

ZUE S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013**

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

Kraków, 14 marca 2014

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	8
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	10
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku	12
1. Informacje ogólne	12
1.1. Informacje o jednostce	12
1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	12
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	13
2.1. Oświadczenie o zgodności	13
2.2. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013	13
2.3. Standardy i Interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie	13
2.4. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE	14
3. Stosowane zasady rachunkowości	14
3.1. Podstawa sporządzenia i porównywalność danych	14
3.2. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	15
3.3. Ujęcie przychodów ze sprzedaży	15
3.3.1. Sprzedaż towarów i materiałów	15
3.3.2. Kontrakty budowlane	15
3.4. Waluty obce	16
3.5. Koszty finansowania zewnętrznego	16
3.6. Dotacje	16
3.7. Koszty świadczeń pracowniczych	16
3.8. Opodatkowanie	17
3.8.1. Podatek bieżący	17
3.8.2. Podatek odroczony	17
3.8.3. Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrotowy	17
3.9. Rzeczowe aktywa trwałe	17
3.10. Nieruchomości inwestycyjne	18
3.11. Wartości niematerialne i prawne	18
3.12. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	19
3.13. Długoterminowe aktywa finansowe, w tym inwestycje w jednostkach zależnych	19
3.14. Leasing	19
3.15. Zapasy	20
3.16. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	20
3.17. Aktywa finansowe	20
3.17.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	20
3.17.2. Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	21
3.17.3. Pożyczki i należności	21
3.17.4. Utrata wartości aktywów finansowych	21
3.17.5. Wyksięgowanie aktywów finansowych	21
3.18. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę	22
3.19. Instrumenty kapitałowe	22
3.20. Zobowiązania finansowe	22
3.20.1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22
3.20.2. Pozostałe zobowiązania finansowe	22
3.20.3. Wyksięgowanie zobowiązań finansowych	23
3.21. Rezerwy	23
3.22. Umowy rodzące zobowiązania	23
3.23. Instrumenty pochodne	23
4. Podstawowe zasady rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	23
4.1. Podstawy szacowania niepewności	23
4.2. Okresy użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych	23
4.3. Wartość godziwa instrumentów pochodnych i pozostałych instrumentów finansowych	23
4.4. Rezerwy na sprawy sporne	24
4.5. Rezerwy na naprawy gwarancyjne	24
4.6. Rozliczanie kontraktów budowlanych metodą szacowanego stopnia zaawansowania usługi	24
4.7. Aktywa z tytułu podatku odroczony	24
5. Przychody	24
6. Koszty działalności operacyjnej	25
6.1. Amortyzacja	25

7. Pozostałe przychody operacyjne	25
8. Pozostałe koszty operacyjne	26
9. Przychody finansowe	26
10. Koszty finansowe	27
11. Podatek dochodowy	27
11.1. Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	27
11.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe	28
11.3. Saldo podatku odroczonego	29
12. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	30
12.1. Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję	30
12.2. Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję	30
13. Rzeczowe aktywa trwałe	31
13.1. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie	32
14. Nieruchomości inwestycyjne	33
14.1. Wartości niematerialne	34
15. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych oraz zaliczki na inwestycje w jednostkach podporządkowanych	34
15.1. Informacje o podmiotach zależnych Spółki	34
15.2. Połączenie ZUE i PRK	36
16. Pozostałe aktywa	37
17. Zapasy	37
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
18.1. Należności z tytułu dostaw i usług	38
18.2. Należności długoterminowe	39
19. Kapitał akcyjny	40
20. Zysk zatrzymany	41
21. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	41
22. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania	42
22.1. Podsumowanie umów kredytowych	43
23. Rezerwy	44
24. Kontrakty budowlane	44
25. Kaucje z tytułu umów o budowę	45
25.1. Dyskonto ujęte w rachunku zysków i strat	45
25.2. Struktura wiekowa przeterminowanych kaucji z tytułu umów o budowę (wartości nominalne przed dyskontowaniem)	45
25.3. Ryzyko zmiany stopy procentowej	46
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46
26.1. Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	46
27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47
27.1. Ogólne warunki leasingu	47
27.2. Zobowiązania z tytułu leasingu	47
28. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	47
29. Zarządzanie kapitałem	49
30. Zarządzanie ryzykiem finansowym	49
30.1. Ryzyko walutowe	49
30.2. Ryzyko stóp procentowych	50
30.3. Ryzyko cenowe	51
30.4. Ryzyko kredytowe	51
30.5. Ryzyko utraty płynności	51
31. Instrumenty finansowe	52
31.1. Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wycenianych według zamortyzowanego kosztu	53
31.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych	53
31.3. Instrumenty pochodne	53
32. Transakcje z jednostkami powiązanymi	54
32.1. Transakcje handlowe	54
33. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa	56
34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
35. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	57
36. Umowy leasingu operacyjnego	57
36.1. Spółka jako leasingobiorca	57



36.2.	Warunki leasingu.....	57
36.3.	Płatności ujęte w kosztach	57
36.4.	Zobowiązania z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntu	57
37.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	58
37.1.	Zobowiązania warunkowe	58
37.2.	Aktywa warunkowe	58
38.	Zdarzenia po dniu bilansowym	58
39.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	59

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 19 400 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 1 747 500 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE
BPK Gdańsk	Biuro Projektów Kolejowych w Gdańsku Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Gdańsku, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000273363, akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 1 000 000 PLN, wpłacony w całości. Jednostka stowarzyszona.
Grupa ZUE, Grupa, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa ZUE, w skład której wchodzi: ZUE, Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o., Railway Technology International Sp. z o.o., Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., Railway Technology International Germany GmbH.
PLN	Złoty polski
EUR	Euro
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. 2000 roku nr 94 poz. 1037 z późn. zmianami)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(dane w PLN)

Wyszczególnienie	Nota nr	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Przychody ze sprzedaży	5	402 795 774,02	328 247 088,14
Koszt własny sprzedaży	6	379 044 824,46	319 731 044,07
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		23 750 949,56	8 516 044,07
Koszty zarządu	6	17 866 771,37	10 992 829,11
Pozostałe przychody operacyjne	7	5 326 989,30	1 436 179,42
Pozostałe koszty operacyjne	8	2 957 539,00	1 111 259,26
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 253 628,49	-2 151 864,88
Przychody finansowe	9	3 416 739,79	3 222 258,16
Koszty finansowe	10	2 237 594,48	3 506 272,15
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 432 773,80	-2 435 878,87
Podatek dochodowy	11	1 791 078,01	-132 213,78
Zysk (strata) netto z działalności		7 641 695,79	-2 303 665,09
ZYSK (STRATA) NETTO		7 641 695,79	-2 303 665,09
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		- 9 044,20	0,00
Pozostałe całkowite dochody netto razem		- 9 044,20	0,00
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		7 632 651,59	-2 303 665,09
Średnioważona liczba akcji		22 033 866	22 000 000
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,35	-0,10
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)		0,35	-0,10

Sprawozdanie z sytuacji finansowej		(dane w PLN)	
	Nota nr	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	64 165 586,06	24 138 620,72
Nieruchomości inwestycyjne	14	8 659 761,20	0,00
Wartości niematerialne	14.1	11 222 515,87	1 628 595,08
Wartość firmy	15.2	31 171 913,65	0,00
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	15	3 100 292,38	80 605 209,38
Zaliczki na inwestycje w jednostkach podporządkowanych		0,00	0,00
Należności długoterminowe	18.2	0,00	37 956 720,03
Kaucje z tytułu umów o budowę	25	1 644 247,14	52 961,59
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	21 915 295,86	12 412 784,77
Pozostałe aktywa	16	27 435,88	0,00
Aktywa trwałe razem		141 907 048,04	156 794 891,57
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	18 010 068,74	16 548 103,50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	171 695 587,58	152 704 039,05
Kaucje z tytułu umów o budowę	25	5 219 036,44	3 643 819,20
Bieżące aktywa podatkowe	11.2	0,00	0,00
Pozostałe aktywa	16	1 938 211,90	1 855 616,99
Pożyczki udzielone	31	1 753 960,18	785 128,59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34	49 645 210,98	10 231 528,46
Aktywa obrotowe razem		248 262 075,82	185 768 235,79
Aktywa razem		390 169 123,86	342 563 127,36
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	19	5 757 520,75	5 500 000,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	21	93 836 665,29	85 360 680,68
Zyski zatrzymane	20	92 840 726,72	79 530 742,29
Razem kapitał własny		192 434 912,76	170 391 422,97
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	9 550 685,66	22 840 167,24
Kaucje z tytułu umów o budowę	25	8 957 972,44	3 045 951,42
Pozostałe zobowiązania finansowe		0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	704 984,88	127 658,41
Rezerwa na podatek odroczonego	11.3	19 959 519,50	14 120 991,78
Rezerwy długoterminowe	23	6 636 926,15	2 096 936,75
Przychody przyszłych okresów		0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania		0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem		45 810 088,63	42 231 705,60
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	88 317 908,85	80 912 843,77
Kaucje z tytułu umów o budowę	25	6 629 847,11	7 133 576,68
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	22	40 376 960,45	39 133 333,52
Pozostałe zobowiązania finansowe		0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	7 321 351,22	2 345 244,82
Bieżące zobowiązania podatkowe	11.2	2 942 830,00	0,00
Rezerwy krótkoterminowe	23	6 335 224,84	415 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem		151 924 122,47	129 939 998,79
Zobowiązania razem		197 734 211,10	172 171 704,39
Pasywa razem		390 169 123,86	342 563 127,36

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

(dane w PLN)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	5 500 000,00	85 360 680,68	80 551 515,00	171 412 195,68
Korekty błędów	0,00	0,00	-1 020 772,71	-1 020 772,71
Stan na 1 stycznia 2013 roku	5 500 000,00	85 360 680,68	79 530 742,29	170 391 422,97
Zmiany kapitałowe w wyniku połączenia	0,00	0,00	5 677 332,84	5 677 332,84
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	257 520,75	9 023 527,08	0,00	9 281 047,83
Koszty emisji akcji	0,00	- 547 542,47	0,00	- 547 542,47
Zysk (strata) netto	0,0	0,00	7 641 695,79	7 641 695,79
Pozostałe całkowite dochody netto	0,00	0,00	-9 044,20	-9 044,20
Stan na 31 grudnia 2013 roku	5 757 520,75	93 836 665,29	92 840 726,72	192 434 912,76
Stan na 1 stycznia 2012 roku	5 500 000,00	85 360 680,68	81 834 407,38	172 695 088,06
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	0,00	0,00	-2 303 665,09	-2 303 665,09
Pozostałe całkowite dochody netto	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2012 roku	5 500 000,00	85 360 680,68	79 530 742,29	170 391 422,97

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(dane w PLN)

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zysk netto przed opodatkowaniem

Korekty o:

Amortyzację

Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

(Zysk) / strata ze zbycia inwestycji

Rozliczenie RMK z tytułu prowizji od kredytu

(Zysk) / strata z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych

Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych

Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym

Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z

wyjątkiem pożyczek i kredytów i innych źródeł finansowania

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów

Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania

Inne korekty

Zapłacony podatek dochodowy

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z/ WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
9 432 773,80	-2 435 878,87
7 243 937,61	3 151 380,24
-13 795,91	2 546,10
-776 119,22	3 613 108,66
525 920,57	204 080,04
208 125,00	208 125,00
0,00	0,00
0,00	0,00
16 620 841,85	4 743 361,17
55 992 897,90	-16 532 003,49
2 245 481,28	1 471 027,67
-1 032 789,33	-3 915 762,05
-62 195 606,74	-2 621 652,46
855 766,54	851 687,16
0,00	0,00
0,00	0,00
-456 552,00	-3 460 174,00
12 030 039,50	-19 463 516,00

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne

Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach zależnych niekonsolidowanych

Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach zależnych konsolidowanych

Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Pożyczki udzielone

Dywidendy otrzymane

Odsetki otrzymane

Rozliczenie instrumentów finansowych – wydatki

Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

3 052 286,86	4 270 128,88
-9 861 724,36	-1 034 477,44
0,00	0,00
0,00	-22 950,00
-2 060 857,32	-1 626 305,20
0,00	0,00
-1 580 000,00	-726 261,26
0,00	0,00
1 578 402,89	110 227,25
0,00	0,00
0,00	0,00
-8 871 891,93	970 362,23

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Kredyty i pożyczki otrzymane

Spląty kredytów i pożyczek

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego

Odsetki zapłacone

Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy

Wpływy/(wydatki) z emisji akcji

Wpływy - spląty udzielonych pożyczek

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

75 108 049,91	79 453 379,39
-90 769 030,99	-65 772 787,72
-3 702 536,34	-1 786 218,59
-1 785 223,03	-2 894 321,78
-575 406,00	0,00
-547 542,47	0,00
0,00	0,00
-22 271 688,92	9 000 051,30

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM

Środki pieniężne nabyte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych (stan na 01.01.2013 r.)

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (uwzględniające przepływ pieniężny środków nabytych w wyniku połączenia)

Różnice kursowe netto

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU

-19 113 541,35	-9 493 102,47
58 515 733,45	0,00
39 402 192,10	-9 493 102,47
11 490,42	267,05
10 231 528,46	19 724 363,88
49 645 210,98	10 231 528,46

Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 31 grudnia 2013	Wartość kursu walutowego 31 grudnia 2012	Wartość kursu walutowego 31 grudnia 2011
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,1472	4,0882	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,2110	4,1736	nie dotyczy
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,1472	4,0882	4,4168

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku jest pierwszym sprawozdaniem za okres 12 miesięcy, sporządzonym po połączeniu z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych w Krakowie Spółka Akcyjna, które nastąpiło w dniu 20 grudnia 2013 roku.

Dane za poprzedni rok obrotowy pochodzą z jednostkowego sprawozdania ZUE jako jednostki przejmującej, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku. Stanowi to podstawowe wyjaśnienie dla wysokiej dynamiki zmian powstałych w poszczególnych pozycjach finansowych w ujęciu rok do roku.

Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2012 roku uwzględniające dane finansowe Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE. PRK była jednostką zależną ZUE przed terminem połączenia.

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone na euro:

	Stan na 31.12.2013		Stan na 31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	141 907	34 218	156 795	38 353
Aktywa obrotowe	248 262	59 862	185 768	45 440
Aktywa razem	390 169	94 080	342 563	83 793
Kapitał własny	192 435	46 401	170 391	41 679
Zobowiązania długoterminowe	45 810	11 046	42 232	10 330
Zobowiązania krótkoterminowe	151 924	36 633	129 940	31 784
Pasywa razem	390 169	94 080	342 563	83 793

Podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów przeliczone na euro:

	Okres zakończony 31.12.2013		Okres zakończony 31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	402 796	95 653	328 247	78 648
Koszt własny sprzedaży	379 045	90 013	319 731	76 608
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 751	5 640	8 516	2 040
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 254	1 960	-2 152	-516
Zysk (strata) brutto	9 433	2 240	-2 436	-584
Zysk (strata) netto z działalności	7 642	1 815	-2 304	-552
Suma całkowitych dochodów	7 633	1 813	-2 304	-552

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone na euro:

	Okres zakończony 31.12.2013		Okres zakończony 31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	12 030	2 857	-19 464	-4 663
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-8 872	-2 107	970	233
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-22 272	-5 289	9 000	2 156
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-19 114	-4 539	-9 494	-2 274
Środki pieniężne nabyte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych (stan na 01.01.2013 r.)	58 516	13 896	0,00	0,00
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (uwzględniające przepływ pieniężny środków nabytych w wyniku połączenia)	39 402	9 357	-9 494	-2 274
Środki pieniężne na początek okresu	10 232	2 503	19 724	4 466
Środki pieniężne na koniec okresu	49 645	11 971	10 232	2 503

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

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

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

Zarząd:

Wiesław Nowak	Prezes Zarządu
Marcin Wiśniewski	Wiceprezes Zarządu
Jerzy Czeremuga	Wiceprezes Zarządu
Maciej Nowak	Członek Zarządu
Anna Mroczek	Członek Zarządu
Arkadiusz Wierciński	Członek Zarządu (powołanie z dniem 9 stycznia 2014 roku)

Rada Nadzorcza:

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

1.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdania finansowe Spółki obejmujące okres zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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 roku 2013

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez Unię Europejską wchodzą w życie w 2013 roku:

- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzone w UE** w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja wartości, aktywów zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2009-2011)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”,** zatwierdzone 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”,** zatwierdzone 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 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach”,** zatwierdzone 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”,** zatwierdzone 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 wspólne przedsięwzięcia”**, zatwierdzone 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 MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni 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 14 marca 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, Zmiany do MSSF 9** (data wprowadzenia usunięta bezterminowo),
- **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 (obowiązujący 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** (obowiązujący 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 i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – składki pracownicze (data wejścia w życie 1 lipca 2014 roku)
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).
- **Poprawki do MSSF (2010-2012)** –zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38), (obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku).
- **Poprawki do MSSF (2011-2013)** –zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40), (obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku).

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

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia i porównywalność danych

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

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku jest pierwszym sprawozdaniem za okres 12 miesięcy, sporządzonym po połączeniu z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych w Krakowie Spółka Akcyjna, które nastąpiło w dniu 20 grudnia 2013 roku.

Dane za poprzedni rok obrotowy pochodzą z jednostkowego sprawozdania ZUE jako jednostki przejmującej, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku. Stanowi to podstawowe wyjaśnienie dla wysokiej dynamiki zmian powstałych w poszczególnych pozycjach finansowych w ujęciu rok do roku.

Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2012 roku uwzględniające dane finansowe Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE. PRK była jednostką zależną ZUE przed terminem połączenia.

Porównywalność danych finansowych i korekty sprawozdania finansowego:

- a) W przedstawionym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok oraz porównywalnych danych za 2012 rok spółka zaprezentowała zobowiązania z tytułu ZUS w pozycji Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości 727 tys. PLN.

	Prezentacja w sprawozdaniu na dzień 31/12/2012	Dane porównywalne na dzień 31/12/2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	726 562,06	0,00
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	0,00	726 562,06

Powyższa korekta dotyczyła 2012 roku.

- b) W 2012 roku ZUE nieprawidłowo dokonała aktywacji kosztów doradztwa w wysokości 1 021 tys. PLN. W 2013 roku Spółka zaksięgowała tę kwotę w koszty jako korektę wyniku roku ubiegłego.

Korekta w całości dotyczy 2012 roku. Korekta na dzień 31 grudnia 2013 roku spowodowała zmniejszenie zysków zatrzymanych o kwotę 1 021 tys. PLN oraz zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych czynnych.

3.2. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowy podział sprawozdawczości ZUE oparty jest na segmentach branżowych.

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

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

3.3. Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

3.3.1. Sprzedaż towarów i materiałów

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

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

3.3.2. Kontrakty budowlane

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

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

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

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

Spółka prezentuje w zobowiązaniach kwoty należne odbiorcom z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu

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

3.4. Waluty obce

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

3.5. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

3.6. Dotacje

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

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

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

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

3.7. Koszty świadczeń pracowniczych

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

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszt wynagrodzeń obejmuje także wynagrodzenia 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, jak również Fundusz Emerytur Pomostowych. Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy.

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

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

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

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

3.8. Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

3.8.1. Podatek bieżący

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

3.8.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

3.8.3. Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

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

3.9. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Wyszczególnienie

Budynki i budowle
Urządzenia techniczne i maszyny
Środki transportu
Pozostałe środki trwałe

Okres użytkowania

od 25 lat do 30 lat
od 5 lat do 20 lat
od 7 lat do 30 lat
od 4 lat do 15 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

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

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.12. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

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

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

3.10. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

3.11. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

Wyszczególnienie

Okres użytkowania

Licencje na oprogramowanie
Nabyte prawa wieczystego użytkowania

od 2 lat do 10 lat
25 lat

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

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

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów Spółki generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

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

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

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

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

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

3.14. Leasing

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

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

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

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

3.15. Zapasy

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

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

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

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

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

3.16. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

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

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

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

3.17. Aktywa finansowe

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

3.17.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie

- z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

3.17.2. Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

3.17.3. Pożyczki i należności

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

3.17.4. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

3.17.5. Wyksięgowanie aktywów finansowych

Spółka wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści

związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

3.18. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

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

3.19. Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza 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.

3.20. Zobowiązania finansowe

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

3.20.1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

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

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

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

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

3.20.2. 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.

3.20.3. Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

3.21. Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

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

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

3.22. 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.

3.23. Instrumenty pochodne

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

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

4. Podstawowe zasady rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

4.1. Podstawy szacowania niepewności

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.

4.2. Okresy użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych

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

4.3. 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

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

4.5. Rezerwy na naprawy gwarancyjne

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest dla kontraktów budowlanych, dla których Spółka udzieliła gwarancji, w zależności od wartości przychodów z uwzględnieniem odpowiedzialności podwykonawców za powierzony im zakres robót. W 2013 roku relacja utworzonych rezerw do przychodów z kontraktów wyniosła 0,6%. Wysokość rezerw może podlegać zmniejszeniu lub zwiększeniu, na podstawie prowadzonych przeglądów wykonanych robót budowlanych w kolejnych latach gwarancji.

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

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

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

4.6. 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 metodą zysku zerowego.

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

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 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Przychody ze sprzedaży towarów i surowców	17 846 158,65	3 241 609,35
Przychody ze świadczenia usług	23 658 273,43	12 680 327,58
Przychody z tytułu umów o budowę	361 291 341,94	312 325 151,21
Razem	402 795 774,02	328 247 088,14

Przychody ze sprzedaży za lata 2012 i 2013 w całości dotyczyły sprzedaży krajowej. Spółka realizuje prace na terenie całej Polski. Największy udział w sprzedaży stanowią przychody z tytułu umów o budowę. Wielkość sprzedaży uzależniona jest od przetargów, które ogłaszane są na rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej oraz kolejowej. ZUE wyróżniła jeden zagregowany segment sprawozdawczy: inżynieryjne usługi budowlano - montażowe. Zakres działalności obejmuje następujące obszary usług:

- projektowanie, budowę oraz kompleksową modernizację miejskich układów komunikacyjnych,

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

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

6. Koszty działalności operacyjnej

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Zmiana stanu produktów	-12 010 073,52	-4 102 208,23
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-21 304 856,35	0,00
Amortyzacja	6 974 295,16	3 151 380,24
Zużycie surowców i materiałów	125 101 385,39	115 518 535,76
Usługi obce	216 752 689,80	169 909 966,61
Koszty świadczeń pracowniczych	56 736 672,20	36 846 581,36
Podatki i opłaty	1 362 688,75	618 742,56
Pozostałe koszty	12 125 632,18	7 212 319,30
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 173 162,22	1 568 555,58
Razem koszty działalności operacyjnej	396 911 595,83	330 723 873 ,18

6.1. Amortyzacja

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 339 554,02	2 762 404,03
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	545 649,52	388 976,21
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	366 919,32	0,00
Razem	7 252 122,86	3 151 380,24

7. Pozostałe przychody operacyjne

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Zyski ze zbycia aktywów:	0,00	0,00
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne:	5 326 989,30	1 436 179,42
Otrzymane odszkodowania	1 092 200,17	1 106 962,59
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	3 573 634,24	0,00
Zwrot kosztów postępowania sądowego	74 306,18	78 841,00
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0,00	22 424,70
Pozostałe	586 848,71	227 951,13
Razem	5 326 989,30	1 436 179,42

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczane są zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku Spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

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

8. Pozostałe koszty operacyjne

	(dane w PLN)	
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Straty ze zbycia aktywów:	138 483,97	204 080,04
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	138 483,97	204 080,04
Pozostałe	2 819 055,03	907 179,22
Darowizny	1 557,49	3 900,00
Odszkodowania wypłacone	484 446,12	5 197,13
Koszty postępowań spornych	107 735,91	202 190,51
Poniesione szkody	0,00	229 883,58
Koszty gwarancji dobrego wykonania	112 707,93	0,00
Koszty gwarancji i ubezpieczeń projektów zakończonych	0,00	434 145,59
Rozliczenia niedoborów magazynów	0,00	17 359,67
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	1 547 596,97	0,00
Umorzenie należności	0,00	4 364,00
Kary	83 801,69	0,00
Składki na rzecz organizacji branżowych	0,00	8 200,00
Inne	481 208,92	1 938,74
Razem	2 957 539,00	1 111 259,26

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

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

9. Przychody finansowe

	(dane w PLN)	
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Przychody odsetkowe:	1 525 138,01	1 394 713,80
Odsetki od lokat bankowych	1 480 038,72	112 509,07
Odsetki od pożyczki	35 648,39	22 674,26
Odsetki od należności	9 450,90	1 259 530,47
Zysk na różnicach kursowych	49 066,55	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Pozostałe	1 842 535,23	1 827 544,36
Dyskonto pozycji długoterminowych	1 789 941,89	1 333 128,95
Wycena instrumentów pochodnych	0,00	0,00
Realizacja instrumentów finansowych	0,00	0,00
Skonto z tytułu wcześniejszej zapłaty zobowiązania	0,00	404 481,21
Poręczenia finansowe	0,00	89 934,20
Pozostałe	52 593,34	0,00
Razem	3 416 739,79	3 222 258,16

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

10. Koszty finansowe

	(dane w PLN)	
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Koszty odsetkowe:	1 881 066,75	3 046 690,50
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	1 459 207,40	2 516 913,44
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	356 098,77	321 161,60
Odsetki od pożyczki	0,00	0,00
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	65 760,58	208 615,46
Pozostałe koszty finansowe:	356 527,73	459 581,65
Strata na różnicach kursowych	250,91	78 134,99
Dyskonto pozycji długoterminowych	344 911,34	381 446,66
Realizacja instrumentów finansowych	0,00	0,00
Koszty prowizji bankowej tyt. nakładów inwestycyjnych	0,00	0,00
Inne	11 365,48	0,00
Razem	2 237 594,48	3 506 272,15

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

11. Podatek dochodowy

11.1. Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	(dane w PLN)	
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Bieżący podatek dochodowy:	3 983 958,00	0,00
Bieżące obciążenie podatkowe	3 983 958,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy:	-2 192 879,99	-132 213,78
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-2 192 879,99	-132 213,78
Koszt/dochód podatkowy razem	1 791 078,01	-132 213,78

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

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

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Zysk z działalności	9 432 773,80	-2 435 878,87
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	1 792 227,02	-462 816,98
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-1 149,01	330 603,20
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	0,00	0,00
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku bieżącego i odroczonego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Koszt podatku dochodowego ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 791 078,01	-132 213,78

11.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	2 942 830,00	0,00
Razem	2 942 830,00	0,00

11.3. Saldo podatku odroczonego

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Saldo podatku odroczonego na początek okresu	-1 708 207,01	-1 840 420,79
BO połączenia	3 849 482,00	0,00
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:		
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	6 017 636,00	1 390 333,64
Dyskonto należności	124 401,00	309 169,70
Zobowiązania z tytułu leasingu	932 454,00	537 982,46
Naliczone odsetki	0,00	186 758,48
Inne , w tym odpisy na należności	345 473,86	973,85
Produkcja w toku podatkowa	10 487 932,00	8 475 576,22
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:		
Wycena kontraktów długoterminowych	8 933 054,00	10 814 947,72
Rzeczowe aktywa trwałe	10 721 355,00	2 893 371,98
Dyskonto zobowiązań	365 799,00	154 400,21
Naliczone odsetki	0,00	258 188,61
Inne	-60 688,50	83,26
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach		
Straty podatkowe	4 007 399,00	1 511 990,42
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	1 955 776,36	-1 708 207,01
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-185 498,63	132 213,78
- odniesiona w dochód	1 936 684,01	132 213,78
- odniesiona na kapitał własny	-2 122 182,64	0,00

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

12. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję	0,35	-0,10
Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję ogółem	0,35	-0,10
Zysk (strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję	0,35	-0,10
Zysk (strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	0,35	-0,10

12.1. Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Zysk (strata) na jedną akcję za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	0,35	-0,10
Zysk (strata) wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	7 641 695,79	-2 303 665,09
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku (straty) przypadającego na jedną akcję	22 033 866	22 000 000

12.2. Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Zysk (strata) wykorzystany do skalkulowania zysku (straty) rozwodnionego na akcję nie różni się od tego wykorzystanego do obliczenia zwykłego zysku (straty) na akcję na dzień 31 grudnia 2013 roku.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

(dane w PLN)

	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto									
Stan na 1 stycznia 2013 roku	12 287,67	1 358 516,00	11 118 105,35	21 345 563,99	954 192,17	34 788 665,18	0,00	0,00	34 788 665,18
Zwiększenia z tytułu połączenia (dane wg stanu na 01/01/2013 r.)	0,00	21 476 154,29	15 616 375,17	10 788 978,98	1 125 696,55	49 007 204,99	1 274 289,61	0,00	50 281 494,60
Zwiększenie stanu	0,00	790 748,98	645 944,03	12 172 479,00	105 256,98	13 714 428,99	2 562 351,67	0,00	16 276 780,66
Likwidacje	0,00	463 608,64	207 570,38	4 693 456,34	230 413,92	5 595 049,28	2 428 165,01	0,00	8 023 214,29
Stan na 31 grudnia 2013 roku	12 287,67	23 161 810,63	27 172 854,17	39 613 565,63	1 954 731,78	91 915 249,88	1 408 476,27	0,00	93 323 726,15
Umorzenie i utrata wartości									
Stan na 1 stycznia 2013 roku	0,00	302 315,28	3 966 980,06	5 965 347,72	415 401,40	10 650 044,46	0,00	0,00	10 650 044,46
Zwiększenia z tytułu połączenia (dane wg stanu na 01/01/2013 r.)	0,00	3 612 264,88	5 105 821,55	3 799 043,57	676 191,86	13 193 321,86	0,00	0,00	13 193 321,86
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0,00	127 543,13	170 470,37	702 251,96	24 748,57	1 025 014,03	0,00	0,00	1 025 014,03
Koszty amortyzacji	0,00	766 959,74	2 541 964,96	2 878 821,53	152 041,57	6 339 787,80	0,00	0,00	6 339 787,80
Stan na 31 grudnia 2013 roku	0,00	4 553 996,77	11 444 296,20	11 940 960,86	1 218 886,26	29 158 140,09	0,00	0,00	29 158 140,09
Wartość bilansowa									
Według stanu na dzień 1 stycznia 2013 roku	12 287,67	1 056 200,72	7 151 125,29	15 380 216,27	538 790,77	24 138 620,72	0,00	0,00	24 138 620,72
Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku	12 287,67	18 607 813,86	15 728 557,97	27 672 604,77	735 845,52	62 757 109,79	1 408 476,27	0,00	64 165 586,06

Rzeczowe aktywa trwałe ogółem pozostające w dyspozycji Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku osiągnęły wartość 64,2 PLN (24,1 mln PLN w 2012 roku).

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość zobowiązań zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 32,9 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość bilansowa brutto, w pełni amortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych, a będących nadal w używaniu wyniosła 3,3 mln PLN.

13.1. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Przedmiotem zastawu rejestrowego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku był wykaz zbioru rzeczy ruchomych (maszyny i urządzenia) o wartości księgowej netto: 11 mln PLN, jako zabezpieczenie do umowy kredytowej nr WAR/2001/11/198/CB. Kredyt przeznaczony był na finansowanie oraz refinansowanie kontraktu "Budowa linii tramwajowej łączącej ul. Bożka oraz Kampus UJ w Krakowie wraz z systemem sterowania ruchem i nadzoru". Kredyt został spłacony w dniu 7 stycznia 2014 i nastąpiło zwolnienie zabezpieczeń.

14. Nieruchomości inwestycyjne

(dane w PLN)

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	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 2013 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia z tytułu połączenia (dane wg stanu na 01/01/2013 r.)	125 550,00	5 032 658,77	5 464 069,78	0,00	0,00	0,00	10 622 278,55	0,00	0,00	10 622 278,55
Zwiększenie stanu	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacje	0,00	0,00	43 266,00	0,00	0,00	0,00	43 266,00	0,00	0,00	43 266,00
Stan na 31 grudnia 2013 roku	125 550,00	5 032 658,77	5 420 803,78	0,00	0,00	0,00	10 579 012,55	0,00	0,00	10 579 012,55
Umorzenie i utrata wartości										
Stan na 1 stycznia 2013 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia z tytułu połączenia (dane wg stanu na 01/01/2013 r.)	0,00	661 997,97	933 600,06	0,00	0,00	0,00	1 595 598,03	0,00	0,00	1 595 598,03
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0,00	0,00	43 266,00	0,00	0,00	0,00	43 266,00	0,00	0,00	43 266,00
Koszty amortyzacji	0,00	165 648,36	201 270,96	0,00	0,00	0,00	366 919,32	0,00	0,00	366 919,32
Stan na 31 grudnia 2013 roku	0,00	827 646,33	1 091 605,02	0,00	0,00	0,00	1 919 251,35	0,00	0,00	1 919 251,35
Wartość bilansowa										
Według stanu na dzień 1 stycznia 2013 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku	125 550,00	4 205 012,44	4 329 198,76	0,00	0,00	0,00	8 659 761,20	0,00	0,00	8 659 761,20

14.1. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 846 496,73	801 579,84
- oprogramowanie komputerowe	1 846 496,73	801 579,84
Inne wartości niematerialne i prawne, w tym:	9 376 019,14	827 015,24
- prawo wieczystego użytkowania	9 376 019,14	827 015,24
Razem	11 222 515,87	1 628 595,08

Tabela ruchu wartości niematerialnych:

(dane w PLN)

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne WNIP - oprogramowanie	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 204 391,32	1 700 961,72	2 905 353,04
Zwiększenia z tytułu połączenia (dane wg stanu na 01/01/2013 r.)	9 136 800,00	283 506,91	9 420 306,91
Zwiększenie stanu		1 318 346,96	1 318 346,96
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	99 225,00	38 470,44	137 695,44
Stan na 31 grudnia 2013 roku	10 241 966,32	3 264 345,15	13 506 311,47
Umorzenie i utrata wartości			
Stan na 1 stycznia 2013 roku	377 376,08	899 381,88	1 276 757,96
Zwiększenia z tytułu połączenia (dane wg stanu na 01/01/2013 r.)	334 124,08	169 537,56	503 661,64
Koszty amortyzacji	160 355,02	386 786,62	547 141,64
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	5 908,00	37 857,64	43 765,64
Stan na 31 grudnia 2013 roku	865 947,18	1 417 848,42	2 283 795,60
Wartość bilansowa			
Według stanu na dzień 1 stycznia 2013 roku	827 015,24	801 579,84	1 628 595,08
Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku	9 376 019,14	1 846 496,73	11 222 515,87

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.

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

15.1. Informacje o podmiotach zależnych Spółki

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

W dniu 20 grudnia 2013 roku w wyniku wpisania do właściwego rejestru, nastąpiło połączenie ZUE (jako „Spółki Przejmującej”) z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. (jako „Spółki Przejmowanej”). Połączenie zostało opisane w pkt. 15.2.

Podmiotami zależnymi Emitenta są:

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

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały i akcje		Wartość wg kosztu historycznego	
			Stan na 31/12/2013 %	Stan na 31/12/2012 %	Stan na 31/12/2013 PLN	Stan na 31/12/2012 PLN
Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A.	Budownictwo kolejowe, budownictwo infrastruktury tramwajowej	Kraków	W dniu 20 grudnia 2013 roku nastąpiło połączenie	87%	W dniu 20 grudnia 2013 roku nastąpiło połączenie	78 504 917,00
Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o.	Realizacja projektów związanych z branżą tramwajową i kolejową	Kraków	49%	49%	655 099,68	655 099,68
Railway Technology International Sp. z o.o.	Obecnie spółka nie prowadzi działalności	Kraków	51%	51%	28 585,50	28 585,50
Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o.	Tworzenie kompleksowych dokumentacji projektowych	Kraków	84%	62%	2 416 607,20	1 416 607,20
Razem inwestycje w jednostkach podporządkowanych					3 100 292,38	80 605 209,38

W dniu 20 czerwca 2013 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o podwyższeniu kapitału spółki BPK Poznań z kwoty 747 500 PLN do kwoty 1 747 500 PLN.

Na koniec roku 2013 w stosunku do końca roku 2012 nie uległa zmianie ilość udziałów RTI i BIUP, w których posiadaniu była ZUE.

Jednostki stowarzyszone:

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

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

Pośredni udział ZUE w BPK Gdańsk na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 41%.

15.2. Połączenie ZUE i PRK

Aspekt prawny

W dniu 15 lipca 2013 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o połączeniu ZUE z PRK. W dniu 6 grudnia 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE, które na mocy uchwały nr 4 zdecydowało o połączeniu Spółki i PRK. Przedmiotowe połączenie nastąpiło w dniu 20 grudnia 2013 roku poprzez wpis połączenia przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh tj. przez przeniesienie całego majątku PRK na ZUE w zamian za akcje ZUE, które zostały wydane akcjonariuszom PRK, z uwzględnieniem przepisu art. 514 KSH, tj. z wyłączeniem ZUE jako akcjonariusza PRK, który nie będzie obejmował akcji własnych w zamian za akcje PRK.

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

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

Wpływ na prowadzoną działalność mają zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy ZUE w związku z przeprowadzonym w 2013 roku połączeniem ZUE i PRK. Celem połączenia było efektywniejsze wykorzystanie posiadanego potencjału obu spółek oraz uzyskanie efektów synergii, w tym m.in. lepsze wykorzystanie potencjału wykonawczego, uzyskanie efektów synergii ekonomiczno – finansowych, w tym m.in. zracjonalizowanie kosztów prowadzonej działalności (włączając w to ograniczenie kosztów związanych z utrzymywaniem osobnego podmiotu), uproszczenie struktury Grupy ZUE oraz zwiększenie efektywności zarządzania 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.

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 odroczony) ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień połączenia były obliczone na dzień objęcia kontroli nad spółką zależną PRK przez ZUE w 2010 roku i wynikają ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zmiany udziałowe w wyniku połączenia zostały ujęte jako zmiany kapitałowe.

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej przedstawia dane finansowe połączonych podmiotów ZUE i PRK na dzień 31 grudnia 2013 roku, natomiast sprawozdanie z całkowitych dochodów uwzględnia wynik finansowy PRK za okres 12 miesięcy.

16. Pozostałe aktywa

(dane w PLN)

	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 938 211,90	1 855 616,99	0,0	0,00
Inne należności długoterminowe	0,0	0,00	27 435,88	0,00

Na wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych składają się głównie pozycje ubezpieczeń majątkowych oraz gwarancji należytego wykonania umowy, a także usunięcia wad i usterek rozliczane w czasie.

17. Zapasy

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Materiały	16 703 507,85	15 300 311,09
Produkcja w toku	1 103 032,14	1 043 518,01
Wyroby gotowe	203 528,75	204 274,40
Razem	18 010 068,74	16 548 103,50

Stan zapasów ujęty na koniec okresu obrotowego wyniósł 18,0 mln PLN (16,5 mln PLN za rok 2012). Wysoki stan zapasów związany jest z prowadzeniem zaawansowanych prac budowlanych.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Należności z tytułu dostaw i usług	135 087 028,80	95 734 651,70
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług prawnych	-13 132 656,85	-86 666,29
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,00
Należności z tytułu kontraktów (wycena)	47 016 071,48	56 920 777,45
Zaliczki	2 526 025,56	0,00
Inne należności	199 118,59	135 276,19
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	171 695 587,58	152 704 039,05

18.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (po uwzględnieniu upustów) na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 135,1 mln PLN (95,7 mln PLN na koniec roku 2012). Saldo należności z tytułu dostaw i usług nie obejmuje należności przeterminowanych, na które został utworzony odpis aktualizujący.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nie obarczonych utratą wartości:

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Należności nieprzeterminowane	93 752 397,37	69 165 684,88
Należności przeterminowane, ale nie obciążone utratą wartości	28 201 974,58	26 482 300,53
1-30 dni	23 337 172,36	20 127 676,84
31-60 dni	721 038,58	2 742 253,62
61-90 dni	30 154,03	181 411,72
91-180 dni	3 599 364,35	416 650,89
181-360 dni	49 979,65	2 785 573,05
powyżej 360 dni	464 265,61	228 734,41
Należności przeterminowane, na które zostały utworzone odpisy aktualizujące	13 132 656,85	86 666,29
1-30 dni	0,00	0,00
31-60 dni	457 089,07	0,00
61-90 dni	18 800,20	0,00
91-180 dni	3 177 395,06	0,00
181-360 dni	4 914 421,44	0,00
powyżej 360 dni	4 564 951,08	86 666,29
Razem należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	135 087 028,80	95 734 651,70
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-13 132 656,85	-86 666,29
Razem należności z tytułu dostaw i usług (netto)	121 954 371,95	95 647 985,41

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Stan na początek roku	86 666,29	86 666,29
Zwiększenia z tytułu połączenia (dane wg stanu na 1.01.2013 r.)	4 468 269,87	0,00
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	856 859,10	0,00
Odpisy nie księgowane w wynik finansowy	7 820 910,36	0,00
Kwoty odpisane jako nieściągalne	0,00	0,00
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-41 014,02	0,00
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-59 034,75	0,00
Odwrócenie dyskonta	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	13 132 656,85	86 666,29

18.2. Należności długoterminowe

(dane w PLN)

	Stan na dzień 31/12/2013	Stan na dzień 31/12/2012
Należności z tytuł dostaw i usług	0,00	39 577 093,78
Odpis aktualizujący na należności zagrożone	0,00	0,00
Dyskonto należności długoterminowych	0,00	-1 620 373,75
Razem	0,00	37 956 720,03

Należności z tytułu dostaw i usług

(dane w PLN)

	Wartość brutto należności długoterminowych
Stan na początek roku obrotowego	37 956 720,03
Zwiększenia	0,00
Zmniejszenia	37 956 720,03
przeniesienie do należności krótkoterminowych	37 956 720,03
naliczenie dyskonta	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	0,00

19. Kapitał akcyjny

(dane w PLN)

	Kapitał podstawowy	
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Kapitał zarejestrowany	5 757 520,75	5 500 000,00
Wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym	5 757 520,75	5 500 000,00

Skład kapitału akcyjnego na dzień 14.03.2014 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			

20. Zysk zatrzymany

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Stan na początek roku obrotowego zysków zatrzymanych	80 551 515,00	81 834 407,38
Korekta bilansu otwarcia	-1 020 772,71	0,00
Przekształcony bilans otwarcia	79 530 742,29	81 834 407,38
Podział zysku netto	0,00	18 718 177,90
Kapitał zapasowy	0,00	18 718 177,90
Kapitał rezerwowy	0,00	0,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
Wynik roku	7 632 651,59	-1 282 892,38
Korekta błędów	0,00	-1 020 772,71
Wypłata dywidendy za rok poprzedni	0,00	0,00
Zaliczkowa wypłata dywidendy za rok bieżący	0,00	0,00
Zmiana zysku netto według zasad MSSF	0,00	0,00
Zmiany kapitałowe w wyniku połączenia	5 677 332,94	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	92 840 726,72	79 530 742,29

Zyski zatrzymane z lat poprzednich obejmują w całości zyski zatrzymane w Spółce decyzją jej akcjonariuszy oraz skutki implementacji MSSF. Na stan zysków zatrzymanych na koniec 2013 roku składają się:

- Kapitał zapasowy (bez nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej):	40 666 027,72 PLN
- Kapitał rezerwowy:	39 434 845,22 PLN
- Zyski (straty) z lat ubiegłych:	-570 130,75 PLN
- Całkowite dochody roku bieżącego:	7 632 651,59 PLN
- Zmiany kapitałowe w wyniku połączenia	5 677 332,94 PLN

Spółka tworzy kapitał rezerwowy zgodnie ze statutem. Na kapitał rezerwowy może być przeznaczony zysk Spółki przeznaczony do podziału w następnych okresach, bądź na pokrycie innych wydatków.

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

21. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Stan na początek roku obrotowego	85 360 680,68	85 360 680,68
Emisja akcji	9 023 527,08	0,00
Koszty emisji akcji	547 542,47	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	93 836 665,29	85 360 680,68

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.

22. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Długoterminowe	9 550 685,66	22 840 167,24
Kredyty bankowe (i)	5 111 111,22	20 700 811,30
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych	0,00	0,00
pozostałych jednostek	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 439 574,44	2 139 355,94
Krótkoterminowe	40 376 960,45	39 133 333,52
Kredyty w rachunku bieżącym (ii)	0,00	0,00
Kredyty bankowe (i)	38 011 357,48	39 065 577,84
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych	0,00	0,00
Pozostałych jednostek	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (iii)	2 781 852,97	692 130,68
Rozliczenia prowizji od kredytu (iv)	-416 250,00	-624 375,00
Razem kredyty i pożyczki	49 927 646,11	61 973 500,76

22.1. Podsumowanie umów kredytowych

Stan na 31 grudnia 2013 r.

(dane w PLN)						
Bank / jednostka	Opis	Kwota kredytu wg umowy	Zadłużenie na dzień 31/12/2013	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Kredyty w rachunku bieżącym (ii)						
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym (umowa nr 07/183/04/Z/VV)(v)	10 000 000,00	0,00	WIBOR dla kredytów międzybankowych O/N + marża banku	15 maj 2014	1. hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 1.000.000,00 PLN na nieruchomości KR1P/00264688/9, KR1P/0017153/4, KR1P/00227028/4 2. weksel in blanco
Bank Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym (umowa nr 5700/13/400/04)	10 000 000,00	0,00	WIBOR 1M + marża banku	22 maj 2014	brak
Pozostałe kredyty (i)						
mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny (umowa nr 07/164/11/Z/IN)	23 000 000,00	10 222 222,30	WIBOR 3M + marża banku	11 grudzień 2015	1. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. hipoteka umowna łączna do kwoty 35.420.550,00 PLN na nieruchomościach KR1P/0026488/9, KR1P/0017153/4, KR1P/00227028/4, WA5M/00242445/1, KR1P/00333015/6, KR1P/00328817/0
Bank Millennium S.A.	Kredyt rewolwingowy (umowa nr 2749/11/475/04)(v)	35 000 000,00	22 421 657,40	WIBOR 1M + marża banku	23 maj 2014	1. cesja wierzytelności z kontraktu: "Budowa zajezdni tramwajowej Franowo w Poznaniu" 2. cesja wierzytelności z kontraktu nr DO 13/2013 "Modernizacja torowiska tramwajowego wydzielonego linii 15,21,24,27 w ciągu ul.3-go Maja, CWK w Sosnowcu wraz z peronami; modernizacja przejazdów na terenie Sosnowca: ul 3-go Maja, skrzyżowanie z Parkową i Mościckiego (zadanie nr 28), modernizacja linii tramwajowej w Sosnowcu na ulicy 3-go Maja, od CWK do Pętli Zagórze (zadanie nr 29)" 3. bankowy tytuł egzekucyjny na kwotę 52 500 tys. PLN do 23 maja 2017 roku
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt odnawialny (umowa nr WAR/2001/11/198/CB)(v)	45 000 000,00	10 478 589,00	WIBOR 3M + marża banku	spłata kredytu w dniu 7 stycznia 2014 i zwolnienie zabezpieczeń	1. weksel własny in blanco 2. zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dot. ubezpieczenia maszyn i urządzeń 3. cesja wierzytelności z kontraktu nr 90/132/284/00/11024955/10/I/I 4. oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe

(iii) Szczegóły dotyczące leasingu przedstawiono w Nocie 27.

(iv) Pozycja obejmuje naliczoną prowizję od kredytu na zakup PRK, która prezentacyjnie pomniejsza zobowiązania kredytowe.

(v) Dla umów kredytowych o numerach 07/183/04/Z/VV, 2749/11/475/04 zostały przedłużone terminy spłaty kredytu.

23. Rezerwy

Poniżej zostały zaprezentowane zmiany z tytułu rezerw.

(dane w PLN)

	Stan na 01/01/2013	Zwiększenia z tytułu połączenia (dane wg stanu na 01/01/2013)	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 31/12/2013
Rezerwy długoterminowe:	2 224 595,16	5 426 463,20	1 664 751,90	1 732 042,77	241 856,46	7 341 911,03
Rezerwy na świadczenia pracownicze	127 658,41	2 171 546,60	137 822,64	1 732 042,77	0,00	704 984,88
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 096 936,75	3 254 916,60	1 526 929,26	0,00	241 856,46	6 636 926,15
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy krótkoterminowe:	2 033 682,76	11 013 158,02	4 928 017,22	3 531 240,86	4 815 600,71	9 628 016,43
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 618 682,76	3 417 292,88	3 147 225,59	200 666,40	4 689 743,24	3 292 791,59
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	415 000,00	2 675 422,69	713 818,54	0,00	103 057,47	3 701 183,76
Rezerwa na stratę na kontraktach	0,00	0,00	600 000,03	0,00	0,00	600 000,03
Pozostałe rezerwy	0,00	4 920 442,45	466 973,06	3 330 574,46	22 800,00	2 034 041,05
Razem rezerwy:	4 258 277,92	16 439 621,22	6 592 769,12	5 263 283,63	5 057 457,17	16 969 927,46

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest dla kontraktów budowlanych, dla których Spółka udzieliła gwarancji, w zależności od wartości przychodów z uwzględnieniem odpowiedzialności podwykonawców za powierzony im zakres robót. W 2013 roku relacja utworzonych rezerw do przychodów z kontraktów wyniosła 0,6%. Wysokość rezerw może podlegać zmniejszeniu lub zwiększeniu, na podstawie prowadzonych przeglądów wykonanych robót budowlanych w kolejnych latach gwarancji.

24. Kontrakty budowlane

Poniższe dane dotyczą kontraktów budowlanych realizowanych przez Spółkę.

Wybrane dane bilansowe

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Aktywa:	182 129 935,66	189 250 865,67
w tym:		
- Wycena kontraktów	47 016 071,48	56 920 777,45
- Zaliczki przekazane na kontrakty	2 526 025,56	364 768,90
Pasywa	108 110 715,20	70 965 043,19
w tym:		
- Wycena kontraktów	12 438 428,12	1 077 031,05
- Rezerwa na koszty kontraktów	12 521 925,53	7 117 414,60
Otrzymane zaliczki na kontrakty	0,00	0,00
Przychody z tytułu umów o budowę	361 291 341,94	312 325 151,21
Koszty z tytułu umów o budowę	346 048 630,75	306 556 003,44
Zysk / (strata) brutto	15 242 711,19	5 769 147,77

25. Kaucje z tytułu umów o budowę

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	1 644 247,14	52 961,59
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	5 219 036,44	3 643 819,20
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	6 863 283,58	3 696 780,79
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	8 957 972,44	3 045 951,42
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	6 629 847,11	7 133 576,68
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	15 587 819,55	10 179 528,10

Kaucje z tytułu umów o budowę o okresie zapłaty powyżej jednego roku podlegają dyskontowaniu i są wykazywane w bilansie w wartości bieżącej. Poniższe zestawienie wskazuje skutki dyskontowania ujęte w bilansach oraz rachunkach zysków i strat Spółki na poszczególne okresy. Podane kwoty dyskonta obniżają odpowiednio wartość nominalną należności i zobowiązań z tytułu kaucji. W 2013 roku przyjęto stopę dyskontową w wysokości 4%. Ponadto w bilansie rozpoznany jest podatek odroczonego od podanych kwot wyliczony według obowiązującej w Polsce stawki podatkowej 19% oraz od efektu zmiany wartości dyskonta w rachunku zysków i strat.

25.1. Dyskonto ujęte w rachunku zysków i strat:

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	25 325,74	6 835,21
Dyskonto kaucji długoterminowych z tytułu umów o budowę zatrzymanych dostawcom	1 065 720,76	515 906,95
Korekta przychodów finansowych	-84 605,38	286 317,82
Korekta kosztów finansowych	1 075 389,99	0,00
Podatek odroczonego rozpoznany od powyższych korekt	220 399,12	-54 400,39
Wpływ netto na rachunek zysków i strat	-939 596,25	231 917,43

25.2. 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, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości:

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Kaucje z tytułu umów o budowę przeterminowane, niespłacone w okresie:		
– do 1 miesiąca	0,00	1 970,10
– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	335 248,23	0,00
– powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	19 369,00
– powyżej 1 roku	0,00	206 969,68
Razem	335 248,23	228 308,78

25.3. Ryzyko zmiany stopy procentowej

Efektywna stopa procentowa na dzień 31 grudnia 2013 roku zastosowana do dyskontowania kaucji gwarancyjnych nie uległa zmianie w stosunku do roku 2012 i wynosiła 4%.

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56 131 983,22	59 013 924,61
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	6 036 000,39	13 669 759,19
Rozliczenia międzyokresowe bierne	12 914 008,55	7 117 414,60
Zobowiązania z tytułu kontraktów (wycena)	13 064 266,10	1 077 031,05
Inne zobowiązania	171 650,59	34 714,32
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	88 317 908,85	80 912 843,77

26.1. Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Zobowiązania nieprzeterminowane	52 458 735,82	48 325 942,74
Zobowiązania przeterminowane	3 673 247,40	10 687 981,87
1-30 dni	3 009 713,81	2 232 564,63
31-60 dni	1 185,91	7 335 021,11
61-90 dni	585 333,52	36 431,96
91-180 dni	2 376,57	0,00
181-360 dni	27 999,55	1 083 964,17
powyżej 360 dni	46 638,04	0,00
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56 131 983,22	59 013 924,61

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 56,1 mln PLN (59,0 mln PLN za rok 2012).

27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

27.1. 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.

27.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

(dane w PLN)

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Nie dłużej niż 1 rok	3 080 611,32	855 752,80	2 781 852,97	692 130,68
Od 1 roku do 5 lat	4 759 406,46	2 540 095,72	4 439 574,44	2 139 355,94
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00	0,00
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-618 590,37	-564 361,90	nie dotyczy	nie dotyczy
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	7 221 427,41	2 831 486,62	7 221 427,41	2 831 486,62
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:				
Kredyty bieżące (Nota nr 22)			2 781 852,97	692 130,68
Kredyty długoterminowe (Nota nr 22)			4 439 574,44	2 139 355,94

28. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

Począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku, w związku ze zmianami wprowadzonymi do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” Spółka ujmuje zyski i straty aktuarialne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Uprzednio Spółka za rok 2012 ujmowała zyski i straty aktuarialne w rachunku zysków i strat.

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 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Odprawy emerytalno – rentowe, w tym:	751 004,89	127 658,41
– wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	751 004,89	127 658,41
– zyski / (straty) aktuarialne nieujęte na dzień bilansowy	0,00	0,00
– koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte na dzień bilansowy	0,00	0,00
Zobowiązania wobec pracowników	0,00	0,00
Pozostałe świadczenia pracownicze	7 275 331,21	2 345 244,82
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 925 360,76	1 618 682,76
– rezerwa na premie	321 410,82	0,00
– wynagrodzenia	2 028 630,44	0,00
– świadczenia ZUS i inne	1 999 929,19	726 562,06
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych ogółem	8 026 336,10	2 472 903,23
w tym:		
– część długoterminowa	704 984,88	127 658,41
– część krótkoterminowa	7 321 351,22	2 345 244,82

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

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Stopa dyskonta	4%	4%
Przewidywana inflacja	0%	3%
Przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	3%	3%

Odprawy emerytalno-rentowe

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	127 658,41	132 677,59
Zwiększenia z tytułu połączenia (dane według stanu na dzień 1.01. 2013 roku)	2 248 846,26	0,00
Koszty odsetek	86 486,85	5 307,10
Koszty bieżącego zatrudnienia	121 875,67	20 328,41
Koszty przeszłego zatrudnienia	- 1 710 358,10	0,00
Wypłacone świadczenia	-114 460,00	0,00
(Zyski) / straty aktuarialne	-9 044,20	-30 654,69
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	751 004,89	127 658,41

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

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Koszty bieżącego zatrudnienia	83 151,11	20 328,41
Koszty odsetek	86 486,86	5 307,10
(Zyski) / straty aktuarialne do ujęcia w okresie	-9 044,20	-30 654,69
Koszty przeszłego zatrudnienia	-1 710 358,10	0,00
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-1 549 764,33	-5 019,18
Kwota ujęta w zysku lub stracie	-1 540 720,13	-5 019,18
Kwota ujęta w pozostałych całkowitych dochodach	-9 044,20	0,00

Koszty przyszłego zatrudnienia w kwocie -1 710 358,10 dotyczą przede wszystkim odwrócenia odpraw emerytalnych zaksięgowanych w poprzednich okresach w związku ze zmianami w regulaminie wynagradzania po połączeniu PRK z ZUE.

29. Zarządzanie kapitałem

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

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	49 927 646,11	61 973 500,76
Kaucje z tytułu umów o budowę	15 587 819,55	10 179 528,10
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 026 336,10	2 472 903,23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	88 317 908,85	80 912 843,77
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 942 830,00	0,00
Zadłużenie	164 802 540,61	155 538 775,86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 645 210,98	10 231 528,46
Zadłużenie netto	115 157 329,63	145 307 247,40
Kapitał własny	192 434 912,76	170 391 422,97
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	59,84%	85,28%

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą:

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

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

30.1. Ryzyko walutowe

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

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany kursów walut, na podstawie historycznych zmian wartości oraz na podstawie wiedzy i doświadczenia Spółki w zakresie rynków finansowych, zmiany kursów walut, które są „realnie możliwe”, oszacowane zostały na poziomie -5% / +5% dla kursu EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku	
			Deprecjacja	Aprecjacja
			złotówki pozostałych walut	
			+5% (EUR/PLN)	-5% (EUR/PLN)
Środki pieniężne	EUR	96 708,31	4 835,42	-4 835,42
	RBL	513,67	25,68	-25,68
Zobowiązania handlowe i pozostałe	EUR	176 525,74	-8 826,29	8 826,29
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto			-3 965,19	3 965,19
Podatek odroczoney			753,39	-753,39
Razem			-3 211,80	3 211,80

30.2. Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko stóp procentowych – wrażliwość na zmiany

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, na podstawie historycznych zmian wartości oraz na podstawie wiedzy i doświadczenia Spółki w zakresie rynków finansowych, zmiany stóp procentowych, które są „racjonalnie możliwe” oszacowane zostały na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku.

(dane w PLN)

	Wartość na dzień bilansowy	31 grudnia 2013 roku	
		+100 pb	-100 pb
Długoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę (dyskonto):			
– ujęte w aktywach (wartość bieżąca)	1 644 247,14	-130 375,33	142 477,47
– ujęte w zobowiązaniach (wartość bieżąca)	8 957 972,44	237 937,17	-248 321,03
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (wartość nominalna / oprocentowanie)	49 645 210,98	496 452,11	-496 452,11
Pożyczki udzielone (wartość nominalna / oprocentowanie)	1 753 960,18	17 539,60	-17 539,60
Kredyty bankowe i pożyczki (wartość nominalna / oprocentowanie)	42 706 218,70	-427 062,19	427 062,19
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (wartość bieżąca / oprocentowanie)	7 221 427,41	-72 214,27	72 214,27
Wpływ brutto na wynik okresu oraz aktywa netto		122 277,09	-120 558,81
Podatek odroczoney		-23 232,65	22 906,17
Razem		99 044,44	-97 652,64

W kalkulacji wrażliwości na zmiany stóp procentowych pominięte zostały środki pieniężne w kasie i inne środki pieniężne.

30.3. Ryzyko cenowe

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

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

30.4. Ryzyko kredytowe

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

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

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

W 2013 roku zwiększyło się ryzyko kredytowe dla Spółki, z uwagi na to, że jednostki sektora publicznego coraz częściej oczekują, iż Wykonawca samodzielnie sfinansuje całą inwestycję. Prawo Zamówień Publicznych pozwala Zamawiającemu na tworzenie warunków zamówienia z odroczonymi terminami płatności.

30.5. Ryzyko utraty płynności

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

Zarządzanie płynnością wspomagane jest obowiązującym systemem raportowania prognoz przepływów pieniężnych.

Struktura zapadalności zobowiązań finansowych przedstawiona została w Nocie 31 Instrumenty Finansowe.

31. Instrumenty finansowe

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

Stan na 31 grudnia 2013 r.

(dane w PLN)

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę	0,00	0,00	6 863 283,58	0,00	15 587 819,55
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,00	0,00	171 695 587,58	0,00	0,00
w tym: kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę - zaliczki	0,00	0,00	2 526 025,56	0,00	0,00
Pochodne instrumenty finansowe i pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki udzielone	0,00	0,00	1 753 960,18	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	49 645 210,98	0,00	0,00	0,00
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	0,00	0,00	0,00	0,00	49 927 646,11
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	88 317 908,85
w tym: kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę - zaliczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	0,00	49 645 210,98	180 312 831,34	0,00	153 833 374,51

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

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

(dane PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Struktura wiekowa		
– poniżej 1 roku	135 324 716,41	148 607 127,33
– od 1 do 3 lat	14 365 355,94	1 904 658,71
– od 3 do 5 lat	3 828 395,18	2 315 272,90
– powyżej 5 lat	314 906,98	965 375,75
Razem	153 833 374,51	153 792 434,69

31.2. 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.

31.3. Instrumenty pochodne

W 2013 i 2012 roku Spółka nie zawierała transakcji na instrumentach pochodnych.

32. Transakcje z jednostkami powiązanymi

32.1. Transakcje handlowe

W roku obrotowym wystąpiły następujące transakcje handlowe pomiędzy stronami powiązanymi:

(dane w PLN)

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
PRK	nie dotyczy	7 801 206,13	nie dotyczy	281 836,93
BIUP	203 815,01	30 270,75	0,00	18 450,00
BPK Poznań	38 050,96	8 866,06	12 841,20	0,00
BPK Gdańsk	750,30	0,00	0,00	0,00
RTI	4 320,78	3 690,00	0,00	0,00
RTI Germany	0,00	0,00	172 361,96	0,00
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	246 937,05	7 844 032,94	185 203,16	300 286,93

	Przychody ze sprzedaży		Koszty zakupu	
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
PRK	nie dotyczy	10 482 532,65	nie dotyczy	4 278 995,81
BIUP	278 198,18	33 847,21	399 818,39	31 565,04
BPK Poznań	29 231,74	7 942,48	1 494 920,75	0,00
BPK Gdańsk	7 677,48	0,00	0,00	0,00
RTI	12 000,00	12 000,00	0,00	0,00
RTI Germany	0,00	0,00	768 422,51	0,00
Wiesław Nowak	0,00	0,00	416 000,00	360 000,00
Ogółem	327 107,40	10 536 322,34	3 079 161,65	4 670 560,85

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe	
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
PRK	nie dotyczy	0,00	nie dotyczy	0,00
BIUP	1 229 039,39	43 964,36	15 075,03	0,00
BPK Poznań	416 076,41	620 000,00	17 482,58	22 674,26
BPK Gdańsk	0,00	0,00	0,00	0,00
RTI	108 844,38	103 448,11	3 090,78	0,00
RTI Germany	0,00	0,00	0,00	0,00
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	1 753 960,18	767 412,47	35 648,39	22 674,26

	Pożyczki otrzymane		Koszty finansowe	
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
PRK	nie dotyczy	0,00	nie dotyczy	0,00
BIUP	0,00	0,00	0,00	0,00
BPK Poznań	0,00	0,00	0,00	0,00
BPK Gdańsk	0,00	0,00	0,00	0,00
RTI	0,00	0,00	0,00	0,00
RTI Germany	0,00	0,00	0,00	0,00
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	0,00	0,00	0,00	0,00

W okresie sprawozdawczym za rok 2013 ZUE dokonała na rzecz jednostek powiązanych transakcji sprzedaży w następujących wysokościach:

BIUP:		
o usługi wynajmu pomieszczeń biurowych		155 tys. PLN
o opłata za poręczenie gwarancji i kredytu		53 tys. PLN
o usługi wynajmu samochodów		20 tys. PLN
o usługi pozostałe		31 tys. PLN
o kraka umowna z tyt .zwłoki w wykonaniu usługi		19 tys. PLN
BPK Poznań:		
o usługi poręczeń wekslowych		17 tys. PLN
o usługi pozostałe		12 tys. PLN
BPK Gdańsk:		
o usługi wynajmu samochodu		8 tys. PLN
RTI:		
o usługi wynajmu lokalu użytkowego		12 tys. PLN

Jednostki powiązane dokonały na rzecz ZUE sprzedaży w następujących wysokościach:

BIUP:		
o usługi projektowe		400 tys. PLN
BPK Poznań :		
o usługi projektowe		1 495 tys. PLN
RTI Germany:		
o usługi badania rynku		768 tys. PLN
Wiesław Nowak:		
o usługi pozostałe		416 tys. PLN

W okresie sprawozdawczym za rok 2013 ZUE dokonała transakcji z podmiotami powiązanymi po cenach rynkowych z upustem zależnym od wielkości zamówienia.

Na podstawie umowy najmu lokalu użytkowego przez RTI z dnia z dnia 16 listopada 2012 roku w roku 2013 RTI dokonała transakcji wynajmu .

Transakcje z Panem Wiesławem Nowakiem powstały z tytułu umowy najmu z dnia 28 grudnia 2011 roku, na podstawie której wynajmował Spółce ZUE obszar biurowo-magazynowy o pow. 800 m² w dniu 12 listopada 2013 roku został podpisany Aneks nr 2 do umowy najmu zmniejszający obszar wynajmowany do pow.160 m² oraz wartość miesięcznego czynszu do kwoty 8 tys. PLN.

Na podstawie umowy najmu lokalu użytkowego z dnia 7 kwietnia 2010 roku wraz z anekasami 1, 2, 3 oraz aneksem nr 4 z dnia 1 października 2013 roku BIUP dokonała najmu lokalu użytkowego na cele biurowe.

Na podstawie umowy najmu z dnia 17 maja 2013 roku ZUE dokonało wynajmu samochodu Chevrolet AVEO 1.2 wersja LS, rok produkcji 2012 dla BPK Gdańsk.

Na podstawie umowy najmu z dnia 31 października 2013 roku ZUE dokonało wynajmu 4 sztuk samochodów Chevrolet AVEO 1.2 dla BIUP.

ZUE udzieliło podmiotom powiązanym poręczeń wekslowych. W okresie obrachunkowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi.

ZUE udzieliła pożyczek spółkom zależnym BIUP oraz BPK Poznań, termin spłaty pożyczek przypada na dzień 31 marca 2014 oraz 20 grudnia 2014 roku.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrachunkowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi.

33. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

(dane w PLN)

	Okres	Wynagrodzenie	Okres	Wynagrodzenie
Zarząd				
Wiesław Nowak	01.2013-12.2013	734 122,40	01.2012-12.2012	732 696,15
Marcin Wiśniewski	01.2013-12.2013	342 000,00	01.2012-12.2012	465 240,00
Maciej Nowak	01.2013-12.2013	264 000,00	01.2012-12.2012	362 000,00
Jerzy Czeremuga	01.2013-12.2013	263 245,75	01.2012-12.2012	331 895,14
Anna Mroczek	24-31.12.2013	5 500,00	01.2012-12.2012	nie dotyczy
Prokurenci				
Barbara Nowak	01.2013-12.2013	284 395,20	01.2012-12.2012	300 033,88
Rada Nadzorcza				
Beata Jaglarz	01.2013-12.2013	nie dotyczy	01.01.2012 –15.07.2012	68 057,66
Bogusław Lipiński	01.2013-12.2013	101 530,00	01.2012-12.2012	109 492,88
Magdalena Lis	01.2013-12.2013	59 409,82	01.2012-12.2012	44 991,28
Michał Lis	01.2013-12.2013	97 870,15	16.07.2012 –31.12.2012	43 277,91
Mariusz Szubra	01.2013-12.2013	6 000,00	01.2012-12.2012	6 000,00
Piotr Korzeniowski	01.2013-12.2013	6 000,00	01.2012-12.2012	6 000,00
Zarząd PRK	01.2013-20.12.2013	1 505 633,95	01.2012-12.2012	nie dotyczy
Razem		3 669 707,27		2 469 684,90

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o niewypłacie dywidendy za rok 2012.

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.

W 2013 roku Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali miesięczne wynagrodzenie z tytułu pełnienia swojej funkcji w kwocie 500,00 PLN miesięcznie brutto. 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.

Na mocy uchwały nr 19/2013 podjętej przez Radę Nadzorczą ZUE z dniem 24 grudnia 2013 roku powołano Panią Annę Mroczek na Członka Zarządu.

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

34. 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 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 237 646,10	820 544,50
Lokaty do 3 miesięcy	46 407 564,88	9 410 983,96
RAZEM	49 645 210,98	10 231 528,46

35. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

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

W 2012 roku transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały wykazane w rachunku przepływów pieniężnych nie wystąpiły.

36. Umowy leasingu operacyjnego

36.1. 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.

36.2. 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 20 417,76 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.

36.3. Płatności ujęte w kosztach

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Minimalne opłaty za prawo wieczystego użytkowania gruntu	142 425,29	34 307,88
Razem	142 425,29	34 307,88

36.4. Zobowiązania z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntu

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Do roku	139 768,01	34 307,88
Od 1 roku do 5 lat	559 072,04	137 231,52
Ponad 5 lat	9 923 528,71	2 470 167,36
Razem	10 622 368,76	2 641 706,76

37. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

37.1. Zobowiązania warunkowe

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Gwarancje	191 811 696,21	147 730 713,13
Poręczenia	2 105 028,42	10 120 414,37
Weksle	130 136 815,31	143 257 805,38
Hipoteki	35 420 550,00	35 420 550,00
Zastawy	11 034 573,75	15 484 784,94
Razem	370 508 663,69	352 014 267,82

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

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

37.2. Aktywa warunkowe

(dane w PLN)

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
Gwarancje	29 641 187,66	22 221 272,58
Weksle	1 324 625,61	52 706,20
Hipoteki	0,00	1 240 000,00
Razem	30 965 813,27	23 513 978,78

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

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 31 stycznia 2014 roku oferta złożona przez konsorcjum firm: ZUE (Lider) oraz Dalekovod – Polska S.A z siedzibą w Warszawie (Partner); w postępowaniu przetargowym na „Budowę dwutorowej linii 400 kV Kozienice – Ołtarzew”, została wybrana przez zamawiającego jako najkorzystniejsza. Zamawiający: Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. Wartość netto złożonej przez Konsorcjum oferty: 469 000 000 PLN, Termin realizacji zadania: 30 czerwca 2019 rok.

W dniu 21 lutego 2014 roku ZUE zawarło umowę na wykonanie części prac budowlanych w zakresie robót trakcyjnych i torowych w realizowanym przez Mota – Engil Central Europe S.A. z siedzibą w Krakowie zadaniu pn.: „Rozbudowa linii Tramwajowej KST Etap II B wraz z układem drogowym (ul. Lipska – ul. Wielicka) w Krakowie”. Zamawiający: Mota – Engil Central Europe S.A. z siedzibą w Krakowie. Wartość netto umowy: 26 650 000,00 PLN. Termin realizacji: 15 sierpnia 2015 roku

W dniu 25 lutego 2014 roku oferta złożona przez ZUE, w postępowaniu przetargowym na na zadanie pn.: „Modernizacja linii kolejowej nr 274 Wrocław Zgorzelec na Odcinku Wrocław – Jelenia Góra” – modernizacja nawierzchni kolejowej wraz z robotami towarzyszącymi, podg. Smolec, tor nr 1 szlak Smolec – Kąty Wrocławskie, tor nr 1 szlak Kąty Wrocławskie – Mietków oraz tor nr 3 w stacji Boguszów Gorce Zachód, została uznana przez zamawiającego jako najkorzystniejsza. Zamawiający: PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Centrum Realizacji Inwestycji – Oddział we Wrocławiu Wartość netto złożonej przez Spółkę oferty: 42 436 450,00 PLN. Termin realizacji zadania: 30 października 2015 roku.

W dniu 28 lutego 2014 roku ZUE zawarło umowę z Tramwajami Warszawskimi Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na budowę linii tramwajowej na Tarchomin w Warszawie. Wartość netto Umowy: 52 195 121,13 PLN. Termin realizacji przedmiotu Umowy: 10 miesięcy od daty podpisania umowy.

W dniu 28 lutego 2014 roku ZUE zawarło umowę na kompleksowe wykonanie robót wchodzących w zakres zadania realizowanego przez Budimex S.A. pn.: „Przebudowa Linii Tramwajowej na odcinku Rondo Mogiłskie – Al. Jana Pawła II – Plac Centralny wraz z systemem sterowania ruchem w Krakowie” z siedzibą w Warszawie. Wartość netto umowy: 11 930 000 PLN. Termin realizacji przedmiotu Umowy: 10 miesięcy od daty podpisania umowy.

W dniu 4 marca 2014 roku ZUE zawarło umowę z Pomorskim Przedsiębiorstwem Mechaniczno – Torowym Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku na wykonanie robót budowlanych dla odcinka V stacja Grodzisk Mazowiecki w związku z realizacją przez Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno – Torowe Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku zadań dla PKP Polskie Linie Kolejowe z siedzibą w Warszawie na:

- zaprojektowanie i wykonanie modernizacji linii kolejowej Warszawa – Łódź, etap II, odcinek Warszawa Zachodnia – Miedniewice (Skierniewice) w ramach projektu POIIS 7.1 – 24.1 pn. „Modernizacja linii kolejowej Warszawa – Łódź, etap II, Lot A – odcinek Warszawa Zachodnia – Skierniewice;
- wykonanie robót uzupełniających związanych z pracami na obiektach inżynierskich, robotami podtorowymi oraz elementami teletechniki na odcinku od km 6,500 do km 54,100 linii nr 1 Warszawa Centralna – Katowice realizowanych w ramach projektu POIIS 7.1 – 24.1 pn. „Modernizacja linii kolejowej Warszawa – Łódź, etap II, Lot A – odcinek Warszawa Zachodnia – (Miedniewice) Skierniewice;
- wykonanie robót uzupełniających związanych ze wzmocnieniem podtorza i przebudową układów torowych na st. Pruszków, szlaku Pruszków – Grodzisk Mazowiecki, st. Grodzisk Mazowiecki, st. Żyrardów oraz robotami elektroenergetycznymi na st. Pruszków, st. Żyrardów linii nr 1 Warszawa Centralna – Katowice realizowanych w ramach projektu POIIS 7.1 – 24.1 pn. „Modernizacja linii kolejowej Warszawa – Łódź, etap II, Lot A – odcinek Warszawa Zachodnia – (Miedniewice) Skierniewice.

Wartość netto umowy: 71 758 000 PLN. Termin realizacji przedmiotu Umowy: 30 września 2015 roku.

39. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 14 marca 2014 roku.

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

Zarząd ZUE oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki ZUE, obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedla ono w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności ZUE za rok 2013 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Członek Zarządu

Anna Mroczek – Członek Zarządu

Arkadiusz Wierciński – Członek Zarządu

Kraków, dnia 14 marca 2014 roku

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki ZUE obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Sprawozdanie sporządziła:

Ewa Bosak – Główna Księgowa

Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Członek Zarządu

Anna Mroczek – Członek Zarządu

Arkadiusz Wierciński – Członek Zarządu

Kraków, dnia 14 marca 2014 roku