku 2011, Spółka nie przeprowadziła nowej emisji akcji.

W roku 2013 Spółka przeprowadziła nową emisję akcji serii C. W drodze emisji akcji, w dniu 6 grudnia 2013 roku ZUE wygenerowała agio w wysokości 9 023,5 tys. PLN. Koszty emisji akcji serii C w 2013 roku wyniosły 547,5 tys. PLN.

W roku 2014 Spółka nie prowadziła nowej emisji akcji.

24. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Długoterminowe	5 223 987,77	9 550 685,66
Kredyty bankowe	0,00	5 111 111,22
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych	0,00	0,00
pozostałych jednostek	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 223 987,77	4 439 574,44
Krótkoterminowe	9 213 948,27	40 376 960,45
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	0,00
Kredyty bankowe (iii)	5 111 111,22	38 011 357,48
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych	0,00	0,00
pozostałych jednostek	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 310 962,05	2 781 852,97
Rozliczenia prowizji od kredytu	-208 125,00	-416 250,00
Razem kredyty i pożyczki	14 437 936,04	49 927 646,11

Podsumowanie umów kredytowych

Stan na 31 grudnia 2014 r.

(dane w PLN)

Bank	Opis	Kwota kredytu wg umowy	Zadłużenie	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Kredyty w rachunku bieżącym			31-12-2014			
mBank S.A. (i)	Kredyt w rachunku bieżącym (umowa nr ...)	10 000 000,00	0,00	WIBOR dla kredytów	15 maj 2015	1. w eksele in blanco w raz z deklaracją w ekslow ą
Bank Millennium S.A. (ii)	Kredyt w rachunku bieżącym (umowa nr 5700/13/400/04)	10 000 000,00	0,00	WIBOR 1M + marża banku	21 czerwiec 2015	Cesja wierzycielności z kontraktów zgodnie z umową o przelew wierzycielności z dnia 23.08.2011 w raz z późniejszymi aneksami i umową o przelew wierzycielności z dnia 18.06.2014 w raz z ewentualnymi aneksami. Zabezpieczenie w spólne z kredytem udzielonym Umowa o kredyt rewaluacyjny nr 2749/11/475/04
Pozostałe kredyty						
mBank S.A. (iii)	Kredyt inwestycyjny (umowa nr 07/164/11/Z/IN)	23 000 000,00	5 111 111,22	WIBOR 3M + marża banku	11 grudzień 2015	1. w eksele własny in blanco w raz z deklaracją w ekslow ą 2. hipoteka łączna umowa do kwoty 35.420.550,00 PLN na nieruchomościach, WA5M/00242445/1, KR1P/00199773/5, KR1P/00204399/8
mBank S.A. (v) (vii)	Umowa w spólpracy (umowa nr 07/052/14/Z/PX)	20 000 000,00	0,00	WIBOR 3M + marża banku	20 lipiec 2017	1. cesja na rzecz Banku wierzycielności należnych ZUE SA od Firmy Polskie Sieci Elektroenergetyczne Spółka Akcyjna z tytułu Umowy nr OSP/DI/INW/19/2014 zawartej 25 marca 2014r. 2. hipoteka łączna umowa do kwoty 35.420.550,00 PLN na nieruchomościach, WA5M/00242445/1, KR1P/00199773/5, KR1P/00204399/8 3. kaucja pieniężna
Bank Millennium S.A. (iv)	Kredyt rewaluacyjny (umowa nr 2749/11/475/04)	35 000 000,00	0,00	WIBOR 1M + marża banku	22 czerwiec 2015	1. Cesja wierzycielności z kontraktów zgodnie z umową o przelew wierzycielności z dnia 23.08.2011 w raz z późniejszymi aneksami i umową o przelew wierzycielności z dnia 18.06.2014 w raz z ewentualnymi aneksami. Zabezpieczenie w spólne z kredytem udzielonym Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 5700/13/400/04 2. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych
BNP Paribas S.A. (vi)	Kredyt obrotowy (umowa nr WAR/2001/14/166/CB)	30 000 000,00	0,00	WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów + marża Banku	19 listopad 2015	1. w eksele własny in blanco 2. potwierdzony przelew wierzycielności z Umowy Nr 90/112/0006/13/Z/I z dnia 25 marca 2013 roku zawartej z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., z siedzibą w Warszawie na: "Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu "Poprawienie jakości usług przewoźnych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowych n 1, 133, 160, 186 na odcinku Zawiercie - Dąbrowa Górnicza Żabkowice - Jaworzno Szczakowa" 3. oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku
SUMA			5 111 111,22			



- (i) a) Dla kredytu nr 07/183/04/Z/VV wyłączenie obciążenia hipoteką nieruchomości KR1P/00264688/9, KR1P/0017153/4, KR1P/00227028/4 i obciążenie hipoteką nieruchomości KR1P/00199773/5, KR1P/0204399/8 (aneks nr 11 z dnia 25-04-2014)
- b) Dla Kredytu nr 07/183/04/Z/VV został wydłużony termin spłaty do 15-05-2015 roku (aneks nr 12 z dnia 05-05-2014)
- (ii) Dla kredytu nr 5700/13/400/04/04 został wydłużony termin spłaty do 21-06-2015 roku oraz dodatkowy przelew wierzytelności z określonych kontraktów (Aneks nr A2/5700/13/400/04 z dnia 21-05-2014 i Aneks nr A3/5700/13/400/04 z dnia 18-06-2014)
- (iii) Dla kredytu nr 07/164/11/Z/IN wyłączenie obciążenia hipoteką nieruchomości KR1P/0026488/9, KR1P/0017153/4, KR1P/00227028/4, KR1P/00333015/6, KR1P/00328817/0 i obciążenie hipoteką nieruchomości KR1P/00199773/5, KR1P/00204399/8 (aneks nr 2 z dnia 25-04-2014)
- (iv) Dla kredytu nr 2749/11/475/04 został wydłużony termin spłaty do 22-06-2015 oraz dodatkowy przelew wierzytelności z określonych kontraktów (Aneks nr A6/2749/11/475/04 z dnia 21-05-2014 i Aneks nr A7/2749/11/475/04 z dnia 18-06-2014)
- (v) Umowa podpisana 29 lipca 2014, hipoteka wspólnym zabezpieczeniem z kredytem inwestycyjnym
- (vi) Umowa podpisana 19 listopada 2014r, kredyt z przeznaczeniem na finansowanie kontraktu z Miastem Szczecin na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie zajezdni tramwajowej Pogodno w Szczecinie
- Wpływy z n/w kontraktów będą kierowane na rachunki w Banku w wysokości:
- 99% wpływów z kontraktu stanowiącego zabezpieczenie - Zawiercie-Jaworzno Szczakowa
 - 100% wpływów z tytułu domicyliacji kontraktu na realizację linii tramwajowej na Tarchomin
 - 35% obrotów z tytułu Finansowanego Kontraktu
- (vii) Aneks nr 1 z dnia 29-12-2014 roku zmniejszający limit linii do kwoty 20 000 000,00 PLN

25. Pozostałe zobowiązania finansowe

(dane w PLN)

	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
Zobowiązanie finansowe z tytułu wykupu akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne zobowiązania	2 791,69	0,00	0,00	0,00
Razem	2 791,69	0,00	0,00	0,00

26. Rezerwy

Poniżej zostały zaprezentowane zmiany z tytułu rezerw.

(dane w PLN)

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2014	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2014
Rezerwy długoterminowe:	7 341 911,03	2 185 392,34	303 916,98	47 483,31	9 175 903,08
Rezerwy na świadczenia pracownicze	704 984,88	171 104,92	62 798,28	47 483,31	765 808,21
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	6 636 926,15	2 014 287,42	241 118,70	0,00	8 410 094,87
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy krótkoterminowe:	9 628 016,43	12 716 698,36	6 606 344,39	2 798 384,87	12 939 985,53
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 292 791,59	10 677 704,99	6 303 533,58	362 381,44	7 304 581,56
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 701 183,76	1 216 685,36	302 810,81	1 578 031,56	3 037 026,75
Rezerwa na stratę na kontraktach	600 000,03	822 308,01	0,00	390 998,82	1 031 309,22
Pozostałe rezerwy	2 034 041,05	0,00	0,00	466 973,05	1 567 068,00
Razem rezerwy:	16 969 927,46	14 902 090,70	6 910 261,37	2 845 868,18	22 115 888,61

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest dla kontraktów budowlanych, dla których Spółka udzieliła gwarancji, w zależności od wartości przychodów z uwzględnieniem odpowiedzialności podwykonawców za powierzony im zakres robót. W 2014 roku relacja utworzonych rezerw do przychodów z kontraktów wyniosła 0,5%. Wysokość rezerw może podlegać zmniejszeniu lub zwiększeniu, na podstawie prowadzonych przeglądów wykonanych robót budowlanych w kolejnych latach gwarancji.

27. Kontrakty budowlane

Poniższe dane dotyczą kontraktów budowlanych realizowanych przez Spółkę.

Wybrane dane bilansowe

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Aktywa	149 900 343,33	182 129 935,66
w tym:		
- Wycena kontraktów	68 239 121,27	47 016 071,48
- Zaliczki przekazane na kontrakty	2 967 965,72	2 526 025,56
Pasywa	120 211 146,15	108 110 715,20
w tym:		
- Wycena kontraktów	25 305 612,48	12 438 428,12
- Rezerwy na koszty kontraktów	40 341 286,64	12 521 925,53
Otrzymane zaliczki na kontrakty	0,00	0,00
Przychody z tytułu umów o budowę	574 487 604,37	361 291 341,94
Koszty z tytułu umów o budowę	549 971 571,85	346 048 630,75
Zysk / (strata) brutto	24 516 032,52	15 242 711,19

28. Kaucje z tytułu umów o budowę

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	2 878 799,59	1 644 247,14
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	844 047,06	5 219 036,44
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	3 722 846,65	6 863 283,58
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	8 768 069,50	8 957 972,44
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	18 121 876,48	6 629 847,11
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	26 889 945,98	15 587 819,55

Kaucje z tytułu umów o budowę o okresie zapłaty powyżej jednego roku podlegają dyskontowaniu i są wykazywane w bilansie w wartości bieżącej. Poniższe zestawienie wskazuje skutki dyskontowania ujęte w bilansach oraz rachunkach zysków i strat Spółki na poszczególne okresy. Podane kwoty dyskonta obniżają odpowiednio wartość nominalną należności i zobowiązań z tytułu kaucji. W 2014 roku przyjęto stopę dyskontową w wysokości 4%. Ponadto w bilansie rozpoznany jest podatek odroczone od podanych kwot wyliczony według obowiązującej w Polsce stawki podatkowej 19% oraz od efektu zmiany wartości dyskonta w rachunku zysków i strat.

28.1. Dyskonto ujęte w rachunku zysków i strat:

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych przez odbiorców	307 051,47	25 325,74
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych dostawcom	1 116 361,87	1 065 720,76
Korekta przychodów finansowych	50 641,11	-84 605,38
Korekta kosztów finansowych	219 160,03	1 075 389,99
Podatek odroczone rozpoznany od powyższych korekt	32 018,59	220 399,12
Wpływ netto na rachunek zysków i strat	-136 500,33	-939 596,25

28.2. Struktura wiekowa przeterminowanych kaucji z tytułu umów o budowę (wartości nominalne przed dyskontowaniem)

Poniższa tabela prezentuje analizę wiekową kaucji z tytułu umów o budowę, które są przeterminowane na dzień sprawozdawczy:

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Kaucje z tytułu umów o budowę przeterminowane, niespłacone w okresie:		
– do 1 miesiąca	0,00	0,00
– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	297 992,74	335 248,23
– powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00
Razem kaucje z tytułu umów o budowę przeterminowane (brutto)	297 992,74	335 248,23
Odpisy aktualizujące	-292 303,48	0,00
Razem kaucje z tytułu umów o budowę przeterminowane (netto)	5 689,26	335 248,23

28.3. Ryzyko zmiany stopy procentowej

Efektywna stopa procentowa na dzień 31 grudnia 2014 roku zastosowana do dyskontowania kaucji gwarancyjnych nie uległa zmianie w stosunku do roku 2013 i wynosiła 4%.

29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	62 912 635,40	56 131 983,22
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	892 766,50	6 036 000,39
Rozliczenia międzyokresowe bierne	40 761 286,64	12 914 008,55
Zobowiązania z tytułu kontraktów (wycena)	25 305 612,48	13 064 266,10
Inne zobowiązania	148 454,08	171 650,59
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	130 020 755,10	88 317 908,85

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 62,9 mln PLN (56,1 mln PLN za rok 2013).

W pozycji Rozliczenia międzyokresowe bierne mieszczą się w szczególności rezerwy na koszty podwykonawców.

Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Zobowiązania nieprzeterminowane	60 698 471,42	52 458 735,82
Zobowiązania przeterminowane	2 214 163,98	3 673 247,40
1-30 dni	1 958 563,49	3 009 713,81
31-60 dni	13 701,21	1 185,91
61-90 dni	18 450,00	585 333,52
91-180 dni	116 633,25	2 376,57
181-360 dni	47 203,20	27 999,55
powyżej 360 dni	59 612,83	46 638,04
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	62 912 635,40	56 131 983,22

30. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

30.1. Ogólne warunki leasingu

Umowy leasingu finansowego dotyczące urządzeń produkcyjnych zawarto na okres od trzech do sześciu lat. Na zakończenie umowy Spółka ma możliwość wykupienia urządzeń po wartości wykupu. Zobowiązania Spółki w ramach leasingu finansowego są zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy na składnikach majątku objętych leasingiem.

30.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

(dane w PLN)

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
Nie dłużej niż 1 rok	4 642 891,82	3 080 611,32	4 310 962,05	2 781 852,97
Od 1 roku do 5 lat	5 449 713,46	4 759 406,46	5 223 987,77	4 439 574,44
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00	0,00
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-557 655,46	-618 590,37	nie dotyczy	nie dotyczy
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	9 534 949,82	7 221 427,41	9 534 949,82	7 221 427,41
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:				
Kredyty bieżące (nota nr 24)			4 310 962,05	2 781 852,97
Kredyty długoterminowe (nota nr 24)			5 223 987,77	4 439 574,44

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

Począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku, w związku ze zmianami wprowadzonymi do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” Spółka ujmuje zyski i straty aktuarialne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Odprawy emerytalno-rentowe wypłacane są pracownikom w przypadku odejścia na rentę lub emeryturę. Należna kwota odprawy jest iloczynem podstawy wymiaru odprawy z dnia nabycia uprawnienia do wypłaty i odpowiedniego współczynnika, rosnącego wraz ze stażem pracy danego pracownika.

Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych:

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Odprawy emerytalno – rentowe, w tym:	852 249,54	751 004,89
– wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	852 249,54	751 004,89
– zyski / (straty) aktuarialne nieujęte na dzień bilansowy	0,00	0,00
– koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte na dzień bilansowy	0,00	0,00
Zobowiązania wobec pracowników	0,00	0,00
Pozostałe świadczenia pracownicze	12 963 411,08	7 275 331,21
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 181 412,40	2 925 360,76
– rezerwa na premie	4 036 727,82	321 410,82
– wynagrodzenia	2 868 945,06	2 028 630,44
– świadczenia ZUS, inne	2 876 325,80	1 999 929,19
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych ogółem	13 815 660,62	8 026 336,10
w tym:		
– część długoterminowa	765 808,21	704 984,88
– część krótkoterminowa	13 049 852,41	7 321 351,22

Główne założenia aktuarialne przyjęte do wyliczenia zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych:

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Stopa dyskonta	2,5%	4%
Przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	1,5%	3%

Odprawy emerytalno-rentowe

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	751 004,89	127 658,41
Zwiększenia z tytułu połączenia (dane według stanu na dzień 1 stycznia 2013 roku)	0,00	2 248 846,26
Koszty odsetek	12 115,45	86 486,85
Koszty bieżącego zatrudnienia	32 649,01	121 875,67
Koszty przeszłego zatrudnienia	-22 291,05	-1 710 358,10
Wypłacone świadczenia	-53 882,85	-114 460,00
(Zyski) / straty aktuarialne	132 654,08	-9 044,20
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	852 249,53	751 004,89

Obciążenia w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych przedstawiają się następująco:

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Koszty bieżącego zatrudnienia	32 649,01	83 151,11
Koszty odszetek	12 115,45	86 486,86
(Zyski) / straty aktuarialne do ujęcia w okresie	132 654,08	-9 044,20
Koszty przeszłego zatrudnienia	0,00	-1 710 358,10
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	177 418,54	-1 549 764,33
Kwota ujęta w zysku lub stracie	44 764,46	-1 540 720,13
Kwota ujęta w pozostałych całkowitych dochodach	93 530,97	-9 044,20

32. Zarządzanie kapitałem

Spółka dokonuje przeglądu struktury kapitałowej każdorazowo na potrzeby finansowania dużych kontraktów. W ramach przeglądu analizowane są środki własne potrzebne na realizację działalności bieżącej, harmonogram finansowania kontraktu, a także koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14 437 936,04	49 927 646,11
Kaucje z tytułu umów o budowę	26 889 945,98	15 587 819,55
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 815 660,62	8 026 336,10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	130 020 755,10	88 317 908,85
Bieżące zobowiązania podatkowe	0,00	2 942 830,00
Zadłużenie	185 164 297,74	164 802 540,61
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 116 102,58	49 645 210,98
Zadłużenie netto	114 048 195,16	115 157 329,63
Kapitał własny	202 963 073,79	192 434 912,76
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	56,19%	59,84%

33. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą:

- kredyty bankowe, pożyczki, leasing finansowy, których celem jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki,
- należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania, a także środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają w toku bieżącej działalności Spółki.

Spółka w toku prowadzonej działalności narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko cenowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Zarząd weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z wyżej wymienionych ryzyk.

33.1. Ryzyko walutowe

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Spółka dokonuje rozliczeń w walutach obcych (przede wszystkim w euro). Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym odbywa się głównie poprzez mechanizm zabezpieczenia naturalnego, polegającego na zawieraniu umów z kontrahentami w sposób przenoszący na nich ten rodzaj ryzyka. W przypadkach, gdy nie jest to możliwe, ekspozycja walutowa (gdy jest istotna) jest zabezpieczana na rynku finansowym poprzez wykorzystanie walutowych kontraktów terminowych.

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany kursów walut, na podstawie historycznych zmian wartości oraz na podstawie wiedzy i doświadczenia Spółki w zakresie rynków finansowych, zmiany kursów walut, które są

„realnie możliwe”, oszacowane zostały na poziomie -5% / +5% dla kursu EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego danego okresu na racjonalnie możliwe zmiany kursów walut przy założeniu niezmiennych innych czynników (wpływ na wynik roku oraz aktywa netto jest identyczny).

(dane w PLN)

	Waluta	Wartość nominalna na dzień bilansowy	Wrażliwość na zmiany na dzień 31 grudnia 2014 roku	
			Deprecjacja złotówki	Aprecjacja pozostałych walut
			+5%(EUR/PLN)	-5%(EUR/PLN)
Środki pieniężne	EUR	357 185,64	17 859,28	-17 859,28
	RBL	513,67	25,68	-25,68
	USD	2,84	0,14	-0,14
	HRK	520,14	26,01	-26,01
	BGN	108,97	5,45	-5,45
Zobowiązania handlowe i pozostałe	EUR	2 476 115,79	-123 805,79	123 805,79
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto			-105 889,23	105 889,23
Podatek odroczoney			20 118,95	-20 118,95
Razem			-85 770,27	85 770,27

33.2. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Spółkę z kredytów bankowych, pożyczek i leasingu finansowego. Powyższe instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych.

Ryzyko stóp procentowych – wrażliwość na zmiany

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, na podstawie historycznych zmian wartości oraz na podstawie wiedzy i doświadczenia Spółki w zakresie rynków finansowych, zmiany stóp procentowych, które są „racjonalnie możliwe” oszacowane zostały na dzień 31 grudnia 2014 roku na poziomie -1 / +1 punktów procentowych. Jednocześnie założono równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych na potrzeby kalkulacji wrażliwości na zmiany stóp procentowych.

Poniżej podano wpływ na wynik finansowy danego okresu i aktywa netto według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

(dane w PLN)

	Wartość na dzień bilansowy	31 grudnia 2014 roku	
		+100 pb (PLN)	-100 pb (PLN)
Długoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę (dyskonto):			
– ujęte w aktywach (wartość bieżąca)	2 878 799,59	-180 109,24	193 904,34
– ujęte w zobowiązaniach (wartość bieżąca)	8 768 069,50	248 989,64	-260 113,25
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość nominalna / oprocentowanie)	71 116 102,58	711 161,03	-711 161,03
Pożyczki udzielone (wartość nominalna / oprocentowanie)	1 138 555,73	11 385,56	-11 385,56
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna / oprocentowanie)	4 902 986,22	-49 029,86	49 029,86
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca / oprocentowanie)	9 534 949,82	-95 349,50	95 349,50
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		647 047,62	-644 376,13
Podatek odroczoney		-122 939,05	122 431,47
Razem		524 108,57	-521 944,67

33.3. Ryzyko cenowe

Spółka narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak: stal, beton, miedź, a także materiałów ropopochodnych, takich jak: benzyna, olej napędowy. Biorąc pod uwagę dostępne dane rynkowe, na podstawie wiedzy i doświadczenia Spółki ryzyko cenowe ocenia się jako umiarkowane.

W wyniku zmian cen materiałów oraz kosztów pracy mogą ulec zmianie ceny usług świadczonych na rzecz Spółki przez firmy podwykonawcze. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są stałe przez cały okres realizacji kontraktu (najczęściej od 6 do 36 miesięcy), z kolei umowy z podwykonawcami mogą być zawierane w terminach późniejszych, w miarę postępu poszczególnych prac

33.4. Ryzyko kredytowe

Spółka współpracuje, zarówno w ramach transakcji pieniężnych, jak i kapitałowych z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności dążąc do ograniczania koncentracji ryzyka kredytowego.

Aktywami finansowymi Spółki, które są narażone na podwyższone ryzyko kredytowe, są należności z tytułu dostaw i usług (z wyłączeniem należności od zamawiających (inwestorów) w ramach inwestycji realizowanych zgodnie z ustawą o zamówieniach publicznych). W Spółce funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego związanego z kontraktami o wartości powyżej 16 mln PLN, zarówno na etapie ofertowym, jak i w trakcie realizacji.

Każdy kontrahent, przed podpisaniem umowy, jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione co najmniej od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, dąży się, aby w umowach z inwestorami zawierane były klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w regulowaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków pieniężnych od inwestora.

W ostatnich latach zwiększyło się ryzyko kredytowe dla Spółki, z uwagi na to, że jednostki sektora publicznego coraz częściej oczekują, iż Wykonawca samodzielnie sfinansuje całą inwestycję. Prawo Zamówień Publicznych pozwala Zamawiającemu na tworzenie warunków zamówienia z odroczonymi terminami płatności.

33.5. Ryzyko utraty płynności

W celu ograniczania ryzyka utraty płynności, Spółka utrzymuje odpowiednią ilość środków pieniężnych, zawiera umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności. Do finansowania zakupów inwestycyjnych Spółka wykorzystuje środki własne, kredyty lub długoterminowe umowy leasingu finansowego zapewniając odpowiednią trwałość struktury finansowania dla tego rodzaju aktywów.

Zarządzanie płynnością wspomagane jest obowiązującym systemem raportowania prognoz przepływów pieniężnych.

Struktura zapadalności zobowiązań finansowych przedstawiona została w Nocie 34 Instrumenty Finansowe.

34. Instrumenty finansowe

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Stan na 31 grudnia 2014 r.

(dane w PLN)

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę	0,00	0,00	3 722 846,65	0,00	26 889 945,98
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,00	0,00	176 478 349,72	0,00	0,00
w tym: kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę - zaliczki	0,00	0,00	2 967 965,72	0,00	0,00
Pochodne instrumenty finansowe i pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki udzielone	0,00	0,00	1 138 555,73	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	71 116 102,58	0,00	0,00	0,00
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	0,00	0,00	0,00	0,00	14 437 936,04
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	130 020 755,10
w tym: kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę - zaliczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	0,00	71 116 102,58	181 339 752,10	0,00	171 348 637,12

Reklasyfikacje aktywów finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych.

34.1. Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wycenianych według zamortyzowanego kosztu

(dane PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Struktura wiekowa		
– poniżej 1 roku	157 356 579,85	135 324 716,41
– od 1 do 3 lat	13 363 072,35	14 365 355,94
– od 3 do 5 lat	305 587,79	3 828 395,18
– powyżej 5 lat	323 397,13	314 906,98
Ogółem	171 348 637,12	153 833 374,51

34.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów;
- wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcjonalnych.

34.3. Instrumenty pochodne

W 2014 i 2013 roku Spółka nie zawierała transakcji na instrumentach pochodnych.

35. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje handlowe

W roku obrotowym wystąpiły następujące transakcje handlowe pomiędzy stronami powiązаныmi:

(dane w PLN)

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
BIUP	749 413,50	203 815,01	831 529,20	0,00
BPK Poznań	29 947,86	38 050,96	0,00	12 841,20
BPK Gdańsk	0,00	750,30	0,00	0,00
RTI	1 230,00	4 320,78	0,00	0,00
RTI Germany	0,00	0,00	0,00	172 361,96
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	780 591,36	246 937,05	831 529,20	185 203,16

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
BIUP	679 763,26	278 198,18	1 602 319,63	399 818,39
BPK Poznań	20 831,58	29 231,74	2 788 493,15	1 494 920,75
BPK Gdańsk	0,00	7 677,48	15 861,78	0,00
RTI	12 000,00	12 000,00	0,00	0,00
RTI Germany	0,00	0,00	980 873,92	768 422,51
Wiesław Nowak	1 626,00	0,00	66 400,00	416 000,00
Ogółem	714 220,84	327 107,40	5 453 948,48	3 079 161,65

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
BIUP	100 851,01	1 229 039,39	19 335,86	15 075,03
BPK Poznań	903 103,40	416 076,41	13 042,93	17 482,58
BPK Gdańsk	0,00	0,00	0,00	0,00
RTI	134 601,32	108 844,38	2 821,89	3 090,78
RTI Germany	0,00	0,00	0,00	0,00
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	1 138 555,73	1 753 960,18	35 200,68	35 648,39

	Pożyczki otrzymane		Koszty finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
BIUP	0,00	0,00	0,00	0,00
BPK Poznań	0,00	0,00	0,00	0,00
BPK Gdańsk	0,00	0,00	0,00	0,00
RTI	0,00	0,00	0,00	0,00
RTI Germany	0,00	0,00	0,00	0,00
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	0,00	0,00	0,00	0,00

W okresie sprawozdawczym ZUE oraz jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

W okresie sprawozdawczym ZUE dokonała z podmiotami powiązаныmi następujących transakcji sprzedaży w zakresie:

- o Czynszów za wynajem pomieszczeń oraz usług telefonicznych na podstawie umów,
- o Opłaty za kursy językowe pracowników,
- o Obrotu aktywami trwałymi i obrotowymi,
- o Czynszów za wynajem samochodów na podstawie umów.

W okresie sprawozdawczym ZUE dokonała z podmiotami powiązаныmi transakcji zakupu w zakresie:

- o Usług projektowych,
- o Najmu pomieszczeń na podstawie umowy oraz późniejszych aneksów,
- o Usług poligraficznych.

W okresie sprawozdawczym ZUE udzieliła pożyczek spółkom zależnym:

- dla RTI w dniu 6 maja 2014 roku pożyczkę w wysokości 10 tys. PLN, oprocentowanie w stosunku rocznym wynosi WIBOR 3M + marża, podpisano aneks wydłużający termin spłaty do 21 grudnia 2015 roku,
- dla RTI w dniu 17 listopada 2014 roku pożyczkę w wysokości 10 tys. PLN z terminem spłaty do 20 grudnia 2015 roku, oprocentowanie w stosunku rocznym wynosi WIBOR 3M + marża,
- dla BPK Poznań w dniu 8 września 2014 roku pożyczkę w wysokości 800 tys. PLN – na dzień bilansowy pożyczka została spłacona,
- dla BPK Poznań w dniu 1 grudnia 2014 roku pożyczkę w wysokości 900 tys. PLN z terminem spłaty do 20 grudnia 2015 roku; oprocentowanie w stosunku rocznym wynosi WIBOR 3M + marża,
- dla BIUP w dniu 16 października 2014 roku pożyczkę w wysokości 100 tys. PLN, oprocentowanie w stosunku rocznym wynosi WIBOR 3M + marża; podpisano aneks wydłużający termin spłaty do 20 lutego 2015 roku – pożyczka została spłacona w dniu 19 lutego 2015 roku.

ZUE udzieliło podmiotom powiązanyim poręczeń wekslowych.

W okresie obrachunkowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanyimi.

W okresie sprawozdawczym w 2014 roku RTI dokonywała transakcji najmu pomieszczeń na podstawie umowy najmu lokalu użytkowego zawartej w dniu 16 listopada 2012 roku.

Transakcje z Panem Wiesławem Nowakiem powstały z tytułu umowy najmu z dnia 28 grudnia 2011 roku oraz późniejszych aneksów do Umowy. Pan Wiesław Nowak wynajmował Spółce obszar biurowo-magazynowy o pow. 160 m², a wartość miesięcznego czynszu wynosiła 8 tys. PLN. Z dniem 10 września 2014 roku nastąpiło rozwiązanie umowy najmu.

W omawianym okresie BIUP najmował lokal użytkowy na cele biurowe na podstawie umowy najmu lokalu użytkowego z dnia 7 kwietnia 2010 roku wraz z aneksami 1, 2, 3, 4 i aneksem nr 5 z dnia 13 czerwca 2014 roku, określającym wielkość wynajmowanej powierzchni na 189,50 m² oraz miesięczny czynsz w wysokości 8,5 tys. PLN.

Na podstawie umowy najmu z dnia 31 października 2013 roku zawartej z BIUP, ZUE wynajmowała 4 samochody osobowe. Na dzień bilansowy umowy te uległy rozwiązaniu.

Transakcje z RTI Germany dotyczyły usług badania rynku pod przyszłe projekty.

36. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu

Na dzień 12 marca 2015 roku ZUE jest stroną toczących się postępowań sądowych dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności ZUE których łączna wartość wynosi 76 713 264,03 PLN a tym samym przekracza 10% kapitałów własnych ZUE. Łączna wartość postępowań w grupie zobowiązań wynosi 42 454 507,66 PLN a łączna wartość postępowań w grupie wierzytelności wynosi 34 258 756,37 PLN.

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną Spółki.

Sprawy sądowe zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

37. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia Członków Zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

(dane w PLN)				
	Okres	Wynagrodzenie	Okres	Wynagrodzenie
Zarząd				
Wiesław Nowak	01.2014-12.2014	504 589,29	01.2013-12.2013	734 122,40
Marcin Wiśniewski	01.2014-12.2014	344 875,00	01.2013-12.2013	342 000,00
Maciej Nowak	01.2014-12.2014	324 516,61	01.2013-12.2013	264 000,00
Jerzy Czeremuga	01.2014-12.2014	325 922,60	01.2013-12.2013	263 245,75
Anna Mroczek	01.2014-12.2014	321 888,00	24-31.12.2013	5 500,00
Arkadiusz Wierciński	01.2014-12.2014	338 875,00	01.2013-12.2013	nie dotyczy
Prokurenci				
Barbara Nowak	01.2014-12.2014	283 532,00	01.2013-12.2013	284 395,20
Rada Nadzorcza				
Bogusław Lipiński	01.2014-12.2014	115 807,20	01.2013-12.2013	101 530,00
Magdalena Lis	01.2014-12.2014	100 277,31	01.2013-12.2013	59 409,82
Michał Lis	01.2014-12.2014	102 995,49	01.2013-12.2013	97 870,15
Mariusz Szubra	01.2014-12.2014	8 500,00	01.2013-12.2013	6 000,00
Piotr Korzeniowski	01.2014-12.2014	8 500,00	01.2013-12.2013	6 000,00
Zarząd PRK	01.2014-12.2014	nie dotyczy	01.2013-20.12.2013	1 505 633,95
Razem		2 780 278,50		3 669 707,27

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o niewypłaceniu dywidendy za rok 2013.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast płace kadry kierowniczej najwyższego szczebla określa Prezes Zarządu będący jednocześnie głównym akcjonariuszem Spółki, w zależności od wyników uzyskanych przez poszczególne osoby oraz od trendów rynkowych.

Podane powyżej wynagrodzenia Pana Bogusława Lipińskiego, Pani Magdaleny Lis oraz Pana Michała Lisa są wynagrodzeniami z tytułu umowy o pracę powiększonymi o wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 9 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza ZUE podjęła uchwały nr 3/2014 i nr 4/2014, na mocy których odwołała Pana Macieja Nowaka ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ZUE jednocześnie powierzając mu funkcję Członka Zarządu ZUE. Przyczyną odwołania Pana Macieja Nowaka ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ZUE. są zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki w związku z połączeniem ZUE z PRK.

Na mocy uchwały nr 2/2014 podjętej przez Radę Nadzorczą ZUE z dniem 9 stycznia 2014 roku powołano Pana Arkadiusza Wiercińskiego na Członka Zarządu.

38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz inwestycje w instrumenty rynku finansowego, z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	(dane w PLN)	
	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	15 405 628,31	3 237 646,10
Lokaty do 3 miesięcy	55 710 474,27	46 407 564,88
RAZEM	71 116 102,58	49 645 210,98

39. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

W 2014 roku transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały wykazane w rachunku przepływów pieniężnych obejmowały nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 7 067 tys. PLN w formie leasingu finansowego.

W 2013 roku transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały wykazane w rachunku przepływów pieniężnych obejmowały nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 3 922 tys. PLN w formie leasingu finansowego.

40. Umowy leasingu operacyjnego

40.1. Spółka jako leasingobiorca

Leasing operacyjny dotyczy prawa wieczystego użytkowania nieruchomości:

- niezabudowanej położonej w Krakowie Podgórzu – Jugowice obręb 45 stanowiącej działki nr 36/2, 37/6, 37/11, 40/25 – KW nr KR1P/00333015/6,
- niezabudowanej położonej w Krakowie obręb 25 stanowiącej działki nr 121/1, 121/3, 121/4, 122/1, 122/2, 137/2, 162/1, 162/5 – KW nr KR1P/00204399/8 i KR1P/00199773/5.
- zabudowanej położonej w Krakowie obręb 4 stanowiącej działki nr 527/26 – KW nr 185225,
- niezabudowanej położonej w Kościelisku stanowiącej działki nr 2001, 2491 – KW nr 10662 i 10740.

40.2. Warunki leasingu

Dla nieruchomości gruntowej w obrębie 45 Podgórza oznaczonej jako działki nr 36/2, 37/6, 37/11, 40/25 została ustalona roczna opłata za użytkowanie wieczyste w wysokości 34 307,88 PLN. Prawo użytkowania wieczystego do 2089 roku.

Dla nieruchomości gruntowej w obrębie 25 oznaczonej jako działki nr 121/1, 121/3, 121/4, 122/1, 122/2, 137/2, 162/1, 162/5 została ustalona roczna opłata za użytkowanie wieczyste w wysokości 163 493,43 PLN. Prawo użytkowania wieczystego do 2089 roku.

Dla nieruchomości gruntowej w obrębie 4 oznaczonej jako działki nr 527/26 została ustalona roczna opłata za użytkowanie wieczyste w wysokości 1 202,37 PLN. Prawo użytkowania wieczystego do 2089 roku.

Dla nieruchomości gruntowej położonej w Kościelisku oznaczonej jako działki nr 2001 i 2491 została ustalona roczna opłata za użytkowanie wieczyste w wysokości 83 840,00 PLN. Prawo użytkowania wieczystego do 2089 roku.

40.3. Płatności ujęte w kosztach

	<i>(dane w PLN)</i>	
	Stan na	Stan na
	31-12-2014	31-12-2013
Minimalne opłaty za prawo wieczystego użytkowania gruntu	139 768,01	142 425,29
Razem	139 768,01	142 425,29

40.4. Zobowiązania z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntu

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Do 1 roku	282 843,68	139 768,01
Od 1 roku do 5 lat	1 131 374,72	559 072,04
Ponad 5 lat	19 799 057,60	9 923 528,71
Razem	21 213 276,00	10 622 368,76

41. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

41.1. Zobowiązania warunkowe

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Gwarancje	196 926 463,38	191 811 696,21
Poręczenia	2 100 444,01	2 105 028,42
Weksle	126 864 850,23	130 136 815,31
Hipoteki	51 017 550,00	35 420 550,00
Zastawy	0,00	11 034 573,75
Razem	376 909 307,62	370 508 663,69

Zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń i gwarancji na rzecz innych jednostek to przede wszystkim gwarancje wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe i banki na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki, głównie z tytułu umów budowlanych. Towarzystwom ubezpieczeniowym i bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki.

Zobowiązania warunkowe zabezpieczone weksłami i hipotekami to głównie umowy kredytowe i leasingowe.

41.2. Aktywa warunkowe

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Gwarancje	38 902 011,04	29 641 187,66
Weksle	3 734 560,03	1 324 625,61
Poręczenia	0,00	0,00
Hipoteki	0,00	0,00
Razem	42 636 571,07	30 965 813,27

Aktywa warunkowe stanowią dla Spółki zabezpieczenie umów budowlanych jakie Spółka zawarła z podwykonawcami.

42. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 30 grudnia 2014 roku ZUE objęło dodatkowo 14 969 udziałów BIUP poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego (aportu) w postaci 4 261 udziałów, jakie posiadała Spółka ZUE w kapitale zakładowym Spółki BPK Poznań oraz wkładu pieniężnego w kwocie 64,12 PLN. W dniu 7 stycznia 2015 roku zawiadomiono spółkę BPK Poznań o objęciu udziałów przez BIUP. Dnia 2 lutego 2015 roku nastąpiła rejestracja w KRS podwyższenia kapitału BIUP. Tym samym Spółka BPK Poznań stała się Spółką zależną od BIUP w 2015 roku.

W dniu 27 stycznia 2015 roku Zarząd ZUE S.A. zawarł umowę z ThyssenKrupp GfT Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Przedmiotem Umowy jest zakup przez Spółkę od Sprzedającego materiałów nawierzchni torowej takich jak szyny kolejowe, szyny tramwajowe, akcesoria torowe, podkłady itp. za kwotę 19.534.850,98 PLN powiększoną o kwotę należnego podatku VAT. Przedmiotowa należność będzie płatna w następujący sposób:

I rata w kwocie 9.767.425,49 PLN powiększona o kwotę należnego podatku VAT, w terminie do dnia 31 marca 2015 roku,

II rata w kwocie 9.767.425,49 PLN powiększona o kwotę należnego podatku VAT, w terminie do dnia 30 kwietnia 2015 roku.

Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym przekazania Sprzedającemu przez Spółkę najpóźniej do dnia 4 lutego 2015 roku dwóch nieodwołalnych gwarancji bankowych („Gwarancje”) płatnych na pierwsze żądanie do wysokości 9.900.000,00 PLN każda. Gwarancja obejmująca wysokość I raty będzie ważna do dnia 15 kwietnia 2015 roku, a Sprzedający będzie uprawniony do pociągnięcia kwot z tej gwarancji nie wcześniej, niż w dniu 3 kwietnia 2015 roku. Gwarancja obejmująca wysokość II raty będzie ważna do dnia 15 maja 2015 roku, a Sprzedający będzie uprawniony do pociągnięcia kwot z tej gwarancji nie wcześniej, niż w dniu 4 maja 2015 roku. Ponadto Spółka zobowiązała się pod warunkami zawieszającymi do nabycia podkładów kolejowych o łącznej wartości 265.149,02 PLN do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak również innych materiałów nawierzchni torowej o łącznej wartości ok. 40,4 mln PLN, których nabycie nastąpi w transzach nie później niż do dnia 31 stycznia 2016 roku.

W dniu 3 lutego 2015 roku Zarząd ZUE zawarł umowę z mBank S.A. Przedmiotem Umowy jest udzielenie na zlecenie Spółki przez Bank na rzecz ThyssenKrupp GfT Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Sprzedający”) dwóch nieodwołalnych gwarancji bankowych („Gwarancje”) płatnych na pierwsze żądanie do wysokości 9.900.000,00 PLN każda.

Pierwsza Gwarancja jest ważna do dnia 15 kwietnia 2015 roku, a Sprzedający jest uprawniony do pociągnięcia kwot z tej gwarancji nie wcześniej, niż w dniu 3 kwietnia 2015 roku. Druga Gwarancja jest ważna do dnia 15 maja 2015 roku, a Sprzedający jest uprawniony do pociągnięcia kwot z tej gwarancji nie wcześniej, niż w dniu 4 maja 2015 roku.

Wysokość opłat, do których zobowiązana jest Spółka z tytułu udzielonych Gwarancji, została ustalona na warunkach rynkowych.

ZUE podpisało w dniu 16 lutego 2015 roku list intencyjny dotyczący przejęcia 70% udziałów w firmie RAILWAY gft Polska sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („RAILWAY”). Firma RAILWAY będzie prowadziła swoją działalność w takim samym zakresie co spółka ThyssenKrupp GfT Polska – kontynuując dostawy szyn, podkładów kolejowych, akcesoriów, kruszywa, itp. Warunkiem dojścia transakcji do skutku jest uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), lub wystąpienie okoliczności świadczących o tym, że zgoda taka nie jest wymagana. Proces pozyskania ww. zgody jest w toku.

W dniu 6 marca 2015 r. wpłynęła do Spółki informacja o wyborze przez zamawiającego - PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Centrum Realizacji Inwestycji – Oddział we Wrocławiu - oferty złożonej przez ZUE S.A. jako najkorzystniejszej w przetargu nieograniczonym na rewitalizację linii kolejowej nr 137 na odcinku Katowice – Chorzów Batory w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Rewitalizacja linii kolejowych nr 134, 137 i 138 na odcinku Gliwice Łabędy - Katowice - Sosnowiec Jęzor”.

Wartość netto złożonej przez ZUE S.A. oferty: 42 499 713,00 PLN

Wartość brutto złożonej przez ZUE S.A. oferty: 52 274 646,99 PLN

Termin realizacji zadania: 30 listopada 2015 rok.

Kryterium wyboru oferty stanowi:

1) całkowita cena brutto – waga: 90%

2) okres udzielonej gwarancji – waga: 10%.

W odniesieniu do obu powyższych punktów Spółka uzyskała najwyższą punktację.

Oferta jest na etapie uprawomocnienia.

43. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 12 marca 2015 roku.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ZUE O ZGODNOŚCI ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

Zarząd ZUE oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki ZUE, obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedla ono w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności ZUE za rok 2014 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Członek Zarządu

Anna Mroczek – Członek Zarządu

Arkadiusz Wierciński – Członek Zarządu

Kraków, dnia 12 marca 2015 roku

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki ZUE obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Sprawozdanie sporządziła:

Ewa Bosak – Główna Księgowa

Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Członek Zarządu

Anna Mroczek – Członek Zarządu

Arkadiusz Wierciński – Członek Zarządu

Kraków, dnia 12 marca 2015 roku