

Grupa Kapitałowa ZUE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

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



GRUPA ZUE

Kraków, 12 marca 2015

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE	6
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE	7
	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	9
	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
III.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	11
1.	Informacje ogólne	11
1.1.	Skład Grupy Kapitałowej i podstawowy przedmiot jej działalności	11
1.2.	Połączenie ZUE i PRK	13
1.3.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	13
1.4.	Jednostki podlegające konsolidacji	14
1.5.	Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków	14
1.6.	Akcjonariusze Jednostki Dominującej	15
2.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	16
2.1.	Oświadczenie o zgodności	16
2.2.	Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2014 roku	16
2.3.	Standardy i Interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie	17
2.4.	Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE	17
3.	Stosowane zasady rachunkowości	18
3.1.	Podstawa sporządzenia	18
3.2.	Zasady konsolidacji	18
3.2.1.	Inwestycje w jednostki zależne	18
3.2.2.	Inwestycje w jednostki stowarzyszone	19
3.2.3.	Utrata kontroli	19
3.2.4.	Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi nieskutkujące zmianami kontroli	19
3.2.5.	Wartość firmy	20
3.2.6.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	20
3.3.	Ujęcie przychodów ze sprzedaży	20
3.3.1.	Sprzedaż towarów i materiałów	20
3.3.2.	Kontrakty budowlane	20
3.4.	Waluty obce	21
3.5.	Koszty finansowania zewnętrznego	21
3.6.	Dotacje	21
3.7.	Koszty świadczeń pracowniczych	21
3.8.	Opodatkowanie	22
3.8.1.	Podatek bieżący	22
3.8.2.	Podatek odroczony	22
3.8.3.	Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrotowy	22
3.9.	Rzeczowe aktywa trwałe	22
3.10.	Nieruchomości inwestycyjne	23
3.11.	Wartości niematerialne i prawne	23
3.12.	Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oprócz wartości firmy	24
3.13.	Długoterminowe aktywa finansowe, w tym inwestycje w jednostkach powiązanych	24
3.14.	Leasing	25
3.15.	Zapasy	25
3.16.	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	25
3.17.	Aktywa finansowe	26
3.17.1.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	26
3.17.2.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	26
3.17.3.	Pożyczki i należności	26
3.17.4.	Utrata wartości aktywów finansowych	26
3.17.5.	Wyścigowanie aktywów finansowych	27
3.18.	Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę	27
3.18.1.	Instrumenty kapitałowe	27
3.18.2.	Zobowiązania finansowe	28
3.18.3.	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	28
3.18.4.	Pozostałe zobowiązania finansowe	28
3.18.5.	Wyścigowanie zobowiązań finansowych	28
3.19.	Rezerwy	28
3.20.	Umowy rodzące zobowiązania	28
3.21.	Instrumenty pochodne	29

4.	Podstawowe zasady rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	29
4.1.	Utrata wartości firmy	29
4.2.	Okresy użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych	29
4.3.	Wartość godziwa instrumentów pochodnych i pozostałych instrumentów finansowych	29
4.4.	Rezerwy na sprawy sporne	29
4.5.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	29
4.6.	Rozliczanie kontraktów budowlanych metodą szacowanego stopnia zaawansowania usługi	30
4.7.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30
5.	Przychody	30
6.	Segmenty operacyjne	30
7.	Koszty działalności operacyjnej	31
8.	Pozostałe przychody operacyjne	32
9.	Pozostałe koszty operacyjne	32
10.	Przychody finansowe	33
11.	Koszty finansowe	33
12.	Podatek dochodowy	34
12.1.	Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	34
12.2.	Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe	34
12.3.	Saldo podatku odroczonego	35
13.	Zysk przypadający na jedną akcję	36
13.1.	Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	36
13.2.	Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję	36
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	37
15.	Inwestycje w nieruchomości	38
16.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	39
17.	Wartość firmy	39
18.	Wartości niematerialne	39
19.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych oraz zaliczki na inwestycje w jednostkach podporządkowanych	40
20.	Pozostałe aktywa	41
21.	Zapasy	41
22.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	41
23.	Kapitał akcyjny	44
24.	Zysk zatrzymany	45
25.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	45
26.	Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania	46
27.	Pozostałe zobowiązania finansowe	49
28.	Rezerwy	49
29.	Kontrakty budowlane	50
30.	Kaucje z tytułu umów o budowę	50
30.1.	Dyskonto ujęte w rachunku zysków i strat	51
30.2.	Struktura wiekowa przeterminowanych kaucji z tytułu umów o budowę (wartości nominalne przed dyskontowaniem)	51
30.3.	Ryzyko zmiany stopy procentowej	51
31.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51
32.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	52
32.1.	Ogólne warunki leasingu	52
32.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu	52
33.	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	53
34.	Zarządzanie kapitałem	54
35.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	54
35.1.	Ryzyko walutowe	54
35.2.	Ryzyko stóp procentowych	55

35.3.	Ryzyko cenowe.....	56
35.4.	Ryzyko kredytowe.....	56
35.5.	Ryzyko utraty płynności	56
36.	Instrumenty finansowe.....	57
36.1.	Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wycenianych według zamortyzowanego kosztu.....	58
36.2.	Wartość godziwa instrumentów finansowych	58
36.3.	Instrumenty pochodne	58
37.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	59
38.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu.....	60
39.	Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa.....	65
40.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66
41.	Transakcje niepieniężne i źródła finansowania.....	66
42.	Umowy leasingu operacyjnego	66
42.1	Spółka, jako leasingobiorca	66
42.2	Warunki leasingu	67
42.3	Płatności ujęte w kosztach	67
42.4	Zobowiązania z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntu.....	67
43.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	67
43.1	Zobowiązania warunkowe.....	67
43.2	Aktywa warunkowe.....	68
44.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	68
45.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	69
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI ZUE O ZGODNOŚCI ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z OBOWIĄZUJĄCYMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI		70

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 S.A., 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.

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE

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 zakońzonego 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 w przeliczeniu na euro:

	Stan na 31-12-2014		Stan na 31-12-2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	159 515	37 425	147 370	35 535
Aktywa obrotowe	275 206	64 567	251 537	60 652
Aktywa razem	434 721	101 992	398 907	96 187
Kapitał własny	201 450	47 263	191 055	46 068
Zobowiązania długoterminowe	51 071	11 982	50 705	12 226
Zobowiązania krótkoterminowe	182 200	42 747	157 147	37 893
Pasywa razem	434 721	101 992	398 907	96 187

Podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 31-12-2014		Okres zakończony 31-12-2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	644 131	153 756	410 547	97 494
Koszt własny sprzedaży	609 958	145 599	387 852	92 105
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	34 173	8 157	22 695	5 389
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 991	3 340	6 977	1 657
Zysk (strata) brutto	14 102	3 366	7 473	1 775
Zysk (strata) netto z działalności	10 659	2 544	5 607	1 332
Suma całkowitych dochodów	10 565	2 522	5 598	1 329

Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 31-12-2014		Okres zakończony 31-12-2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	68 600	16 375	9 707	2 305
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 710	-886	-6 696	-1 590
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej	-43 210	-10 314	-23 054	-5 475
Przeptywy środków pieniężnych netto, razem	21 680	5 175	-20 043	5118
Środki pieniężne na początek okresu	49 729	11 991	69 761	17 064
Środki pieniężne na koniec okresu	71 405	16 753	49 729	11 991

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(dane w PLN)

	Nota nr	Okres zakończony	Okres zakończony
		31-12-2014	31-12-2013
Przychody ze sprzedaży	5	644 130 683,08	410 547 397,98
Koszt własny sprzedaży	7	609 958 004,37	387 852 562,52
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		34 172 678,71	22 694 835,46
Koszty zarządu	7	17 625 359,24	19 734 871,30
Pozostałe przychody operacyjne	8	4 606 991,14	8 357 192,85
Pozostałe koszty operacyjne	9	7 162 830,95	7 291 631,03
Utrata kontroli nad jednostką zależną		0,00	2 951 192,14
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		13 991 479,66	6 976 718,12
Przychody finansowe	10	1 328 323,98	3 352 959,74
Koszty finansowe	11	1 217 387,02	2 857 094,31
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		14 102 416,62	7 472 583,55
Podatek dochodowy	12	3 443 824,80	1 865 585,31
Zysk (strata) netto z działalności		10 658 591,82	5 606 998,24
Zysk (strata) netto		10 658 591,82	5 606 998,24
Skonsolidowany zysk (strata) netto		10 658 591,82	5 606 998,24
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-93 530,97	-9 044,20
		-93 530,97	-9 044,20
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-93 530,97	-9 044,20
Suma całkowitych dochodów		10 565 060,85	5 597 954,04
Średnioważona liczba akcji		23 030 083	22 033 866
Skonsolidowany zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		10 658 591,82	7 348 416,21
Akcjonariuszom mniejszościowym		0,00	-1 741 417,97
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)	13	0,46	0,33
Suma całkowitych dochodów przypisana:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		10 565 060,85	7 339 372,01
Akcjonariuszom mniejszościowym		0,00	-1 741 417,97
Całkowity dochód ogółem na akcję (złotych)	13	0,46	0,33

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

(dane w PLN)

	Nota nr	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	14	73 147 738,38	68 979 663,58
Nieruchomości inwestycyjne	15	7 822 850,34	8 659 761,20
Wartości niematerialne	18	11 683 138,28	12 201 698,30
Wartość firmy	17	32 646 001,12	32 646 001,12
Inwestycje w jednostkach zależnych niekonsolidowanych	19	28 585,50	28 585,50
Zaliczki przekazane na inwestycje w jednostkach podporządkowanych		0,00	0,00
Należności długoterminowe	22	0,00	0,00
Kaucje z tytułu umów o budowę	30	3 197 273,08	2 310 835,90
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	30 853 979,38	22 391 922,46
Pozostałe aktywa	20	135 850,61	151 851,89
Aktywa trwale razem		159 515 416,69	147 370 319,95
Aktywa obrotowe			
Zapasy	21	17 920 760,21	18 011 288,26
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	180 429 243,49	175 819 984,95
Kaucje z tytułu umów o budowę	30	1 524 900,01	5 537 856,90
Bieżące aktywa podatkowe	12.2	1 913 208,00	43 318,00
Pozostałe należności finansowe		0,00	0,00
Pozostałe aktywa	20	1 877 364,94	2 286 315,14
Pożyczki udzielone	37	134 601,32	108 844,38
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40	71 405 462,83	49 729 062,27
Aktywa obrotowe razem		275 205 540,80	251 536 669,90
Aktywa razem		434 720 957,49	398 906 989,85
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23	5 757 520,75	5 757 520,75
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	25	93 836 665,29	93 836 665,29
Zyski zatrzymane	24	101 855 919,45	91 802 270,33
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom ZUE		201 450 105,49	191 396 456,37
Kapitał własny przypisany udziałom nie dającym kontroli		0,00	-341 924,05
Razem kapitał własny		201 450 105,49	191 054 532,32
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	26	5 255 088,17	9 764 987,42
Kaucje z tytułu umów o budowę	30	8 796 402,77	8 968 405,41
Pozostałe zobowiązania finansowe	27	1 190 000,00	1 470 000,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33	2 484 574,25	2 510 868,06
Rezerwa na podatek odroczonego	12.3	24 934 633,35	21 347 313,57
Rezerwy długoterminowe	28	8 410 239,28	6 643 223,83
Przychody przyszłych okresów		0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania		0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem		51 070 937,82	50 704 798,29
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	132 587 339,56	91 205 685,02
Kaucje z tytułu umów o budowę	30	18 180 247,62	6 793 208,08
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	26	10 269 020,97	40 570 393,01
Pozostałe zobowiązania finansowe	27	282 791,69	280 000,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33	14 198 823,58	8 043 673,95
Bieżące zobowiązania podatkowe	12.2	66 522,00	3 037 568,00
Rezerwy krótkoterminowe	28	6 615 168,76	7 217 131,18
Zobowiązania krótkoterminowe razem		182 199 914,18	157 147 659,24
Zobowiązania razem		233 270 852,00	207 852 457,53
Pasywa razem		434 720 957,49	398 906 989,85

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

(dane w PLN)

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Grupy

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałowcom niesparującym kontroli	Razem kapitał własny	
Stan na	1 stycznia 2014 roku	5 757 520,75	93 836 665,29	91 802 270,33	191 396 456,37	-341 924,05	191 054 532,32
Zmiana udziału w jedn. zależnych	0,00	0,00	-511 411,73	-511 411,73	341 924,05	-169 487,68	
Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Dywidenda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Koszty emisji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zysk (strata) roku	0,00	0,00	10 658 591,82	10 658 591,82	0,00	10 658 591,82	
Pozostałe całkowite dochody netto	0,00	0,00	-93 530,97	-93 530,97	0,00	-93 530,97	
Stan na	31 grudnia 2014 roku	5 757 520,75	93 836 665,29	101 855 919,45	201 450 105,49	0,00	201 450 105,49
Stan na	1 stycznia 2013 roku	5 500 000,00	85 360 680,68	88 824 353,59	179 685 034,27	9 161 874,21	188 846 908,48
Korekta błędów	0,00	0,00	-1 020 772,71	-1 020 772,71	0,00	-1 020 772,71	
Stan na	1 stycznia 2013 roku	5 500 000,00	85 360 680,68	87 803 580,88	178 664 261,56	9 161 874,21	187 826 135,77
Zmiana udziału w jedn. zależnych	0,00	0,00	5 679 396,95	5 679 396,95	-6 798 932,02	-1 119 535,07	
Inne korekty	0,00	0,00	3 447,57	3 447,57	-331 308,97	-327 861,40	
Dywidenda	0,00	0,00	0,00	0,00	-632 139,30	-632 139,30	
Emisja akcji	257 520,75	9 023 527,08	-9 023 527,08	257 520,75	0,00	257 520,75	
Koszty emisji	0,00	-547 542,47	0,00	-547 542,47	0,00	-547 542,47	
Zysk (strata) roku	0,00	0,00	7 348 416,21	7 348 416,21	-1 741 417,97	5 606 998,24	
Pozostałe całkowite dochody netto	0,00	0,00	-9 044,20	-9 044,20	0,00	-9 044,20	
Stan na	31 grudnia 2013 roku	5 757 520,75	93 836 665,29	91 802 270,33	191 396 456,37	-341 924,05	191 054 532,32

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto przed opodatkowaniem	14 102 416,62	7 472 583,55
Korekty o:		
Amortyzację	8 681 972,53	7 540 790,26
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	132,68	-13 795,91
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-170 769,91	-715 022,34
(Zysk) / strata ze zbycia inwestycji	521 632,33	534 562,87
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	23 343 509,25	15 027 243,43
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	-2 100 980,75	50 273 613,06
Zmiana stanu zapasów	90 528,05	2 317 264,92
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	7 293 908,86	178 332,39
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i innych źródeł finansowania	52 781 671,62	-58 038 474,80
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	367 609,99	645 454,92
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00
Inne korekty	0,00	0,00
Zapłacony podatek dochodowy / zwrot podatku	-13 176 642,00	-696 055,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	68 599 605,02	9 707 378,92
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	242 531,28	3 053 786,86
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 822 333,72	-10 177 523,51
Wpływ ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
Wpływ ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0,00	0,00
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach zależnych niekonsolidowanych	0,00	0,00
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych od udziałowców niesprawujących kontroli	-53 887,68	-1 150 857,32
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Pożyczki udzielone	-20 000,00	0,00
Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	942 853,45	1 578 402,89
Rozliczenie instrumentów finansowych – wydatki	0,00	0,00
Środki pieniężne przejęte w ramach nabycia spółki zależnej	0,00	0,00
Sprzedaż aktywów finansowych w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne	391,00	0,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-3 710 445,67	-6 696 191,08
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	650 407,51	75 514 468,07
Spląty kredytów i pożyczek	-38 011 357,48	-91 587 644,11
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5 069 572,39	-3 997 461,39
Odsetki zapłacone	-762 729,05	-1 860 780,31
Inne wpływy / (wydatki) finansowe	-16 358,87	-575 406,00
Wpływy/(wydatki) netto z emisji akcji	0,00	-547 542,47
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-43 209 610,28	-23 054 366,21
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	21 679 549,07	-20 043 178,37
Różnice kursowe netto	-3 148,51	11 490,42
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	49 729 062,27	69 760 750,22
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	71 405 462,83	49 729 062,27

III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

1. Informacje ogólne

1.1. Skład Grupy Kapitałowej i podstawowy przedmiot jej działalności

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ZUE składa się z: jednostki dominującej ZUE S.A., Biura Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o., Biura Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., Railway Technology International Sp. z o.o., Railway Technology International GmbH (zależność pośrednia) oraz Biura Projektów Kolejowych w Gdańsku Sp. z o.o. w likwidacji (jednostka stowarzyszona).

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej ZUE jest ZUE Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, przy ul. Kazimierza Czapińskiego 3.

Spółka 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.

ZUE pełni rolę spółki dominującej, koordynującej funkcjonowanie spółek zależnych oraz podejmującej działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej, między innymi poprzez koordynację: polityki inwestycyjnej, kredytowej, zarządzania finansami, prowadzenia procesów zaopatrzenia materiałowego. Ponadto, rolą ZUE jest kreowanie jednolitej polityki handlowej i marketingowej Grupy Kapitałowej oraz promowanie potencjału Grupy ZUE wśród odbiorców.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki Dominującej jest następujący:

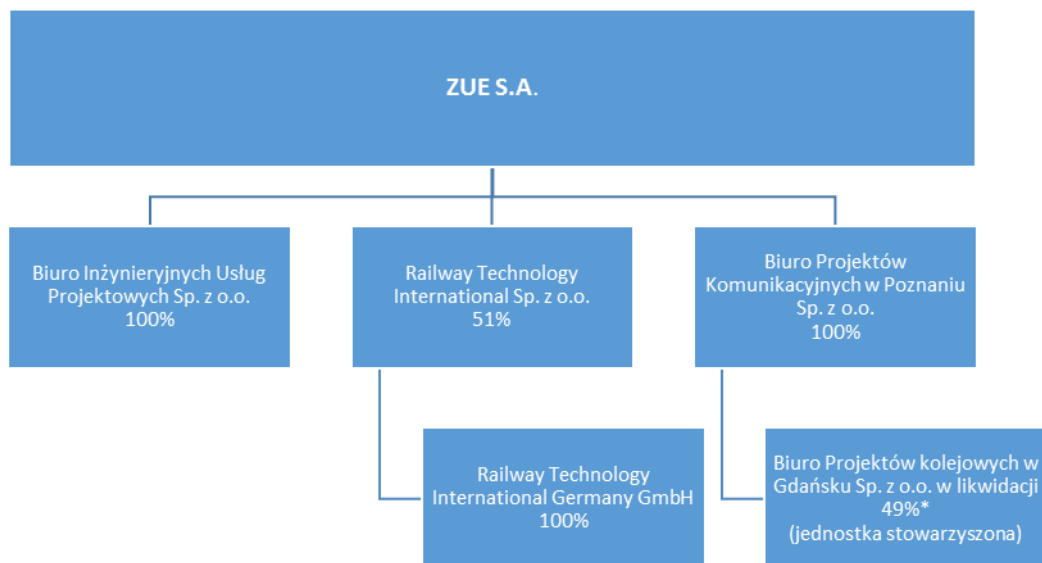
Zarząd:

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
Magdalena Lis	Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Lipiński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Korzeniowski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lis	Członek Rady Nadzorczej

Poniżej przedstawiono schemat powiązań w Grupie Kapitałowej ZUE na dzień 31 grudnia 2014 roku.



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

Spółka zależna – Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 15 czerwca 2009 roku w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, Rynek Główny 30 (Rep. A Nr 5322/2009). 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 0000332405.

Spółka zależna – 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.

Spółka zależna – Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. została utworzona na mocy podpisanej w dniu 31 grudnia 2004 roku umowy o oddanie przedsiębiorstwa państwowego pn. Biuro Projektów Kolejowych w Poznaniu do odpłatnego korzystania, wstępując tym samym we wszystkie prawa i obowiązki przejmowanego przedsiębiorstwa. Siedzibą jednostki jest Poznań. Aktualnie spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000160302.

Spółka zależna (pośrednio poprzez RTI) – 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.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym dla spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Zakres działalności Grupy ZUE obejmuje następujące obszary usług:

- projektowanie oraz budowę i kompleksową modernizację miejskich układów komunikacyjnych,
- projektowanie oraz budowę i kompleksową modernizację linii kolejowych,
- usługi w zakresie sieci energetycznych oraz energoelektroniki.

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).

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%.

1.2. 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 ZUE 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 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. zrationalizowanie kosztów prowadzonej działalności (włączając w to ograniczenie kosztów związanych z utrzymywaniem osobnego podmiotu), uproszczenie struktury Grupy ZUE oraz zwiększenie efektywności zarządzania Grupą 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.

Połączenie ZUE i PRK nie miało wpływu na ustalenie wartości firmy PRK oraz ustalenie wartości godziwej aktywów netto spółki przejmowanej.

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.

Zarząd ZUE przeprowadził test na utratę wartości firmy powstałej przy nabyciu PRK, który wykazał, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

1.4. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2014 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udziały na dzień		Metoda konsolidacji
		31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	
ZUE S.A.	Kraków	Podmiot dominujący	Podmiot dominujący	
Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o.	Kraków	100%	49%	Pełna
Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o.	Poznań	100%	84%	Pełna

Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o. jest spółką w Grupie Kapitałowej od czasu jej powstania, jednak z uwagi na nieistotny wpływ na sytuację majątkową i finansową danych finansowych nie podlegała konsolidacji do końca 2011 roku. Od 1 stycznia 2012 roku, decyzją Zarządu ZUE Spółka została objęta konsolidacją.

ZUE jest uprawniona do kierowania polityką finansową i operacyjną BIUP oraz BPK Poznań w związku z faktem, iż jest posiadaczem 100% udziałów w tych spółkach.

ZUE jest w posiadaniu 51% udziałów spółki Railway Technology International Sp. z o.o. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Sp. z o.o. na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Railway Technology International Sp. z o.o. jest w posiadaniu 100% udziałów spółki Railway Technology International Germany GmbH. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Germany GmbH na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., na dzień 31 grudnia 2014 roku było w posiadaniu 964 udziałów w spółce pod nazwą Biuro Projektów Kolejowych w Gdańsku Spółka z o.o. w likwidacji, co stanowi 49% udziału w spółce. Celem dalszego działania spółki Biuro Projektów Kolejowych w Gdańsku Spółka z o.o. w likwidacji jest jedynie zlikwidowanie majątku w celu zaspokojenia przerastających jego wartość zobowiązań. W związku, z tym iż ZUE nie wywiera kontroli w rozumieniu MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe” oraz ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki stowarzyszonej BPK Gdańsk na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji na dzień 31 grudnia 2014 roku.

1.5. Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków

BIUP

W dniu 18 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIUP podjęło uchwałę nr 1/04/2014 działając na podstawie art. 255, art. 257 § 1 i 258 ksh, podwyższając kapitał zakładowy BIUP z kwoty 19 400 PLN do kwoty 1 269 400 PLN, w drodze ustanowienia 25 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie z 25 000 nowo utworzonych udziałów są uprzywilejowane w zakresie dywidendy, w ten sposób, że uprawniają one do dywidendy, która przewyższała będzie o połowę dywidendę przysługującą udziałom nieuprzywilejowanym. Wszystkie nowo utworzone udziały zostały objęte przez ZUE w całości wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 1 250 000 PLN w następujący sposób:

- gotówką w kwocie 20 960, 61 PLN,
- poprzez potrącenie przysługujących ZUE wierzytelności w stosunku do BIUP z tytułu pożyczek udzielonych BIUP w łącznej wysokości 1 229 039,39 PLN.

W dniu 23 maja 2014 roku, Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki BIUP w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 17 czerwca 2014 roku pomiędzy Panem Maciejem Nowakiem oraz Panią Magdaleną Lis a ZUE została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki BIUP.

Na podstawie niniejszej umowy:

- Pan Maciej Nowak sprzedał Spółce 99 udziałów spółki BIUP za łączną kwotę 7 425 PLN;
- Pani Magdalena Lis sprzedała Spółce 99 udziałów spółki BIUP za łączną kwotę 7 425 PLN.

Zgodnie z powyższym ZUE posiada obecnie 100% udziału w kapitale zakładowym spółki BIUP.

W dniu 30 grudnia 2014 roku ZUE objęło dodatkowo 14 969 udziałów BIUP poprzez wkład niepieniężny (aport) w postaci 4 261 udziałów, jakie posiadała Spółka ZUE w kapitale zakładowym Spółki BPK Poznań oraz wkładem pieniężnym w kwocie 64,12 PLN. W dniu 7 stycznia 2015 roku zawiadomiono spółkę BPK Poznań o objęciu udziałów przez BIUP. Dnia 30 stycznia 2015 roku nastąpiła rejestracja w KRS podwyższenia kapitału BIUP. Tym samym objęcie kontroli BIUP nad BPK Poznań nastąpiło w 2015 roku.

BPK Poznań

W dniu 9 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników BPK Poznań podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego BPK Poznań z kwoty 1 747 500 PLN do kwoty 2 170 000 PLN poprzez utworzenie 845 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

Objęcie udziałów:

- 1) Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym obejmują dotychczasowi wspólnicy BPK Poznań proporcjonalnie do posiadanych udziałów, w terminie 7 dni od dnia podjęcia przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników BPK Poznań przedmiotowej uchwały.
- 2) Udziały nie objęte przez wspólników we wskazanym w pkt 1 terminie, zarząd BPK Poznań w terminie 7 dni zaoferuje pozostałym wspólnikom, w proporcji do posiadanych przez nich udziałów.
- 3) Udziały nie objęte przez wspólników we wskazanym w pkt 2 terminie, zarząd BPK Poznań zaoferuje ZUE.
- 4) Objęte udziały pokryte zostaną wkładami pieniężnymi.

W okresie roku 2014 roku ZUE nabyło 1 381 udziałów BPK Poznań.

W dniu 30 grudnia 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIUP, które podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego BIUP z kwoty 1.269.400,00 PLN do kwoty 2.017.850,00 PLN w drodze ustanowienia nowych 14.969 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie nowe udziały o łącznej wartości 748.450,00 PLN zostały objęte w całości przez ZUE S.A. i pokryte wkładami o łącznej wartości 2.993.800 PLN, w tym wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci 4.261 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy, jakie posiada Spółka jako jedyny wspólnik w kapitale zakładowym BPK w Poznaniu, których wartość księgowa według ksiąg rachunkowych Spółki wynosi 2.993.735,88 PLN oraz wkładem pieniężnym w wysokości 64,12 PLN.

W dniu 7 stycznia 2015 roku zawiadomiono spółkę BPK Poznań o objęciu udziałów przez BIUP. Dnia 30 stycznia 2015 roku nastąpiła rejestracja w KRS podwyższenia kapitału BIUP. Tym samym w 2015 roku BPK Poznań stała się spółką zależną BIUP.

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 dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ZUE jest posiadaczem 100% udziałów spółki BIUP, która z kolei posiada 100% udziałów spółki BPK Poznań.

1.6. Akcjonariusze Jednostki Dominującej

Zgodnie z posiadanymi informacjami akcjonariat Jednostki Dominującej według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

Akcyonariusz	Rodzaj akcji	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA
Wiesław Nowak	Zwykłe	14 400 320	62,53	14 400 320	62,53
METLIFE OFE*	Zwykłe	1 400 000	6,08	1 400 000	6,08**
PKO Bankowy OFE	Zwykłe	1 500 000	6,51	1 500 000	6,51***
Pozostali	Zwykłe	6 041 960	24,88	6 041 960	24,88
Razem		23 030 083	100	23 030 083	100

* Wcześniej Amplico OFE

** Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZUE w dniu 8 grudnia 2014 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 41/2014 z dnia 8 grudnia 2014 roku

*** Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZUE w dniu 18 czerwca 2014 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 31/2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ZUE 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).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa 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 dorocznych 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 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące 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).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów oraz zmian do standardów. Według szacunków Grupy, w/w standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę 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 roku lub po tej dacie).

Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 Grupę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.2. Zasady konsolidacji

3.2.1. Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości

godziewej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznana początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy gdy powoduje postanie ujemnej wartości tych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowana jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziewej udziałów jednostek pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

3.2.2. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki dominującej. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli.

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji kiedy inwestycja zakwalifikowana jest jako przeznaczona do sprzedaży, kiedy to ujmowana jest zgodnie z MSSF5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejścia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Straty jednostek stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych jednostkach (w tym wszelkie udziały długoterminowe, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostkę stowarzyszoną) ujmuje się wyłącznie jeśli Grupa zaciągnęła wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziały Grupy w wartości godziewej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejścia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do wartości udziału Grupy w odpowiedniej jednostce stowarzyszonej.

3.2.3. Utrata kontroli

W momencie utraty kontroli, Grupa zaprzestaje ujmować aktywa i zobowiązania jednostki zależnej, udziały niekontrolujące i pozostałe składniki kapitałów związane z jednostką zależną. Ewentualna nadwyżka lub niedobór powstałe w wyniku utraty kontroli ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Jeśli Grupa zatrzymuje jakiegokolwiek udziały w dotychczasowej jednostce zależnej, są one wyceniane w wartości godziewej na dzień utraty kontroli. Po początkowym ujęciu traktowane są jako inwestycje wyceniane metodą praw własności lub jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w zależności od poziomu utrzymanych przez Grupę wpływów na działalność tej jednostki.

3.2.4. Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi nieskutkujące zmianami kontroli

Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi nieskutkujące zmianami kontroli są księgowane w korespondencji z kapitałem.

3.2.5. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

3.2.6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowy podział sprawozdawczości Grupy ZUE oparty jest na segmentach branżowych.

W celu przedstawienia informacji w sposób pozwalający na właściwą ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych prowadzonych przez Grupę, zgodnie z wymaganiami MSSF 8, Zarząd ZUE wydzielił dwa zagregowane segmenty sprawozdawcze w ramach oferowanych usług:

- działalność budowlana,
- działalność projektowa.

Organizacja i zarządzanie Grupy odbywa się w obszarze wymienionych powyżej segmentów. Grupa stosuje jednolitą politykę rachunkowości dla wszystkich obszarów działalności w ramach wydzielonych segmentów inżynierskich usług budowlano-montażowych oraz usług projektowych.

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, ujmuje 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 ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

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

Grupa 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”.

Grupa 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 Grupa 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, publikowanego 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 Grupa 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 premialne oraz wynagrodzenia z tytułu urlopów.

Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń oraz Fundusz Pracy. 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 aktuarusza 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.

Grupa 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

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 inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

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 Grupy, 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 Grupa 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 oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 Grupy generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy 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 powiązanych

Długoterminowe aktywa finansowe, w tym inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych oraz w jednostkach stowarzyszonych 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 Grupy i wycenia w 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 oraz inne źródła finansowania.

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 Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi w punkcie 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 ceny 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 Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym 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 Grupy, 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 Grupa 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 Grupy 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

Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupę

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 poświęca udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmuje 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 zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa 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 Grupy 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 Grupy, 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 ujmuje 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 ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

3.18.5. Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Grupa 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 Grupie 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 przelicza 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 Spółki 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. Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, Zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

4.2. Okresy użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych

Jak opisano w punkcie 3.9 i 3.11, Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

4.3. 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.

4.4. Rezerwy na sprawy sporne

Pracownicy 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 rezerw na sprawy sporne oraz potencjalnych ryzyk związanych z nimi.

4.5. Rezerwy na naprawy gwarancyjne

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.

4.6. 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 metoda 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 następujących.

4.7. 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 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Przychody ze sprzedaży towarów i surowców	39 744 592,97	17 846 158,65
Przychody ze świadczenia usług	29 898 485,74	31 409 897,39
Przychody z tytułu umów o budowę	574 487 604,37	361 291 341,94
Razem	644 130 683,08	410 547 397,98

Przychody ze sprzedaży za 2013 rok w całości dotyczyły sprzedaży krajowej. W 2014 roku sprzedaż krajowa wyniosła 641 569 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.

6. Segmenty operacyjne

Podstawowy podział sprawozdawczości Grupy ZUE oparty jest na segmentach branżowych.

W celu przedstawienia informacji w sposób pozwalający na właściwą ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych prowadzonych przez Grupę, zgodnie z wymaganiami MSSF 8, Zarząd ZUE wydzielił dwa zagregowane segmenty sprawozdawcze w ramach oferowanych usług:

- działalność budowlana,
- działalność projektowa.

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

- dokonanie agregacji nie podważa podstawowych zasad i celu MSSF 8,
- segmenty wykazują podobną charakterystykę ekonomiczną,
- segmenty są podobne pod względem: charakteru produktów i usług, procesu produkcyjnego, klasy i typu odbiorców, metody dystrybucji produktów i usług.

Działalność budowlana, prowadzona przez spółkę ZUE, obejmuje budowę i kompleksową modernizację miejskich układów komunikacyjnych, budowę i kompleksową modernizację linii kolejowych, usługi w zakresie sieci energetycznych oraz energoelektroniki, konstrukcje stalowe i aluminiowe.

Segment działalności projektowej w zakresie miejskich i kolejowych układów komunikacyjnych jest uzupełnieniem działalności budowlanej. Do tego segmentu Grupa zalicza kontrakty realizowane przez spółki: BIUP i BPK.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach są takie same jak zasady zaprezentowane w opisie znaczących zasad rachunkowości. Grupa rozlicza sprzedaż i transfery między segmentami w oparciu o bieżące ceny rynkowe, podobnie jak przy transakcjach ze stronami trzecimi.

Wyniki segmentów sprawozdawczych w 2014 roku przedstawiają się następująco:

(dane w tys. PLN)

	Działalność budowlana	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	637 976	12 143	-5 988	644 131
w tym	0	0	0	0
Przychody od klientów zewnętrznych	637 275	7 218	-363	644 131
Sprzedaż między segmentami	701	4 924	-5 625	0
Zysk brutto ze sprzedaży	35 433	-1 004	-256	34 173
Przychody / koszty finansowe	206	-95	0	111
Odsetki otrzymane	943	0	0	943
Odsetki zapłacone	-756	-7	0	-763
Zysk przed opodatkowaniem	15 989	-1 629	-258	14 102
Podatek dochodowy	3 368	126	-50	3 444
Zysk netto	12 622	-1 755	-208	10 659
Amortyzacja	8 347	271	64	8 682
Rzeczowe aktywa trwałe	68 547	4 584	17	73 148
Aktywa trwałe	154 661	5 596	-741	159 515
Aktywa razem	425 838	13 318	-4 435	434 721

7. Koszty działalności operacyjnej

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Zmiana stanu produktów	1 982 625,57	-11 491 401,37
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-76 055 462,68	-21 304 856,35
Amortyzacja	8 681 972,53	7 430 540,74
Zużycie surowców i materiałów	198 171 030,66	125 579 397,65
Usługi obce	371 408 109,11	217 115 387,43
Koszty świadczeń pracowniczych	72 355 496,24	65 084 197,30
Podatki i opłaty	1 850 846,22	1 612 311,29
Pozostałe koszty	12 870 760,67	12 388 694,91
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	36 317 985,29	11 173 162,22
Razem	627 583 363,61	407 587 433,82

Amortyzacja

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 498 132,64	6 716 923,83
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	816 929,03	638 847,24
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	366 910,86	366 919,32
Razem	8 681 972,53	7 722 690,39

8. Pozostałe przychody operacyjne

	(dane w PLN)	
	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Zyski ze zbycia aktywów:	4 407,50	1 500,00
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	4 407,50	1 500,00
Pozostałe przychody operacyjne:	4 602 583,64	8 355 692,85
Refaktura gwarancji i polis	1 586 516,55	143 647,37
Otrzymane odszkodowania	1 510 797,45	1 104 512,17
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	494 322,54	4 115 953,32
Zwrot kosztów postępowania sądowego	4 258,86	74 306,18
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0,00	0,00
Rozliczenie wyceny środków trwałych	0,00	0,00
Spisanie zobowiązań wobec Skarbu Państwa	0,00	1 578 439,80
Pozostałe	1 006 688,24	1 338 834,01
Razem	4 606 991,14	8 357 192,85

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. 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 Grupy, 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.

9. Pozostałe koszty operacyjne

	(dane w PLN)	
	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Straty ze zbycia aktywów	0,00	1 469 079,91
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0,00	1469079,91
Pozostałe koszty operacyjne:	7 162 830,95	5 822 551,12
Darowizny	4 449,84	1 557,49
Odszkodowania wypłacone	1 835 472,70	621 210,35
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	1 958 699,70	3 759 714,88
Umorzenie należności	26 131,86	0,00
Kary	62 114,07	107 515,66
Odpis na nieruchomość inwestycyjną	470 000,00	0,00
Składki na rzecz organizacji branżowych	2 000,00	17 780,00
Inne	168 154,58	1 094 328,90
Razem	7 162 830,95	7 291 631,03

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. 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

10. Przychody finansowe

	(dane w PLN)	
	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Przychody odsetkowe:	883 553,80	1 492 026,68
Odsetki od lokat bankowych	830 322,44	1 467 686,03
Odsetki od pożyczki	2 821,89	3 090,78
Odsetki od należności	50 409,47	21 249,87
Zysk na różnicach kursowych	19 980,92	55 751,17
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	15 240,00
Przychody z tytułu dywidend	0,00	0,00
Pozostałe przychody finansowe	424 789,26	1 789 941,89
Dyskonto rezerw długoterminowych	73 329,00	129 688,31
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	50 641,11	342 622,62
Dyskonto należności długoterminowych	274,27	1 317 630,96
Wycena instrumentów pochodnych	0,00	0,00
Dyskonto pozycji długoterminowych	0,00	0,00
Skonto z tyt. wcześniejszej zapłaty zobowiązań	0,00	0,00
Poręczenia finansowe	0,00	0,00
Realizacja instrumentów finansowych	0,00	0,00
Pozostałe	300 544,88	0,00
Razem	1 328 323,98	3 352 959,74

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.

11. Koszty finansowe

	(dane w PLN)	
	31-12-2014	31-12-2013
Koszty odsetkowe	874 974,09	2 212 541,58
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	385 435,86	1 467 571,86
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	387 494,94	357 653,02
Odsetki od pożyczki	35 795,25	238 166,78
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	66 248,04	149 149,92
Pozostałe koszty finansowe	342 412,93	644 552,73
Strata na różnicach kursowych	122 817,87	539,21
Dyskonto rezerw długoterminowych	0,00	0,00
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	0,00	22 880,48
Dyskonto należności długoterminowych	0,00	344 911,34
Dyskonto pozycji długoterminowych	219 160,03	0,00
Realizacja instrumentów finansowych	0,00	0,00
Koszty prowizji bankowej tytułu nakładów inwestycyjnych	0,00	0,00
Odpis na inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00
Inne	435,03	276 221,70
Razem	1 217 387,02	2 857 094,31

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

12. Podatek dochodowy

12.1. Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Bieżący podatek dochodowy:	8 318 561,94	4 114 828,76
Bieżące obciążenie podatkowe	8 278 762,94	4 114 828,76
Obciążenia podatkowe lat ubiegłych	39 799,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy:	-4 874 737,14	-2 249 243,45
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-4 874 737,14	-2 249 243,45
Koszt/dochód podatkowy razem	3 443 824,80	1 865 585,31

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 Grupa Kapitałowa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa 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 31-12-2014	Okres zakończony 31-12-2013
Zysk z działalności	14 102 416,62	7 472 583,55
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	2 679 459,16	1 419 790,87
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	724 567,13	445 794,44
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	39 799,00	0,00
Pozostałe	-0,49	0,00
Koszt podatku dochodowego ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3 443 824,80	1 865 585,31

12.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	1 913 208,00	43 318,00
Razem	1 913 208,00	43 318,00
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	66 522,00	3 037 568,00
Razem	66 522,00	3 037 568,00

12.3. Saldo podatku odroczonego

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Stan podatku odroczonego na początek okresu	1 044 608,89	-1 313 083,55
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	29 152 045,38	18 384 523,46
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	12 525 079,74	6 338 172,46
Dyskonto należności	177 858,84	134 807,51
Wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingów	854 550,57	932 454,00
Naliczone odsetki	0,00	0,00
Strata podatkowa	0,00	0,00
Inne , w tym odpisy na należności	6 110 850,26	348 139,18
Inne - wycena rozrachunków	142 040,97	82 030,31
Produkcja w toku podatkowa	9 341 665,00	10 548 920,00
Podatek odroczonej przeniesiony z kapitału własnego	0,00	0,00
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	24 934 633,35	21 347 313,56
Wycena kontraktów długoterminowych	13 290 561,42	9 330 820,00
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe i WNIP	10 429 806,84	10 721 456,37
Dyskonto zobowiązań	404 241,65	365 799,00
Naliczone odsetki	0,00	0,00
Inne	810 023,44	929 238,20
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	1 701 934,00	4 007 399,00
Straty podatkowe	1 701 934,00	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:	30 853 979,38	22 391 922,46
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	24 934 633,35	21 347 313,56
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	5 919 346,03	1 044 608,90
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	4 874 737,14	2 357 692,45
- odniesiony w dochód	4 874 737,14	2 249 243,45
- odniesiony na kapitał własny	0,00	108 448,99

13. Zysk 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	0,33
Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję ogółem	0,46	0,33
Zysk (strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję	0,46	0,33
Zysk (strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	0,46	0,33

13.1. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Zysk 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	0,33
Zysk (strata) wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	10 658 591,82	7 348 416,21
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku (straty) przypadającego na jedną akcję	23 030 083	22 033 866

Podstawowy zysk na jedną akcję jest ilorazem zysku netto za prezentowany okres i średniej ważonej liczby akcji z prezentowanego okresu

13.2. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

(dane w PLN)

		Gruntys 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	25 736 116,63	27 928 672,82	39 738 943,31	2 112 637,54	95 528 657,97	1 408 476,27	0,00	96 937 134,24
Zwiększenie stanu		0,00	923 620,44	6 586 441,84	5 158 305,25	126 044,15	12 794 411,68	925 697,76	0,00	13 720 109,44
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	254 195,68	344 834,41	18 408,27	617 438,36	0,00	0,00	617 438,36
Utrata kontroli		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na	31 grudnia 2014 roku	12 287,67	26 659 737,07	34 260 918,98	44 552 414,15	2 220 273,42	107 705 631,29	406 213,80	0,00	108 111 845,09
Umorzenie i utrata wartości										
Stan na	1 stycznia 2014 roku	0,00	3 966 893,24	12 166 480,03	10 509 351,72	1 314 745,67	27 957 470,66	0,00	0,00	27 957 470,66
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		0,00	0,00	199 876,65	278 790,24	12 829,70	491 496,59	0,00	0,00	491 496,59
Koszty amortyzacji		0,00	950 155,82	2 830 522,08	3 496 848,51	220 606,23	7 498 132,64	0,00	0,00	7 498 132,64
Stan na	31 grudnia 2014 roku	0,00	4 917 049,06	14 797 125,46	13 727 409,99	1 522 522,20	34 964 106,71	0,00	0,00	34 964 106,71
Wartość bilansowa										
Stan na	1 stycznia 2014 roku	12 287,67	21 769 223,39	15 762 192,79	29 229 591,59	797 891,87	67 571 187,31	1 408 476,27	0,00	68 979 663,58
Stan na	31 grudnia 2014 roku	12 287,67	21 742 688,01	19 463 793,52	30 825 004,16	697 751,22	72 741 524,58	406 213,80	0,00	73 147 738,38

Rzeczowe aktywa trwałe ogółem pozostające w dyspozycji Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku osiągnęły wartość 73,1 mln PLN, (69,0 mln PLN w 2013 roku). Grupa 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 użytkowaniu wyniosła 6,0 mln PLN.

Aktywa oddane w zastaw, jako zabezpieczenie

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

15. Inwestycje w nieruchomości

(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	5 128 433,33	5 420 803,78	0,00	0,00	0,00	10 674 787,11
Zwiększenie stanu		0,00	0,00	43 266,00	0,00	0,00	0,00	43 266,00
Zmiana klasyfikacji aktywów		0,00	-95 774,56	0,00	0,00	0,00	0,00	-95 774,56
Utrata wartości		0,00	470 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	4 562 658,77	5 464 069,78	0,00	0,00	0,00	10 152 278,55
Umorzenie i utrata wartości								
Stan na	1 stycznia 2014 roku	11 550,00	928 319,09	1 075 156,82	0,00	0,00	0,00	2 015 025,91
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		0,00	0,00	43 266,00	0,00	0,00	0,00	43 266,00
Zmiana klasyfikacji aktywów		-11 550,00	-100 672,76	102 980,20	0,00	0,00	0,00	-9 242,56
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	114 000,00	4 200 114,24	4 345 646,96	0,00	0,00	0,00	8 659 761,20
Stan na	31 grudnia 2014 roku	125 550,00	3 569 364,08	4 127 936,26	0,00	0,00	0,00	7 822 850,34

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

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

16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

17. Wartość firmy

Wartość firmy Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A powstała na skutek zakupu 85% akcji PRK i objęcia kontroli w 2010 roku. Rozliczenie nabycia Spółki PRK zostało przeprowadzone w oparciu o dane ze sprawozdania jednostkowego PRK na dzień 31 grudnia 2009 i została po raz pierwszy ujęta w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej w 2010 roku.

Wartość firmy BPK Poznań powstała na skutek zakupu 830 udziałów BPK Poznań i objęcia kontroli w 2012 roku. Rozliczenie nabycia Spółki BPK Poznań zostało przeprowadzone w oparciu o dane ze sprawozdania jednostkowego BPK Poznań na dzień 31 marca 2012 i została po raz pierwszy ujęta w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej w 2012 roku.

(dane w PLN)

	Wartość firmy na dzień	
	31-12-2014	31-12-2013
PRK	31 171 913,65	31 171 913,65
BPK Poznań	1 474 087,48	1 474 087,48
Razem	32 646 001,13	32 646 001,13

Roczny test utraty wartości

Zarząd ZUE przeprowadził test na trwałą utratę wartości firmy w akcje spółek zależnych PRK, BPK Poznań, który wykazał, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości firmy powstałej przy nabyciu PRK i BPK Poznań.

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. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

(dane w PLN)

	Stan na	Stan na
	31-12-2014	31-12-2013
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 694 771,09	2 043 697,18
- oprogramowanie komputerowe	1 694 771,09	2 043 697,18
Inne wartości niematerialne i prawne, w tym:	9 988 367,19	10 158 001,12
- prawo użytkowania wieczystego	9 988 367,19	10 158 001,12
Razem	11 683 138,28	12 201 698,30

Tabela ruchu wartości niematerialnych:

(dane w PLN)

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne WNIP - oprogramowanie	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2014	10 799 585,10	3 814 389,15	14 613 974,25
Zwiększenie stanu	0,00	298 354,94	298 354,94
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	0,00	35 934,62	35 934,62
Stan na 31 grudnia 2014	10 799 585,10	4 076 809,47	14 876 394,57
Umorzenie i utrata wartości			
Stan na 1 stycznia 2014	641 583,98	1 770 691,97	2 412 275,95
Koszty amortyzacji	169 633,92	647 295,10	816 929,02
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	0,00	35 948,68	35 948,68
Stan na 31 grudnia 2014	811 217,90	2 382 038,39	3 193 256,29
Wartość bilansowa			
Stan na 1 stycznia 2014	10 158 001,12	2 043 697,18	12 201 698,30
Stan na 31 grudnia 2014	9 988 367,20	1 694 771,08	11 683 138,28

Grupa ZUE nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.

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

Informacje o podmiotach zależnych, niekonsolidowanych

Na dzień bilansowy ZUE posiada 51% udziałów w Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, która obecnie nie prowadzi działalności. Natomiast RTI posiada 100% udziałów Spółki Railway Technology International Germany GmbH z siedzibą w Hamburgu w Niemczech, której głównym przedmiotem działalności jest pozyskiwanie i realizacja projektów zagranicznych.

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	
Railway Technology International Sp. z o.o.	Obecnie spółka nie prowadzi działalności	Kraków	51%	51%	28 585,50	28 585,50	
Razem inwestycje w jednostkach podporządkowanych						28 585,50	28 585,50

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

20. Pozostałe aktywa

(dane w PLN)

	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 877 364,94	2 286 315,14	0,00	0,00
Inne należności	0,00	0,00	135 850,61	151 851,89
Razem	1 877 364,94	2 286 315,14	135 850,61	151 851,89

Na wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych składają się głównie pozycje ubezpieczeń majątkowych oraz usunięcia wad i usterek rozliczanych w czasie.

Na wartość innych aktywów długoterminowych składała się kwota zatrzymana za udzielenie dodatkowego limitu kredytowego oraz kwota zatrzymana na lokacie bankowej, będąca dodatkowym zabezpieczeniem należytego wykonania kontraktu.

21. Zapasy

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Materiały	16 060 147,01	16 704 727,37
Produkcja w toku	1 659 024,51	1 103 032,14
Wyroby gotowe	201 588,69	203 528,75
Zaliczka na dostawy	0,00	0,00
Razem	17 920 760,21	18 011 288,26

Stan zapasów ujęty w bilansie bieżącego okresu obrachunkowego wyniósł 17,9 mln PLN (18,0 mln PLN w 2013 roku). Wysoki stan zapasów związany jest z prowadzeniem zaawansowanych prac budowlanych.

22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Należności z tytułu dostaw i usług	122 081 256,20	136 683 599,52
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-13 274 897,31	-13 245 140,35
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	636 817,43	0,00
Należności z tytułu kontraktów (wycena)	67 876 571,06	49 639 677,44
Zaliczki	2 969 965,72	2 526 025,56
Inne należności	139 530,39	215 822,78
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	180 429 243,49	175 819 984,95

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

	(dane w PLN)	
	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Należności nieprzeterminowane	81 258 218,79	95 151 579,46
Należności przeterminowane, ale nieobarczone utratą wartości	27 548 140,10	28 286 879,71
1-30 dni	25 952 542,27	23 695 165,76
31-60 dni	214 631,67	723 760,71
61-90 dni	307 841,03	31 015,03
91-180 dni	658 140,21	3 649 364,35
181-360 dni	22 458,84	54 715,15
powyżej 360 dni	392 526,08	132 858,71
Należności przeterminowane, na które zostały utworzone odpisy aktualizujące	13 274 897,31	13 245 140,35
1-30 dni	514 954,59	457 089,07
31-60 dni	12 893,31	18 800,20
61-90 dni	45 585,72	3 177 395,06
91-180 dni	138 295,22	5 026 904,94
181-360 dni	2 000 598,02	4 564 951,08
powyżej 360 dni	10 562 570,45	0,00
Razem należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	122 081 256,20	136 683 599,52
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-13 274 897,31	-13 245 140,35
Razem należności z tytułu dostaw i usług (netto)	108 806 358,89	123 438 459,17

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)	
	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Stan na początek roku	13 245 140,35	4 711 936,16
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	1 554 236,44	856 859,10
Odpisy nie księgowane w wynik finansowy	2 023 172,10	7 933 393,86
Kwoty odpisane jako nieściągalne	0,00	0,00
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-606 977,33	-198 014,02
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-27 349,46	-59 034,75
Odwrocenie odpisów nie wpływające na wynik finansowy	-2 913 324,79	0,00
Odwrocenie dyskonta	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	13 274 897,31	13 245 140,35

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Grupa uwzględniła 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 rezerw.

Należności długoterminowe

(dane w PLN)

	<u>Stan na 31-12-2014</u>	<u>Stan na 31-12-2013</u>
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)

	<u>Wartość brutto należności długoterminowych</u>
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

23. 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.

24. Zysk zatrzymany

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Stan na początek roku obrotowego zysków zatrzymanych	91 802 270,33	88 824 353,59
Korekta bilansu otwarcia	0,00	-1 020 772,71
Przekształcony bilans otwarcia	91 802 270,33	87 803 580,88
Podział zysku netto	7 339 372,01	1 596 611,00
Kapitał zapasowy	7 339 372,01	1 596 611,00
Kapitał rezerwowy	0,00	0,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
Wynik roku do podziału	10 565 060,85	7 339 372,01
Wypłata dywidendy za rok poprzedni	0,00	0,00
Zaliczkowa wypłata dywidendy za rok bieżący	0,00	0,00
Zmiana w udziałach nie dających kontroli	-511 411,73	5 679 396,95
Inne	0,00	3 447,57
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	0,00	0,00
Zmiany kapitałowe w wyniku połączenia	0,00	-9 023 527,08
Stan na koniec roku obrotowego	101 855 919,45	91 802 270,33

Zyski zatrzymane z lat poprzednich obejmują w całości zyski zatrzymane w Spółkach decyzją jej akcjonariuszy oraz skutki implementacji MSSF.

Spółki tworzą kapitał rezerwowy zgodnie ze statutem. Na kapitał rezerwowy może być przeznaczony zysk Spółki przeznaczony do podziału w następnych okresach, bądź na pokrycie szczególnych strat lub 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.

25. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 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 emisji akcji.

26. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Długoterminowe	5 255 088,17	9 764 987,42
Kredyty bankowe	0,00	5 111 111,22
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych	0,00	0,00
pozostałych jednostek	0,00	192 962,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 255 088,17	4 460 914,20
Krótkoterminowe	10 269 020,97	40 570 393,01
Kredyty w rachunku bieżącym (viii) (iv)	286 434,08	173 523,84
Kredyty bankowe (iii)	5 111 111,22	38 011 357,48
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych	500 000,00	0,00
pozostałych jednostek	229 608,26	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 349 992,41	2 801 761,69
Rozliczenia prowizji od kredytu	-208 125,00	-416 250,00
Razem kredyty i pożyczki	15 524 109,14	50 335 380,43

Podsumowanie umów kredytowych według stanu na 31 grudnia 2014 roku

(dane w PLN)

Bank	Opis	Kwota kredytu wg umowy	zadłużenie na dzień	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Kredyty w rachunku bieżącym			31-12-2014			
mBank S.A. . (i)	Kredyt w rachunku bieżącym (umowa nr 07/183/04/Z/VV)	10 000 000,00	0,00	WIBOR dla kredytów międzybankowych O/N + marża banku	15 maj 2015	1. hipoteka łączna umowna do kwoty 1.000.000,00 PLN na nieruchomości KR1P/00199773/5, KR1P/00204399/8 2. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
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 wierzytelności z kontraktów zgodnie z umową o przelew wierzytelności z z dnia 23.08.2011 wraz z późniejszymi aneksami i umową o przelew wierzytelności z dnia 18.06.2014 wraz z ewentualnymi aneksami. Zabezpieczenie wspólne z kredytem udzielonym Umową o kredyt rewolwingowy 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. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. hipoteka łączna umowna do kwoty 35.420.550,00 PLN na nieruchomościach , WA5M/00242445/1, KR1P/00199773/5, KR1P/00204399/8
mBank S.A. . (v) (vii)	Umowa współpracy (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 wierzytelności należnych ZUE SA od 2. hipoteka łączna umowna 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. (iiii)	Kredyt rewolwingowy (umowa nr 2749/11/475/04)	35 000 000,00	0,00	WIBOR 1M + marża banku	22 czerwiec 2015	4. Cesja wierzytelności z kontraktów zgodnie z umową o przelew wierzytelności z z dnia 23.08.2011 wraz z późniejszymi aneksami i umową o przelew wierzytelności z dnia 18.06.2014 wraz z ewentualnymi aneksami. Zabezpieczenie wspólne z kredytem udzielonym Umową o kredyt rewolwingowy nr 2749/11/475/04
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. weksel własny in blanco 2. potwierdzony przelew wierzytelności z Umowy Nr 90/112/0006/13/Z/I z dnia 25 marca 213 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 przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowych n 1, 133, 160, 186 na odcinku Zawiercie - Dąbrowa Górnicza Ząbkowice - Jaworzno Szczakowa" 3. oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku
BNP Paribas S.A. (viii)	Wielocelowa linia kredytowa (umowa nr WAR/2001/13/40/CB)	200 000,00	38 987,76	WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów + marża Banku	01 lipiec 2015	1. weksel własny in blanco
mBank (ix)	Kredyt w rachunku bieżącym (Umowa nr 07/113/13/Z/VV)	300 000,00	247 446,32	WIBOR dla kredytów międzybankowych O/N + marża banku	12 czerwiec 2015	1. Poręczenie ZUE
SUMA			5 397 545,30			

- (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 domicykacji 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
- (viii) Zmiana nr 1 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 02 kwietnia 2013 roku zmieniająca nazwę i charakter na Umowę wielocelowej linii kredytowej umowa zawarta pomiędzy BNP Paribas a dwoma kredytobiorcami BIUP oraz ZUE, ZUE przystąpiło do Umowy (poręczyciel), ale z kredytu korzysta wyłącznie BIUP
- (iv) Umowa z dnia 21 czerwca 2013 roku, Aneks przedłużający termin spłaty z dnia 11 czerwca 2014 roku

27. Pozostałe zobowiązania finansowe

(dane w PLN)

	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Zobowiązania finansowe wobec Skarbu Państwa	280 000,00	280 000,00	1 190 000,00	1 470 000,00
Zobowiązanie finansowe z tytułu akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne zobowiązania	2 791,69	0,00	0,00	0,00
Razem	282 791,69	280 000,00	1 190 000,00	1 470 000,00

Prezentowane zobowiązania finansowe są to zobowiązanie BPK Poznań wobec Skarbu Państwa z tytułu Umowy o oddanie przedsiębiorstwa do odpłatnego korzystania.

28. Rezerwy

Poniżej zostały zaprezentowane zmiany z tytułu rezerw.

(dane w PLN)

Rezerwy (z tytułu)	Stan na	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na
	01-01-2014				31-12-2014
Rezerwy długoterminowe:	9 154 091,89	2 395 318,09	366 566,98	288 029,47	10 894 813,53
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 510 868,06	381 030,67	125 448,28	281 876,20	2 484 574,25
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	6 636 926,15	2 014 287,42	241 118,70	0,00	8 410 094,87
Pozostałe rezerwy	6 297,68	0,00	0,00	6 153,27	144,41
Rezerwy krótkoterminowe:	11 023 051,39	13 448 018,85	6 867 729,51	3 181 403,11	14 421 937,62
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 805 920,21	11 052 237,49	6 564 918,70	486 470,14	7 806 768,86
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	680 295,65	0,00	390 998,82	889 296,86
Pozostałe rezerwy	2 915 947,39	498 800,35	0,00	725 902,59	2 688 845,15
Razem rezerwy:	20 177 143,28	15 843 336,94	7 234 296,49	3 469 432,58	25 316 751,15

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest dla kontraktów budowlanych, dla których spółki z Grupy udzieliły 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.

29. Kontrakty budowlane

Poniższe dane dotyczą kontraktów wycenianych przez Grupę zgodnie z metodą zaawansowania realizacji umowy o usługę budowlaną. Część kontraktów budowlanych wyceniana jest metodą zysku zerowego.

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	67 876 571,06	47 016 071,48
- Zaliczki przekazane na kontrakty	2 967 965,72	2 526 025,56
Pasywa	120 211 145,15	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

30. 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	3 197 273,08	2 310 835,90
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	1 524 900,01	5 537 856,90
Razem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	4 722 173,09	7 848 692,80
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	8 796 402,77	8 968 405,41
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	18 180 247,62	6 793 208,08
Razem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	26 976 650,39	15 761 613,49

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. Ponadto w bilansie rozpoznany jest podatek odroczonej od podanych kwot wyliczony według obowiązującej w Polsce stawki podatkowej 19% oraz od efektu zmiany wartości dyskonta w rachunku zysków i strat.

30.1. 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	369 245,38	80 096,86
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych dostawcom	1 124 592,43	1 066 254,26
Korekta przychodów finansowych	50 366,84	-84 605,38
Korekta kosztów finansowych	219 160,03	1 098 270,47
Podatek odroczony rozpoznany od powyższych korekt	32 070,71	224 746,41
Wpływ netto na rachunek zysków i strat	-136 722,48	-958 129,44

30.2. 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	31 148,52
– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	297 992,74	353 019,89
– powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	1 050,00
– powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	145,87
– powyżej 1 roku	0,00	900,00
Razem kaucje z tytułu umów o budowę przeterminowane (brutto)	297 992,74	386 264,28
Odpisy aktualizujące	-292 303,48	0,00
Razem kaucje z tytułu umów o budowę przeterminowane (netto)	5 689,26	386 264,28

30.3. 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%.

31. 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	64 751 266,11	58 069 902,15
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 046 835,68	6 478 933,02
Rozliczenia międzyokresowe bierne	40 827 856,26	13 095 047,16
Zobowiązania z tytułu kontraktów (wycena)	25 305 612,48	13 064 266,10
Inne zobowiązania	655 769,03	497 536,59
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	132 587 339,56	91 205 685,02

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ogółem na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 132,6 mln PLN (91,2 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	60 735 629,29	53 063 053,97
Zobowiązania przeterminowane	4 015 636,82	5 006 848,18
1-30 dni	2 399 109,64	3 511 616,23
31-60 dni	181 070,18	22 054,53
61-90 dni	171 347,48	656 190,70
91-180 dni	570 213,40	153 690,55
181-360 dni	180 620,39	38 303,94
powyżej 360 dni	513 275,73	624 992,23
Razem	64 751 266,11	58 069 902,15

32. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

32.1. 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.

32.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

(dane w PLN)

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Nie dłużej niż 1 rok	4 685 055,41	3 100 886,98	4 349 992,41	2 801 761,69
Od 1 roku do 5 lat	5 482 234,02	4 784 634,47	5 255 088,17	4 460 914,20
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00	0,00
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-562 208,85	-622 845,56	0,00	0,00
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	9 605 080,58	7 262 675,89	9 605 080,58	7 262 675,89
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:				
Kredyty bieżące (nota nr 26)			4 349 992,41	2 801 761,69
Kredyty długoterminowe (nota nr 26)			5 255 088,17	4 460 914,20

33. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

Począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku, w związku ze zmianami wprowadzonymi do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” Grupa 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:	1 033 163,54	938 954,78
– wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	1 033 163,54	938 954,78
– 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	2 345 624,16	1 761 490,29
Pozostałe świadczenia pracownicze	13 304 754,54	7 854 096,94
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 451 485,61	3 131 284,88
– rezerwa na premie	4 036 727,82	321 410,82
- wynagrodzenia	2 868 945,06	2 104 929,94
- świadczenia ZUS, inne	2 947 596,05	2 296 471,30
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych ogółem	16 683 542,24	10 554 542,01
w tym:		
– część długoterminowa	2 484 574,25	2 510 868,06
– część krótkoterminowa	14 198 823,58	8 043 673,95

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	938 954,78	2 498 567,67
Koszty odsetek	12 115,45	86 486,86
Koszty bieżącego zatrudnienia	25 468,71	187 762,55
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	1 033 019,12	938 954,78

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	25 468,71	68 420,08
Koszty odsetek	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	170 238,24	-1 564 495,36
Kwota ujęta w zysku lub stracie	44 764,46	-1 555 451,16
Kwota ujęta w pozostałych całkowitych dochodach	93 530,67	-9 044,20

34. Zarządzanie kapitałem

Grupa 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	15 524 109,14	50 335 380,43
Kaucje z tytułu umów o budowę	26 976 650,39	15 761 613,49
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 683 397,83	10 554 542,01
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	132 587 339,56	91 205 685,02
Bieżące zobowiązania podatkowe	66 522,00	3 037 568,00
Zadłużenie	191 838 018,92	170 894 788,95
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 405 462,83	49 729 062,27
Zadłużenie netto	120 432 556,09	121 165 726,68
Kapitał własny	201 450 105,49	191 054 532,32
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	59,78%	63,42%

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa 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.

Grupa 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.

35.1. Ryzyko walutowe

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Grupa 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.

W latach poprzednich Grupa zawarła umowy leasingu finansowego w euro. Ryzyko walutowe dotyczące tych transakcji na moment ich zawarcia było akceptowalne dla Zarządu, dlatego nie zawierano transakcji zabezpieczających.

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 zlotówki		Aprecjacja pozostałych
			+5% (EUR/PLN)	-5% (EUR/PLN)	
Środki pieniężne	EUR	387 185,64	19 359,28	-19 359,28	
	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	2 829 153,95	-141 457,70	141 457,70	
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto			-122 041,13	122 041,13	
Podatek odroczony			23 187,82	-23 187,82	
Razem			-98 853,32	98 853,32	

35.2. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Grupę 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 Grupy 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.

	Wartość na dzień bilansowy	31 grudnia 2014 roku (dane w PLN)	
		+100 pb (PLN)	-100 pb (PLN)
Długoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę (dyskonto):			
– ujęte w aktywach (wartość bieżąca)	3 197 273,08	-171 515,39	185 310,49
– ujęte w zobowiązaniach (wartość bieżąca)	8 796 402,77	248 075,63	-259 199,24
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość nominalna / oprocentowanie)	71 405 462,83	714 054,63	-714 054,63
Pożyczki udzielone (wartość nominalna / oprocentowanie)	134 601,32	1 346,01	-1 346,01
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna / oprocentowanie)	5 919 028,56	-59 190,29	59 190,29
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca / oprocentowanie)	9 605 080,58	-96 050,81	96 050,81
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		636 719,79	-634 048,30
Podatek odroczony		-120 976,76	120 469,18
Razem		515 743,03	-513 579,12

35.3. Ryzyko cenowe

Grupa 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 dane rynkowe, na podstawie wiedzy i doświadczenia Grupy ryzyko cenowe ocenia się jako umiarkowane.

W wyniku zmian cen materiałów oraz kosztów pracy mogą ulec zmianie ceny usług świadczonych na rzecz Grupy przez firmy podwykonawcze. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są stale 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.

35.4. Ryzyko kredytowe

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

Aktywami finansowymi Grupy, 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 Grupie 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 Grupy, 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

35.5. Ryzyko utraty płynności

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności, Grupa utrzymuje odpowiednią ilość środków pieniężnych zawiera umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności. Do finansowania zakupów inwestycyjnych Grupa 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 36 Instrumenty Finansowe.

36. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

(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	4 722 173,09	0,00	26 976 650,39
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,00	0,00	180 429 243,49	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	1 472 791,69
Pożyczki udzielone	0,00	0,00	134 601,32	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	71 405 462,83	0,00	0,00	0,00
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	0,00	0,00	0,00	0,00	15 524 109,14
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	132 587 339,56
w tym: kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę - zaliczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	71 405 462,83	185 286 017,90	0,00	176 560 890,78

Reklasyfikacje aktywów finansowych.

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

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

Kwoty ujawnione w analizie terminów wymagalności zobowiązań to umowne niezdyskontowane kwoty przepływów środków pieniężnych.

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Struktura wiekowa		
– poniżej 1 roku	162 496 558,64	140 319 286,11
– od 1 do 3 lat	13 435 347,22	14 590 090,67
– od 3 do 5 lat	305 587,79	3 828 395,18
– powyżej 5 lat	323 397,13	314 906,98
Razem	176 560 890,78	159 052 678,94

36.2. 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.

36.3. Instrumenty pochodne

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

37. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje handlowe

W roku obrotowym wystąpiły następujące transakcje handlowe pomiędzy stronami powiązаныmi:
(dane w PLN)

	Należności		Zobowiązania	
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
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
Razem	1 230,00	5 071,08	0,00	172 361,96

	Przychody		Zakupy	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
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
Razem	13 626,00	19 677,48	1 063 135,70	1 184 422,51

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
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
Razem	134 601,32	108 844,38	2 821,89	3 090,78

	Pożyczki otrzymane		Koszty finansowe	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
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	500 000,00	0,00	0,00	0,00
Razem	500 000,00	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 Grupa ZUE dokonała z podmiotami powiązаныmi następujących transakcji sprzedaży w zakresie:

- o Czynszów za wynajem pomieszczeń oraz usług telefonicznych na podstawie umów,

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

- o Najmu pomieszczeń na podstawie umowy oraz późniejszych aneksów,

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,

ZUE udzieliło podmiotom powiązanim poręczeń wekslowych.

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

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 dniu 8 maja 2014 roku została zawarta umowa pomiędzy Panem Wiesławem Nowakiem, Prezesem Zarządu ZUE S.A., a Biurem Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., na mocy której BPK Poznań otrzymała pożyczkę w kwocie 500 tys. PLN o zmiennym oprocentowaniu – pożyczka została spłacona w dniu 29 stycznia 2015 roku.

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

38. 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 S.A. jest stroną toczących się postępowań sądowych dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności ZUE S.A., których łączna wartość wynosi 76 842 164,03 PLN a tym samym przekracza 10% kapitałów własnych ZUE S.A. Łączna wartość postępowań w grupie zobowiązań wynosi 42 565 207,66 PLN a łączna wartość postępowań w grupie wierzytelności wynosi 34 276 956,37 PLN. Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną Grupy.

Największymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie zobowiązań są:

Sprawa sądowa dotycząca zadania „Budowa linii tramwajowej KST N-S etap IIA: Rondo Grzegórzeckie – Most Kotlarski – Klimeckiego – ul. Lipska wraz z przebudową pasa drogowego i budową ul. Kuklińskiego oraz budową estakady w ciągu ulic Nowohuckiej i Powstańców Wielkopolskich w Krakowie”:

Pozew dotyczy zadania publicznego pn. „Budowa linii tramwajowej KST N-S etap IIA: Rondo Grzegórzeckie – Most Kotlarski – Klimeckiego – ul. Lipska wraz z przebudową pasa drogowego i budową ul. Kuklińskiego oraz budową estakady w ciągu ulic Nowohuckiej i Powstańców Wielkopolskich w Krakowie”. Powódki, tj. Gmina Miejska Kraków oraz Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne S.A. z siedzibą w Krakowie wystąpiły o zapłatę solidarnie od Pozwanych Przedsiębiorstwa Budownictwa Inżynierskiego Energopol sp. z o.o., Strabag sp. z o.o., ZUE S.A. oraz Eiffage Polska Koleje sp. z o.o. na ich rzecz kwoty 7.218.600,13 PLN, z czego GMK żąda od Pozwanych solidarnie kwoty 1.718.155,00 PLN, a MPK kwoty 5.500.445,13 PLN. Żądanie ww. kwot wyprowadza z zarzutu istnienia wad na zadaniu realizowanym przez konsorcjum składającym się z Pozwanych, przy czym zarzucane wady dotyczą zakresów prac Pozwanych: PBI Energopol sp. z o.o. oraz Strabag sp. z o.o. (robót drogowych), co zdaniem Powódek uprawnia je do żądania obniżenia wynagrodzenia na podstawie przepisów dotyczących rękojmi. Tym samym Powódki żądają zwrotu części wynagrodzenia wypłaconego na podstawie umowy podstawowej (z dnia 20 stycznia 2010 r.) i umowy na prace uzupełniające (z dnia 4 października 2010 r.).

Dodatkowo Powódki zgłosiły żądanie ewentualne (na wypadek nieuwzględnienia żądania obniżenia wynagrodzenia), a to o zobowiązanie solidarne Pozwanych do wykonania robót budowlanych zgodnie z wykazem stanowiącym załącznik nr 1 do pozwu, w terminie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się wyroku. Podstaw prawnych swoich żądań upatrują w przepisach dotyczących gwarancji. Powódki żądają przy tym wspólnie wykonania na ich rzecz całości prac, co z punktu widzenia prawnego jest nieprawidłowo skonstruowanym zarzutem, skoro Pozwane część prac realizowały na rzecz jednej z Powódek, a część na rzecz drugiej. Po stronie Powódek nie występuje natomiast solidarność wierzycieli.

Z pozwu nie wynika w jednoznaczny sposób jakie wady są zarzucane Pozwanym, jedyne co można wyinterpretować w sposób nie budzący wątpliwości jest to, że zarzucane wady dotyczą części drogowej zadania realizowanego przez konsorcjum, co oznacza, iż w ramach wewnętrznych rozliczeń między członkami konsorcjum odpowiedzialność za zarzucane wady ponosiłyby PBI Energopol sp. z o.o. oraz Strabag sp. z o.o. Z pozwu można również wywnioskować, że Powodowie dochodzą od Wykonawcy zwrotu kwoty wydatkowanej na stabilizację gruntu (dokonanej pod drogami), a więc również zakresu prac nienależącego do ZUE S.A.

Należy także zauważyć, że roszczenia z tytułu rękojmi zostały zgłoszone po terminie w jakim mogły zostać zgodnie z k.c. i umową podniesione, a Powodowie dodatkowo nie dochowali tzw. aktów staranności, co zgodnie z polskim prawem oznacza utratę uprawnień wynikających z rękojmi, przy czym Powodowie wskazują, że nastąpiło podstępne zatajenie wad, co powodowałoby, gdyby było to prawdą, iż roszczenia z rękojmi dalej mogą być podnoszone, przy czym Powodowie ograniczyli się tu do wskazywania działań innego konsorcjanta, aniżeli ZUE, na poparcie swoich tez co do podstępnego zatajenia wad (ewentualnie zapewnienie co do ich niestnienia). A zgodnie z art. 371 k.c. działania/zaniechania jednego z współdłużników solidarnych (a do nich zasadniczo zalicza się Pozwanych) nie mogą szkodzić pozostałym. Tym samym należy przyjąć, że ZUE nie odpowiada za zatajenie wad dokonane przez innego konsorcjanta.

Roszczenia z gwarancji wyprowadzane przez Powodów w odniesieniu do umowy na roboty uzupełniającej w ogóle nie mają podstawy prawnej, z uwagi na okoliczność, iż Pozwani na zakres prac wynikających z umowy na roboty uzupełniające, zdaniem Pozwanych, w ogóle nie udzielili Powodom gwarancji, co obrazuje brak dokumentu gwarancyjnego (który został natomiast wydany na zakres prac objętych umową podstawową). Zaznaczenia przy tym wymaga, że pozew dotyczy w większości prac objętych umową o roboty uzupełniające. W zakresie dokumentu gwarancyjnego wystawionego w ramach umowy podstawowej zauważenia wymaga, że zdaniem Pozwanych Powodowie wystąpili z roszczeniem nieobjętym gwarancją. Treść dokumentu gwarancyjnego nie obejmowała bowiem możliwości żądania wykonania prac na nowo.

Powodowie w kolejnym piśmie procesowym podali dodatkową podstawę swojego żądania, a to zarzut związany z nienależytym wykonaniem umowy – wskazują bowiem, że są uprawnieni do roszczeń odszkodowawczych z tego tytułu, która to podstawa dodatkowo uzasadnia żądanie pozwu. Zdaniem Pozwanych Powódkom nie przysługują takie roszczenia odszkodowawcze jak próbują to Powódki wywodzić, a gdyby przysługiwały uległy one przedawnieniu. Należy jednakże zaznaczyć, że Powódki wniosły zawiązanie do próby ugodowej z określonymi żądaniami, które – przy liberalnej ich wykładni – mogłyby uzasadniać przerwanie biegu przedawnienia. Jest to jednak dość złożone zagadnienie prawne, w szczególności iż Powódki w ten sposób domagają się m.in. w ramach odszkodowania „ponownego wykonania robót”, a zdaniem Pozwanych nie jest to roszczenie odszkodowawcze (odszkodowanie to coś rodzajowo odmiennego od podstawowego zobowiązania wynikającego z umowy, a to wykonania prac). Wątpliwości takich już nie ma w odniesieniu do odpowiedzialności odszkodowawczej związanej z żądaniem określonej kwoty pieniężnej. ZUE podnosi jednakże, że nie można zarzucić jej w żadnym zakresie winy, gdyż w szczególności nie ona wykonywała przedmiotowe prace (tylko pozostali konsorcjanci), a ponadto gdyby roszczenia Powódek okazały się prawdą, to zarzuty można postawić samym Powódkom – zaangażowały one inspektorów nadzoru, którzy dokonywali odbioru prac wykonanych przez pozostałych konsorcjantów potwierdzając wykonanie prac, na podstawie czego następowała wypłata wynagrodzenia.

Powódki cały swój pozew oparły zasadniczo na fakcie, iż wszczęto postępowanie przygotowawcze, a pod koniec 2014 r. wniesiono akt oskarżenia przeciwko jednemu z konsorcjantów (dokładniej jego pracownikom i pracownikom podmiotów z nim powiązanych, w tym także jego kontrahentów), jak i przeciw inspektorowi nadzoru zaangażowanemu przez jedną z Powódek. Powódki twierdzą, że zebrane w toku tego postępowania dowody potwierdzają fakt nienależytego wykonania prac. Stanowisko to potwierdza argumenty wyżej wskazane, a odnoszące się do sytuacji prawnej ZUE. Jeżeli rzeczywiście doszło w tym zakresie do popełnienia przestępstwa (Powódki podnoszą, że praktycznie wszystkie osoby, poza jedną pracownika kontrahenta jednego z Pozwanych, przyznali się do winy i złożyli wnioski o dobrowolne poddanie się karze) to odpowiedzialność na równi z konsorcjantem, który nie wykonał prac w sposób zgodny z umową ponoszą Powódki, a to z uwagi na okoliczność, iż inspektor nadzoru przez nich zaangażowany nie wykonywał swojej pracy w należyty sposób. ZUE nie miało przy tym żadnych podstaw, aby nie działać w zaufaniu do tego, że będzie wykonywał swoje obowiązki w należyty sposób.

Jednocześnie w najnowszym piśmie procesowym z dnia 9 lutego 2015 r. Powódki przedstawiły nowe załączniki uzasadniające żądanie pozwu, a to w związku z tym, że wedle ich twierdzeń ograniczyły powództwo, przy czym Powódka Gmina Miejska Kraków działająca poprzez ZIKiT ograniczyła powództwo z kwoty 1.718.155,00 PLN do kwoty 177.439,19 PLN, a MPK „ograniczyło” powództwo z pierwotnego żądania w 5.500,445,13 PLN na kwotę 6.344.736,56 PLN. Sumarycznie zatem jak pozew pierwotnie opiewał na kwotę 7.218.600,13 PLN, tak obecnie suma żądań obu Powódek wynosi 6.522.175,75 PLN.

Do dnia dzisiejszego Sąd nie zwrócił się do Pozwanych z zapytaniem czy zgadzają się na cofnięcie pozwu bez zrzeczenia się roszczeń przez Powódki (dotyczy oczywiście GMK), ZUE S.A. wystosowało jednakże pismo, w którym wskazało, że nie godzi się na cofnięcie pozwu bez zrzeczenia się roszczeń, a i mając dodatkowo na uwadze fakt, że w zakresie pierwotnie żądanej przez MPK kwoty były dwa roszczenia, a to pierwsze opiewające na kwotę 4.293.866,25 PLN, które zostało obniżone do kwoty 563.841,57 PLN, jak i drugie w pozwie wskazane na kwotę 1.206.578,88 PLN, a obecnie wycenione na kwotę 5.780.894,99 PLN, jak i zauważając, że ZUE S.A. nie

zgodziło się na cofnięcie pozwu w zakresie pierwszego roszczenia bez zrzeczenia się pozwu, obecnie spór toczy się o kwotę 11.792.916,24 PLN (jako suma pierwotnego żądania pozwu - 7.218.600,13 PLN, a różnicą między kwotami 1.206.578,88 PLN a 5.780.894,99 PLN, tj. 4.574.316,11 PLN).

Jednocześnie zauważenia wymaga, że Powódki w swoich pismach nie podały nowych faktów, które miałyby uzasadniać wyższą wycenę (lub niższą) – opierając się dokładnie na tych samych okolicznościach jak w pozwie. W swoim nowym piśmie procesowym z dnia 9 lutego 2015 r. przedstawiają tym samym nowe wyliczenie wartości tych samych roszczeń, jakie zostały podniesione w pozwie. W konsekwencji stwierdzić należy, iż w ten sposób same Powódki nie rezygnując z części swoich roszczeń, wskazały, iż w pozwie w nieprawidłowy dokonano stosownego wyliczenia zawyżając ich wysokość (GMK o kwotę 1.540.715,81 PLN, a MPK o kwotę 3.730.024,68 PLN, w sumie 5.270.740,49 PLN).

Odnosząc się do toku postępowania sądowego Sąd nie wydał w niniejszej sprawie nakazu zapłaty czy to w postępowaniu nakazowym, czy upominawczym, a po złożeniu przez wszystkich Pozwanych odpowiedzi na pozew prowadzone jest postępowanie, z kolejnym terminem rozprawy wyznaczonym na czerwiec 2015 r.

Sprawa sądowa, pojednawcza dotycząca zadania „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie”:

W dniu 10 lutego 2015 r. ZUE S.A. (dalej: „Spółka”) otrzymało zawiadomienie o posiedzeniu sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział IX Gospodarczy, ul. Czerniakowska 100A, 00-454 Warszawa, wyznaczonym na dzień 17 marca 2015 r., w sprawie wezwania do próby ugodowej z wniosku PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (dalej: „PKP PLK”) z udziałem konsorcjum firm w składzie:

- 1) Bilfinger Infrastructure S.A z siedzibą w Warszawie (Lider);
- 2) ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie (Partner);
- 3) Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PEBEKA S.A z siedzibą w Lubinie (Partner);
- 4) Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o. (Partner);
- 5) Kolejowe Zakłady Automatyki Katowice S.A. (Partner).

Przedmiotem sprawy jest solidarna zapłata przez Uczestników na rzecz PKP PLK kwoty 27.963.053,62 PLN wraz z odsetkami w sprawie dotyczącej umowy nr 60/005/058/11000657/09/II na wykonanie robót budowlanych w postaci modernizacji linii kolejowej Nr 8. Etap I: odc. Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie i budowy łącznicy Warszawa Służewiec – Lotnisko Okęcie. Faza 3 roboty budowlane na łącznicy, w ramach projektu nr POLiŚ 7.1-18: „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy do lotniska Okęcie (od przystanku osobowego Służewiec do stacji MPL Okęcie” (dalej: „Umowa”).

Na ww. kwotę składają się:

- 1) kwota 23.158.892,51 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wymagalności do dnia zapłaty, tytułem odszkodowania za opóźnienie,
- 2) kwota 500.083,85 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wymagalności do dnia zapłaty, tytułem odszkodowania za niezwrócone konstrukcje odciążające, stanowiące zgodnie z Umową własność PKP PLK,
- 3) kwota 2.515.998,80 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wymagalności do dnia zapłaty, z tytułu wadliwego wykonania ścian szczelinowych tunelu (m. in. niezgodnie z wymaganiami specyfikacji istotnych warunków zamówienia), do których wykonania Uczestnicy byli zobowiązani na podstawie Umowy,
- 4) kwota 1.788.078,46 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wymagalności do dnia zapłaty, z tytułu wadliwego wykonania peronu p.o. Warszawa-Służewiec wraz z przyległym torem nr 1 i siecią trakcyjną, do których wykonania Uczestnicy byli obowiązani na podstawie Umowy.

W ocenie ZUE S.A. Spółka zrealizowała swój zakres robót w sposób należyty i w związku z tym roszczenie PKP PLK w części, za której wykonanie odpowiedzialna była Spółka jest bezzasadne, a ugoda, która nakładałaby na Spółkę zobowiązania do zapłaty nie może zostać zawarta. Zaznacza się, iż Kontrakt został wykonany przez Wykonawcę i odebrany przez PKP PLK.

Dodatkowo ZUE S.A. zwraca uwagę na fakt, iż wymienione wyżej konsorcjum firm w dniu 14 sierpnia 2014 roku złożyło przeciwko PKP PLK pozew o zapłatę kwoty 72.835.010,99 PLN, (z czego na rzecz ZUE S.A. kwoty 18.521.943,30 PLN wraz z odsetkami liczonymi od dnia 18.08.2012 r. do dnia zapłaty), tytułem kar umownych za opóźnienie w przekazaniu przez PKP PLK placu budowy w związku z przedmiotową Umową.

Największymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie wierzytelności są:

Sprawa sądowa dotycząca zadania „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działowo” – informacja o sposobie zakończenia sprawy:

W nawiązaniu do opisu przedmiotowej sprawy sądowej zawartego w poprzednim sprawozdaniu, informujemy, iż w dniu 4 lutego 2015 r. Wnioskodawca (tj. Trakcja PRKil S.A., syndyk masy upadłościowej EIFFAGE CONSTRUCTION CESKA REPUBLIKA s.r.o., ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej Sp. z o.o., Zakład Robót Komunikacyjnych DOM Sp. z o.o.) zawarł Uczestnikiem, tj. PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. ugodę w przedmiocie ustalenia wysokości ostatecznego rozliczenia pomiędzy Wnioskodawcą a Uczestnikiem dodatkowych należności powstałych w związku z realizacją Kontraktu z 31 maja 2010 r. nr 90/120/084/00/11000838/10/III na wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków

w obszarze LCS Działdowo w ramach Projektu POLiŚ 7.1-41 „Modernizacja linii kolejowej E-65/C-E 65 na odcinku Warszawa – Gdynia – obszar LCS Działdowo”. W ramach wzajemnych ustępstw ustalono, jak następuje:

1. Uczestnik zobowiązał się do zapłaty na rzecz Wnioskodawcy kwoty 15.740.228,58 PLN tytułem naliczonej kary umownej, co wyczerpuje roszczenia Wnioskodawcy do Uczestnika wynikające lub mogące wynikać z realizacji Kontraktu za wyjątkiem roszczenia z tytułu pokrycia kosztów wykonywania Kontraktu w wydłużonym czasie oraz roszczeń z tytułu Rozliczenia Końcowego i Rozliczenia Ostatecznego Kontraktu, wyłączonych z zakresu Ugody;
2. Uczestnik odstąpił od naliczenia jakichkolwiek kar umownych związanych z realizacją Kontraktu;
3. Wnioskodawca udzielił Uczestnikowi dodatkowej gwarancji jakości do dnia 24 marca 2015r.

Zgodnie z porozumieniem podpisanym przez ZUE S.A. z Liderem Konsorcjum – Trakcja PRKiL S.A. udział ZUE S.A. w roszczeniu o zapłatę kary umownej przez Uczestnika będzie nie mniejszy niż procentowy udział robót ZUE S.A. w zamówieniu. Udział procentowy robót ZUE S.A. w zamówieniu wynosi 17,12%.

Dodatkowo, niezależnie od zawartej Ugody, Uczestnik zobowiązał się zapłacić na rzecz Wnioskodawcy kwotę 7.259.771,42 PLN z tytułu pokrycia kosztów wykonywania Kontraktu w wydłużonym czasie. Koszty wykonywania Kontraktu przez ZUE S.A. w wydłużonym czasie wynoszą 1.033.177,05 PLN netto.

W ramach Rozliczenia Końcowego i Rozliczenia Ostatecznego Kontraktu, w związku z wynagrodzeniem za roboty wykonane w poprzednich okresach w trakcie trwania Kontraktu, Inżynier Kontraktu uznał kwotę 17.997.919,06 PLN brutto, którą Uczestnik zobowiązał się zapłacić na rzecz Wnioskodawcy. ZUE S.A. w ramach ww. Rozliczenia Końcowego i Ostatecznego Kontraktu pozostaje do zafakturowania kwota 78.650,00 PLN netto z tytułu wykonania robót dodatkowych.

Sprawa sądowa dotycząca zadania „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie”:

W dniu 14 sierpnia 2014 roku Powód (BILFINGER INFRASTRUCTURE S.A., ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PEBEKA S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o., Kolejowe Zakłady Automatyki Katowice S.A.) złożył przeciwko Pozwanemu (PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.) pozew o zapłatę kwoty 72.835.010,99 PLN, z czego na rzecz ZUE S.A. kwoty 18.521.943,30 PLN wraz z odsetkami liczonymi od dnia 18 sierpnia 2012 r. do dnia zapłaty, tytułem kar umownych za opóźnienie w przekazaniu Placu Budowy. Pozew dotyczy umowy z dnia 27.10.2009r. zawartej pomiędzy Powodem (jako Wykonawcą) o Pozwanym (jako Zamawiającym) na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii kolejowej Nr 8. Etap I: odc. Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie i budowy łącznicy Warszawa Służewiec – Lotnisko Okęcie. Faza 3 roboty budowlane na łącznicy, w ramach projektu nr POLiŚ 7.1-18: „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie”. Zgodnie z treścią Umowy Zamawiający zobowiązany był do przekazania Wykonawcy w terminach podanych w Załączniku do Oferty prawa dostępu do wszystkich części Placu Budowy i użytkowania ich. W przypadku zaś doznania przez Wykonawcę opóźnienia lub poniesienia kosztu na skutek tego, że Zamawiający nie dał mu prawa dostępu i użytkowania w ww. określonych terminach, Wykonawca uprawniony był do naliczenia kar umownych według stawki przewidzianej w Załączniku do Oferty za każdy dzień opóźnienia za nieterminowe przekazania praw dostępu lub użytkowania do wszystkich części Placu Budowy. Zamawiający nie wywiązał się z obowiązku przekazania dostępu do wszystkich części Placu Budowy w zakreślonych w Umowie terminach. Pozwany zakwestionował roszczenia Powodów objęte pozwem w całości, zarówno co do zasady, jak i co do wysokości oraz wniósł o oddalenie powództwa w całości, a także o zasądzenie na jego rzecz kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego według spisu kosztów przedstawionego w trakcie postępowania. Na wypadek nieuwzględnienia przedstawionej argumentacji na rzecz oddalenia powództwa w całości Pozwany zgłosił zarzut miarkowania kary umownej dochodzonej przez Powodów.

ZUE S.A. wskazuje, iż postępowanie to dotyczy wierzytelności ZUE S.A., której wartość wynosi 18 521 943,30 PLN plus odsetki a tym samym przekracza 10% kapitałów własnych ZUE S.A.

Sprawa sądowa dotycząca zadania „Budowa Trasy tramwajowej os. Lecha – Franowo”:

Spór sądowy dotyczy umowy z dnia 21 marca 2011 r., zawartej przez Miasto Poznań, reprezentowane przez Infrastruktura Euro Poznań 2012 Sp. z o.o. („Inwestor Zastępczy”) oraz konsorcjum: Bilfinger Infrastructure S.A., ZUE S.A. i Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń S.A. („Wykonawca”), na wykonanie zadania publicznego pn. „Budowa trasy tramwajowej os. Lecha – Franowo”.

Termin wykonania zamówienia został określony w Specyfikacji Istotnych Warunków Zamówienia („SIWZ”) na dzień 30 kwietnia 2012 r. Zgodnie z Instrukcją dla Wykonawcy (część SIWZ) w terminie tym miało dojść do zakończenia robót i uzyskania „Decyzji pozwolenia na użytkowanie obiektu”, z kolei zgodnie z Warunkami Szczególnymi Kontraktu przed wystąpieniem o Świadectwo Przejęcia Wykonawca miał tylko sporządzić wszystkie dokumenty i dokonać wszelkich czynności niezbędnych do uzyskania przez Miasto Poznań pozwolenia na użytkowanie. Istotną kwestią na etapie pozyskiwania pozwolenia na użytkowanie okazało się dopuszczenie do wykorzystywania w Polsce liniowej czujki ciepła DTS. Projekt budowlany przekazany konsorcjum przez Miasto Poznań nie wskazywał, jaki system czujników ciepła miałby zostać wykorzystany w inwestycji. W projekcie wykonawczym z kolei wskazano system DTS. Zgodnie z wyjaśnieniami przekazanymi przez Miasto Poznań na etapie przetargu projekt wykonawczy miał być dokumentem nadrzędnym nad projektem budowlanym.

Dokumentacja projektowa stanowiła element dokumentacji kontraktowej. Użycie systemu DTS było zatem zgodne z umową. 8 czerwca 2012 r. Miasto Poznań (reprezentowane przez Wykonawcę) uzyskało pozwolenie na użytkowanie części inwestycji. W zakresie pozwolenia na użytkowania dla pozostałej części inwestycji Powiatowy Inspektor Nadzoru Budowlanego uznał, że nie przedłożono mu żadnych dokumentów potwierdzających poprawne dopuszczenie systemu DTS do stosowania na terenie Polski i 27 lipca 2012 r. wydał pozwolenie na użytkowanie pod warunkiem uzyskania do końca 2012 r. dokumentów potwierdzających wprowadzenie do obrotu lub, ewentualnie, zastąpieniem systemu innym, dopuszczonym do obrotu. 9 sierpnia 2012 r. Miasto Poznań, reprezentowane przez swoich prawników, zaskarżyło decyzję o pozwoleniu na użytkowanie w części, w której dotyczyła ona wspomnianego wyżej warunku. We wrześniu 2012 r. Inwestor Zastępczy wyraził pogląd, iż obowiązkiem Wykonawcy było uzyskanie pozwolenia na użytkowanie bez żadnych warunków (pomimo tego, że w żadnej części dokumentacji kontraktowej nie ma wzmianki o tym, iż pozyskiwane pozwolenie na użytkowanie ma być bezwarunkowe). Ostatecznie, 13 grudnia 2012 r. Wojewódzki Inspektor Nadzoru Budowlanego uchylił zaskarżoną warunkową decyzję o pozwoleniu na użytkowanie i udzielił pozwolenia na użytkowanie bez jakichkolwiek warunków. Wojewódzki Inspektor Nadzoru Budowlanego uznał, że czujka DTS została legalnie wprowadzona do obrotu na terenie Niemiec i tym samym, może być również wykorzystywana w Polsce.

Po uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie strony (Miasto Poznań reprezentowane przez Infrastruktura Euro Poznań 2012 sp. z o.o. i Wykonawca) toczyły rozmowy co do ostatecznego rozliczenia umowy. Pomimo wcześniejszego wypracowania przez Strony ustnego porozumienia, Inwestor Zastępczy poinformował Wykonawcę, iż dysponuje nową opinią prawną, w której miałyby być zawarta teza o tym, że warunkowy charakter pozwolenia na użytkowanie obciąża Wykonawcę oraz że do wykonania zobowiązań kontraktowych Wykonawcy ostatecznie doszło dopiero z dniem 13 grudnia 2012 r. (tj. z dniem wydania bezwarunkowego pozwolenia na użytkowanie). Konsekwencją miałyby być możliwość naliczenia kar umownych za okres od 30 kwietnia do 13 grudnia 2012 r., pomniejszony o 45 dni uznanego przez Inwestora Zastępczego za usprawiedliwione opóźnienia. W dniu 4 września 2013 r. Inwestor Zastępczy wystosował do Wykonawcy pismo, w którym oświadczył, iż na podstawie art. 84 Kodeksu cywilnego uchyła się od skutków prawnych oświadczenia woli polegającego na podpisaniu w dniu 21 sierpnia 2012 r. Świadcstwa Przejęcia dla Robót nr IK/12/08/1245/RK potwierdzającego zakończenie czynności odbiorowych z dniem 27 lipca 2012 r. W dalszej kolejności, Inwestor Zastępczy zawiadomił Wykonawcę, iż w jego ocenie wystąpiła zwłoka w realizacji Umowy, trwająca pomiędzy dniem 15 czerwca 2012 r. a dniem uzyskania przez Miasto Poznań ostatecznej prawomocnej decyzji o pozwoleniu na użytkowanie, co nastąpiło 13 stycznia 2013 r. (decyzją z dnia 13 grudnia 2012 r.). W związku z powyższym Inwestor Zastępczy stwierdził, iż czuje się uprawniony do naliczenia kary umownej w łącznej wysokości 6 417 153,00 PLN (jako suma kary umownej w kwocie 5 429 529,00 PLN oraz 987 624,00 PLN), oraz potrącenia kary umownej z ostatecznej transzy wynagrodzenia należnego Wykonawcy.

W dniu 11 października 2013 r. Wykonawca złożył w Sądzie Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pozew o ustalenie, iż Miastu Poznań nie przysługuje wobec Wykonawcy roszczenie o zapłatę kary umownej oraz o ustalenie bezskuteczności złożonego przez Inwestora Zastępczego oświadczenia o uchyleniu się od skutków oświadczenia woli polegającego na podpisaniu Świadcstwa Przejęcia Robót. W dniu 15 stycznia 2014 r. kancelaria Domański Zakrzewski Palinka Sp.K. w imieniu Wykonawcy rozszerzyła ww. pozew o żądanie zasądzenia kwoty 6.417.154,8 PLN tytułem wynagrodzenia za roboty budowlane objętego częściowo uregulowaną fakturą VAT nr 009/13/07S1 z 17 lipca 2013 roku. W dniu 16 stycznia 2014 r. odbyła się pierwsza rozprawa przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, poświęcona zagadnieniom wstępnym (doprecyzowanie niektórych tez dowodowych, ustalenie wartości przedmiotu sporu). 22 stycznia 2014 r. Miasto Poznań złożyło oświadczenie o potrąceniu wierzytelności Wykonawcy o zapłatę kwoty 6.417.154,8 PLN tytułem wynagrodzenia za roboty budowlane (objętej częściowo uregulowaną fakturą VAT nr 009/13/07S1 z 17 lipca 2013 roku) z wierzytelnością o zapłatę kar umownych. 24 stycznia 2014 r. Wykonawca, w wykonaniu postanowienia Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, złożył pismo procesowe, w którym przedstawił stanowisko co stwierdanego przez pozowanych zarzutu przedwczesności powództwa, co do zarzutu spółki Infrastruktura Euro Poznań 2012 sp. z o.o. o niezwiązaniu zapisem na sąd polubowny i co do wartości przedmiotu roszczenia o ustalenie bezskuteczności złożonego przez Infrastruktura Euro Poznań 2012 Sp. z o.o. oświadczenia o uchyleniu się od skutków oświadczenia woli polegającego na podpisaniu w dniu 21 sierpnia 2012 r. Świadcstwa Przejęcia Robót. 28 stycznia 2014 r. Miasto Poznań złożyło odpowiedź na rozszerzenie powództwa Wykonawcy i wniosło o odrzucenie lub ewentualnie o oddalenie rozszerzonego powództwa. Podstawowym zarzutem Miasta Poznań był zarzut potrącenia. Postępowanie arbitrażowe nadal się toczy. .

W dniu 27 czerwca 2014 r. Miasto Poznań dokonało na konto Bilfinger Infrastructure S.A. zapłaty spornej faktury pod następującym tytułem „Pozostała kwota faktury 009/13/07/S1 z zastrzeżeniem zwrotu”. W dniu 3 lipca 2014 r. Bilfinger Infrastructure S.A. przelał na konto ZUE S.A. kwotę 3.654.348,88 PLN, która odpowiada udziałowi ZUE S.A. w spornym wynagrodzeniu przelanym na konto Bilfinger Infrastructure S.A. przez Miasto Poznań.

Należy ponadto wskazać, że zgodnie z podpisaną w dniu 26 października 2010 r. pomiędzy Bilfinger Infrastructure S.A., ZUE S.A. i Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń S.A. umową konsorcjum każdy z konsorcjantów odpowiada za zapłatę/zaspokojenie kar umownych, odszkodowań lub innych roszczeń, które powstały z przyczyn leżących po jego stronie, a konsorcjant którego działanie lub zaniechanie spowoduje powstanie jakiegokolwiek roszczenia, które zamawiający może skierować solidarnie do konsorcjantów, zobowiązuje się zwolnić pozostałych konsorcjantów z tych roszczeń. Mając na uwadze dokonany przez konsorcjantów w umowie konsorcjum i porozumieniu wykonawczym do tej umowy podział zakresów robót należy dodatkowo nadmienić, iż dochodzone przez Miasto Poznań roszczenie o zapłatę kar umownych nie powstało z przyczyn leżących po stronie ZUE.

W dniu 16 września 2014 Powód rozszerzył żądanie pozwu o kwotę 11.156.300,26 tytułem zaspokojenia roszczeń o dodatkową zapłatę zgodnie z warunkami kontraktu wraz z odsetkami ustawowymi, zapłaty za roboty dodatkowe wraz z odsetkami ustawowymi, zwrotu kosztów finansowych związanych z wstrzymaniem przez Pozwanego wydania Powodom zatwierdzonego PŚP nr 15 oraz PŚP nr 16, zwrotu kosztów obsługi prawnej. Udział wierzytelności ZUE S.A. w rozszerzeniu żądania pozwu wynosi 1.561.903,76 PLN.

W dniu 20 lutego 2015 został wydany wyrok częściowy. Sąd polubowny orzekł, że pozwanemu Miasto Poznań – Zarząd Transportu Miejskiego nie przysługuje wobec powodów Bilfinger Infrastructure S.A., ZUE S.A. oraz Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PEBEKA S.A. roszczenie o zapłatę przez powodów kary umownej w kwocie 6.417.153 PLN.

Sprawa sądowa dotycząca zadania „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach Projektu >>Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowej nr 1, 133, 160, 186 na odcinku Zawiercie – Dąbrowa Górnicza Ząbkowice – Jaworzno Szczakowa<<”

W nawiązaniu do opisu przedmiotowej sprawy sądowej zawartego w poprzednim sprawozdaniu, informujemy, iż na posiedzeniu pojednawczym w dn. 18 lutego 2015r. nie doszło do zawarcia ugody. Mając to na uwadze, w dniu 26 lutego 2015 r. Wnioskodawca (ZUE S.A.) złożył ponowny wniosek o przeprowadzenie postępowania pojednawczego przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w sprawie zapłaty kwoty 3.613.726,06 PLN netto za wykonanie, zrealizowanych na Polecenie Inżyniera Kontraktu, prac dodatkowych polegających na wykonaniu w odcinku km 288,850 – 291,609 wymiany nawierzchni torowej, wbudowanie warstwy ochronnej podtorza, zabudowaniu geowłókniny i warstwy filtracyjnej, wykonanie odwonienia wglębnego, na dodatkowej długości 2,009 km, w związku z realizacją Kontraktu pn. „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach Projektu >>Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowej nr 1, 133, 160, 186 na odcinku Zawiercie – Dąbrowa Górnicza Ząbkowice – Jaworzno Szczakowa<<”. W ocenie Wnioskodawcy Zamawiający (PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.) powinien zapłacić wynagrodzenie za wykonane prace dodatkowe, gdyż wykraczają one poza opis przedmiotu zamówienia, w którym wskazano, iż ww. pracę mają zostać wykonane jedynie na długości 0,750 km. W ocenie Zamawiającego ryzyko wykonania wszelkich prac, które mają na celu osiągnięcie określonych parametrów eksploatacyjnych ponosi Wykonawca, ponadto Zamawiający utrzymuje, że wskazanie w Programie Funkcjonalno - Użytkowym zakresu prac na długości 0,750 km, stanowi oczywistą omyłkę, z czym nie zgodził się Wykonawca.

39. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres	Wynagrodzenie	Okres	(dane w PLN) 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		
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	59409,82
Michał Lis	01.2014-12.2014	102 995,49	01.2013-12.2013	97870,15
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.

40. 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	15 694 988,56	3 321 497,39
Lokaty do 3 miesięcy	55 710 474,27	46 407 564,88
Razem	71 405 462,83	49 729 062,27

41. 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 wyłącznie nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 3 975 tys. PLN w formie leasingu finansowego.

42. Umowy leasingu operacyjnego

42.1 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.

42.2 Warunki leasingu

Dla nieruchomości gruntowej w obrębie 45 Podgórze 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.

42.3 Płatności ujęte w kosztach

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Minimalne opłaty za prawo wieczystego użytkowania gruntu	139 768,01	142 425,29
Razem	139 768,01	142 425,29

42.4 Zobowiązania z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntu

(dane w PLN)

	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Do 1 roku	305 897,18	162 821,51
Od 1 roku do 5 lat	1 223 588,72	651 286,04
Ponad 5 lat	21 412 802,60	11 560 327,21
Razem	22 942 288,50	12 374 434,76

43. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

43.1 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	54 347 550,00	38 150 550,00
zastawy	0,00	11 034 573,75
postępowanie sądowe	0,00	0,00
Razem	380 239 307,62	373 238 663,69

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

Zobowiązania warunkowe zabezpieczone weksłami i hipotekami, a także zastawem to głównie umowy kredytowe, leasingowe.

43.2 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 Grupy Kapitałowej zabezpieczenie umów budowlanych, jakie Grupa zawarła z podwykonawcami.

44. 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 30 stycznia 2015 roku nastąpiła rejestracja w KRS podwyższenia kapitału BIUP. Tym samym Spółka BPK Poznań stała się Spółką zależną od BIUP w 2015 roku. Szczegółowy opis znajduje się w punkcie 1.5.

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.

45. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

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

Zarząd ZUE oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej ZUE oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za rok 2014 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, 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

Wierciński Arkadiusz – Członek Zarządu

Kraków, dnia 12 marca 2015 roku

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Skonsolidowane 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