



Grupa Kapitałowa ZUE

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017
ROKU**

Kraków, 21 sierpnia 2017

Zawartość skonsolidowanego raportu półrocznego:

- I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE
- II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE wraz z informacją dodatkową i objaśnieniami
- III. Wybrane dane finansowe ZUE S.A.
- IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE S.A. wraz z informacją dodatkową i objaśnieniami

oraz sporządzone w formie odrębnych dokumentów:

- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZUE
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZUE
- Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ZUE

Stosowane skróty i oznaczenia:

ZUE, Spółka, Emitent	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.
BPK Poznań	Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000332405, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, kapitał zakładowy 5 866 600 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
Railway gft	Railway gft Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000532311, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 300 000 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 225 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
RTI Germany	Railway Technology International Germany GmbH z siedzibą w Görlitz, Niemcy, zarejestrowana w niemieckim rejestrze przedsiębiorców (niem. Handelsregister B, HRB) prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Dreźnie (niem. Amtsgericht Dresden) pod numerem HRB 36690. Kapitał zakładowy 25 000 EUR, wpłacony w całości. Podmiot zależny od Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
Grupa ZUE, Grupa, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa ZUE, w skład której na dzień bilansowy wchodzi: ZUE, BPK Poznań, Railway gft, RTI, RTI Germany.
PLN	Złoty polski
EUR	Euro
USD	Dolar amerykański
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. 2000 roku nr 94 poz. 1037 z późn. zmianami)

Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku.

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE	7
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE	8
	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	10
	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
	Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZUE	12
1.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	12
2.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	12
3.	Istotne zasady rachunkowości	13
4.	Zmiany w wielkościach szacunkowych	14
	Informacje operacyjne	15
5.	Skład Grupy Kapitałowej	15
6.	Jednostki podlegające konsolidacji	16
7.	Opis zmian w strukturze Grupy w 2017 roku wraz ze wskazaniem ich skutków	16
8.	Działalność Grupy Kapitałowej ZUE	16
9.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym	17
10.	Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	17
11.	Informacje o gwarancjach, poręczeniach i limitach kredytowych	19
12.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE	19
	Informacje korporacyjne	20
13.	Władze ZUE	20
14.	Struktura kapitału zakładowego	20
15.	Akcje własne	20
16.	Struktura akcjonariatu	21
17.	Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących	21
18.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta	22
19.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych	22
20.	Informacja dotycząca dywidendy	22
	Informacje finansowe	23
21.	Omówienie wyników finansowych	23
22.	Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	25
23.	Przychody	25
24.	Pozostałe przychody operacyjne	25
25.	Pozostałe koszty operacyjne	26
26.	Przychody finansowe	26
27.	Koszty finansowe	27
28.	Podatek dochodowy	27
29.	Rzeczowe aktywa trwałe	30
30.	Nieruchomości inwestycyjne	31
31.	Wartość firmy	32
32.	Pozostałe aktywa finansowe	32
33.	Zapasy	32
34.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33
35.	Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania	33
36.	Rezerwy	34
37.	Kaucje z tytułu umów o budowę	34
38.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35

39.	Działalność zaniechana	35
40.	Inwestycje w aktywa trwałe	35
41.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	36
42.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	38
43.	Postępowania sądowe	39
44.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	41
	Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	42
	Oświadczenie Zarządu ZUE	42
III.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZUE S.A.	45
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A.	46
	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	46
	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	47
	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	48
	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	49
	Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZUE	50
1.	Informacje ogólne	50
2.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	51
3.	Istotne zasady rachunkowości	52
4.	Zmiany w wielkościach szacunkowych	52
5.	Przychody	53
6.	Pozostałe przychody operacyjne	53
7.	Pozostałe koszty operacyjne	54
8.	Przychody finansowe	54
9.	Koszty finansowe	55
10.	Podatek dochodowy	55
11.	Rzeczowe aktywa trwałe	58
12.	Nieruchomości inwestycyjne	59
13.	Wartość firmy	60
14.	Pozostałe aktywa finansowe	60
15.	Zapasy	60
16.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	61
17.	Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania	61
18.	Rezerwy	62
19.	Kaucje z tytułu umów o budowę	62
20.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63
21.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE	63
22.	Działalność zaniechana	63
23.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych	63
24.	Informacja dotycząca dywidendy	63
25.	Inwestycje w aktywa trwałe	63
26.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych w ZUE	64
27.	Transakcje z podmiotami powiązanymi ZUE	65
28.	Postępowania sądowe	66
29.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	67
	Zatwierdzenie skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	68
	Oświadczenie Zarządu ZUE	68



Grupa Kapitałowa ZUE

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017
ROKU**

Kraków, 21 sierpnia 2017

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro:

	Stan na 30-06-2017		Stan na 31-12-2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	161 145	38 127	143 917	32 531
Aktywa obrotowe	183 562	43 431	219 456	49 606
Aktywa razem	344 707	81 558	363 373	82 137
Kapitał własny	194 254	45 961	209 282	47 306
Zobowiązania długoterminowe	29 829	7 057	25 823	5 837
Zobowiązania krótkoterminowe	120 624	28 540	128 268	28 994
Pasywa razem	344 707	81 558	363 373	82 137

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-06-2017		Okres zakończony 30-06-2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	107 843	25 390	127 774	29 169
Koszt własny sprzedaży	113 662	26 760	122 227	27 903
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-5 819	-1 370	5 547	1 266
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-15 525	-3 655	-2 611	-596
Zysk (strata) brutto	-17 498	-4 120	-1 497	-342
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-14 978	-3 526	-1 560	-356
Suma całkowitych dochodów	-15 028	-3 538	-1 547	-353

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-06-2017		Okres zakończony 30-06-2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-81 549	-19 200	-40 028	-9 138
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	35 410	8 337	-1 471	-336
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	9 818	2 312	-10 940	-2 497
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-36 321	-8 551	-52 439	-11 971
Środki pieniężne na początek okresu	62 717	14 177	172 334	40 440
Środki pieniężne na koniec okresu	25 667	6 073	120 648	27 262

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego
		30-06-2017	31-12-2016	30-06-2016
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,2265	4,4240	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,2474	4,3757	4,3805
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,2265	4,4240	4,4255

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(dane w tys. PLN)

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres zakończony	
		30-06-2017	30-06-2016
Przychody ze sprzedaży	23	107 843	127 774
Koszt własny sprzedaży		113 662	122 227
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		-5 819	5 547
Koszty zarządu		10 359	10 625
Pozostałe przychody operacyjne	24	2 720	3 059
Pozostałe koszty operacyjne	25	2 067	592
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-15 525	-2 611
Przychody finansowe	26	708	1 742
Koszty finansowe	27	2 681	628
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-17 498	-1 497
Podatek dochodowy	28	-2 520	63
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-14 978	-1 560
Zysk (strata) netto		-14 978	-1 560
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-50	13
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-50	13
Suma całkowitych dochodów		-15 028	-1 547
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Skonsolidowany zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-14 560	-1 250
Udziałom niekontrolującym		-418	-310
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		-0,63	-0,05
Suma całkowitych dochodów przypisana:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-14 610	-1 237
Udziałom niedającym kontroli		-418	-310
Całkowity dochód ogółem na akcję (złotych)		-0,63	-0,05

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

(dane w tys. PLN)

	Nota nr	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	29	93 176	83 416
Nieruchomości inwestycyjne	30	4 548	3 717
Wartości niematerialne		9 318	9 595
Wartość firmy	31	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach zależnych niekonsolidowanych		0	0
Zaliczki na inwestycje w jednostkach podporządkowanych		0	0
Należności długoterminowe		0	0
Kaucje z tytułu umów o budowę	37	11 731	7 334
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28	11 195	8 683
Pożyczki udzielone		5	0
Pozostałe aktywa		0	0
Aktywa trwałe razem		161 145	143 917
Aktywa obrotowe			
Zapasy	33	42 086	11 287
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34	108 572	86 609
Kaucje z tytułu umów o budowę	37	417	2 177
Bieżące aktywa podatkowe	28	0	64
Pozostałe aktywa finansowe	32	5 577	54 935
Pozostałe aktywa		962	1 378
Pożyczki udzielone		281	289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		25 667	62 717
Aktywa obrotowe razem		183 562	219 456
Aktywa razem		344 707	363 373
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		97 781	112 391
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		194 686	209 296
Kapitał własny przypisany udziałom nie dającym kontroli		-432	-14
Razem kapitał własny		194 254	209 282
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	35	15 263	8 892
Kaucje z tytułu umów o budowę	37	5 847	6 792
Pozostałe zobowiązania finansowe		490	630
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 927	1 864
Rezerwa na podatek odroczonego	28	0	0
Rezerwy długoterminowe	36	6 302	7 645
Przychody przyszłych okresów		0	0
Pozostałe zobowiązania		0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		29 829	25 823
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38	73 477	82 094
Kaucje z tytułu umów o budowę	37	5 978	9 185
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	35	18 202	14 194
Pozostałe zobowiązania finansowe		316	317
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		15 753	17 928
Bieżące zobowiązania podatkowe	28	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	36	6 898	4 550
Zobowiązania krótkoterminowe razem		120 624	128 268
Zobowiązania razem		150 453	154 091
Pasywa razem		344 707	363 373

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

(dane w tys. PLN)

		Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Razem kapitał własny
Stan na	1 stycznia 2017 roku	5 758	93 837	-2 690	112 391	209 296	-14	209 282
Zmiana udziału w jednostkach zależnych		0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji		0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji		0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji		0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)		0	0	0	-14 560	-14 560	-418	-14 978
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0	0	-50	-50	0	-50
Stan na	30 czerwca 2017 roku	5 758	93 837	-2 690	97 781	194 686	-432	194 254

		Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Razem kapitał własny
Stan na	1 stycznia 2016 roku	5 758	93 837	-2 690	119 050	215 955	389	216 344
Zmiana udziału w jednostkach zależnych		0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	-7 513	-7 513	0	-7 513
Emisja akcji		0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji		0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji		0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)		0	0	0	-1 250	-1 250	-310	-1 560
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0	0	13	13	0	13
Stan na	30 czerwca 2016 roku	5 758	93 837	-2 690	110 300	207 205	79	207 284

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	-17 498	-1 497
Korekty o:		
Amortyzację	4 782	4 747
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	729	-753
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	231	-547
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-1 139	17
Rozliczenie RMK z tytułu prowizji od kredytu	-9	0
Zysk / (strata) z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych	0	0
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	0	0
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	-12 904	1 967
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	-24 648	-9 972
Zmiana stanu zapasów	-30 798	-456
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-1 105	-9 920
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i innych źródeł finansowania	-12 605	-22 497
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	427	204
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
Inne korekty	0	110
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	84	536
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-81 549	-40 028
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	752	185
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-14 796	-2 665
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	-1
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	0	0
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych od udziałowców niesprawujących kontroli	0	0
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Płatności pieniężne w celu nabycia dłużnych instrumentów innych jednostek	-166 943	0
Wpływy pieniężne z wykupu dłużnych instrumentów innych jednostek	216 028	0
Pożyczki udzielone	-9	-13
Spłata pożyczek udzielonych	4	74
Dywidendy otrzymane	0	0
Odsetki otrzymane	102	949
Zysk / (strata) na wykupie dłużnych instrumentów	272	0
Rozliczenie instrumentów finansowych – wydatki	0	0
Środki pieniężne przejęte w ramach nabycia spółki zależnej	0	0
Sprzedaż aktywów finansowych w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	35 410	-1 471
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	15 854	138
Spłaty kredytów i pożyczek	0	-140
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5 680	-3 154
Odsetki zapłacone	-355	-271
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	-1	-7 513
Wpływy netto z emisji akcji	0	0
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	9 818	-10 940
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-36 321	-52 439
Różnice kursowe netto	-729	753
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	62 717	172 334
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	25 667	120 648

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZUE

1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 czerwca 2017 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (z późn. zm.).

Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, oraz które miałyby wejść w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2017 rok.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych

- rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone na czas nieoznaczony),
 - **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
 - **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
 - **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
 - **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
 - **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
 - **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
 - **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
 - **KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

3. Istotne zasady rachunkowości

Kontynuacja działalności

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

Podstawa sporządzania

Sporządzając niniejsze półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa zastosowała regulacje zawarte w MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” stosując te same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Porównywalność danych finansowych

Nie dokonano zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Niniejsze półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym ZUE oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej.

4. Zmiany w wielkościach szacunkowych

Sporządzenie informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu 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 okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Zmiany rezerw zostały zaprezentowane w Nocie nr 36.

Informacje operacyjne

5. Skład Grupy Kapitałowej

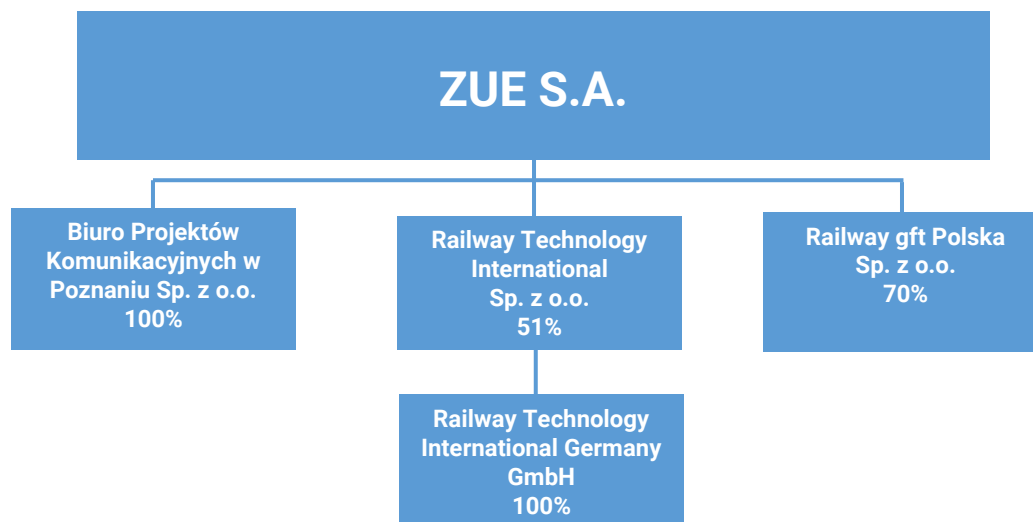
Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ZUE składa się z: jednostki dominującej ZUE S.A., Biura Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., Railway Technology International Sp. z o.o., Railway gft Polska Sp. z o.o. oraz Railway Technology International Germany GmbH (zależność pośrednia).

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

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

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

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień zatwierdzenia sprawozdania wygląda następująco:



Spółka zależna – Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 15 czerwca 2009 roku w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, Rynek Główny 30 (Rep. A Nr 5322/2009). Siedzibą jednostki jest Poznań. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000332405.

Spółka zależna – Railway gft Polska Sp. z o.o. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 21 października 2014 roku w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, ul. Lubicz 3 (Rep. A Nr 3715/2014). 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 0000532311.

Spółka zależna – Railway Technology International Sp. z o.o. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 20 lipca 2011 roku w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, al. Jerozolimskie 29/26 (Rep. A Nr 2582/2011). Siedzibą jednostki jest Kraków. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397032.

Spółka zależna (pośrednio poprzez RTI) – Railway Technology International Germany GmbH została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 8 maja 2012 roku w Kancelarii Notarialnej w Radebeul w Niemczech,

Rathenaustrasse 6 (Nr 1090/2012). Siedzibą jednostki jest Görlitz, Niemcy.

W dniu 1 czerwca 2017 roku spółka RTI zmieniała siedzibę z Hamburga na Görlitz.

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

6. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2017 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udziały na dzień		Metoda konsolidacji
		30 czerwca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	
ZUE S.A.	Kraków	Podmiot dominujący	Podmiot dominujący	
Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o.	Poznań	100%	100%	Pełna
Railway gft Polska Sp. z o.o.	Kraków	70%	70%	Pełna

ZUE jest uprawniona do kierowania polityką finansową i operacyjną BPK Poznań i Railway gft w związku z faktem, iż jest posiadaczem odpowiednio 100% i 70% udziałów w tych spółkach.

ZUE jest w posiadaniu 51% udziałów spółki Railway Technology International Sp. z o.o. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Sp. z o.o. na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji na dzień 30 czerwca 2017 roku.

Railway Technology International Sp. z o.o. jest w posiadaniu 100% udziałów spółki Railway Technology International Germany GmbH. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Germany GmbH na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji na dzień 30 czerwca 2017 roku.

7. Opis zmian w strukturze Grupy w 2017 roku wraz ze wskazaniem ich skutków

W okresie I półrocza 2017 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

8. Działalność Grupy Kapitałowej ZUE

Aktualnie Grupa wyodrębnia trzy zagregowane segmenty sprawozdawcze w ramach oferowanych usług:

- działalność budowlana, prowadzona przez ZUE
- działalność projektowa, prowadzona przez BPK Poznań
- działalność handlowa, prowadzona przez Railway gft

Segment działalności **budowlanej** obejmuje:

- **infrastrukturę miejską** w zakresie:
 - budowy i modernizacji: torowisk tramwajowych, sieci trakcyjnej tramwajowej i trolejbusowej, podstacji trakcyjnych, oświetlenia ulicznego, linii kablowych, sygnalizacji ulicznych, układów drogowych, obiektów kubaturowych i teletechniki;
 - konserwacji i bieżącego utrzymania infrastruktury tramwajowej i oświetlenia ulicznego;
- **infrastrukturę kolejową** w zakresie:
 - budowy i modernizacji: torowych układów kolejowych, trakcji kolejowej, urządzeń SRK i teletechniki, podstacji trakcyjnych, obiektów stacyjnych i obiektów inżynierskich;
- **infrastrukturę energetyczną linii przesyłowych i dystrybucyjnych** w zakresie:
 - budowy i modernizacji linii kablowych i napowietrznych wysokich i najwyższych napięć, stacji transformatorowych, w tym urządzeń teletechniki oraz linii kablowych SN, NN.

Działalność projektowa w zakresie miejskich i kolejowych układów komunikacyjnych oraz energetyki zawodowej jest uzupełnieniem działalności budowlanej w wymienionym powyżej zakresie.

W ramach **działalności handlowej** Grupa oferuje materiały i akcesoria niezbędne do budowy torowisk w tym:

- szyny: kolejowe, tramwajowe, podsuwnicowe, profile specjalne, szyny pośrednie i wąskotorowe;
- podkłady: stalowe, strunobetonowe, drewniane;
- rozjazdy i części do rozjazdów;
- akcesoria do budowy torów tramwajowych i kolejowych;
- kruszywa;
- technologie specjalne: nawierzchnie bezpodsypkowe RHEDA 2000®, systemy tramwajowe RHEDA CITY C, RHEDA CITY GREEN, podkłady stalowe „Ypsilon”.

Segmenty zostały zaprezentowane w nocie nr 41.

9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym

W 2017 r. Spółka pozyskała szereg kontraktów budowlanych, dzięki czemu portfel zamówień do realizacji w kluczowym dla działalności Grupy segmencie budowlanym został istotnie zwiększony. Niemniej jednak z uwagi na początkową fazę przygotowania do realizacji pozyskanych kontraktów nie generują one jeszcze znaczących przychodów. Dodatkowo w I półroczu zgodnie z polityką firmy nastąpiła aktualizacja budżetów kontraktowych w wyniku których Spółka rozpoznała ryzyka na kontraktach, co miało ujemny wpływ na wyniki za I półrocze 2017.

Jednocześnie do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia poza zdarzeniami operacyjnymi opisanymi szczegółowo w pkt 10 poniżej.

10. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

5 lipca 2017 r. Spółka powzięła informację o wyborze przez PKP PLK oferty złożonej przez ZUE jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej nr 25 na odcinku Skarżysko Kamienna - Sandomierz” przewidzianego do realizacji w ramach PO Polska Wschodnia. Otwarcie ofert w Przetargu nastąpiło w dniu 5 kwietnia 2017 r. Spółka informowała o złożeniu oferty z najniższą ceną w przedmiotowym postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 22/2017. Wartość netto złożonej oferty: 378,8 mln PLN. Wartość brutto oferty wynosi 465,9 mln PLN. Termin realizacji zadania: 39 miesięcy. (**Raport bieżący 46/2017**)

6 lipca 2017 r. Spółka otrzymała obustronnie podpisane aneksy do umów wykonawczych odpowiednio o kredyt odnawialny oraz linię gwarancji zawartych z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. Na mocy zmiany do umowy o kredyt odnawialny umowa ta została rozwiązana. Z kolei na mocy aneksu do umowy linii gwarancji podniesiono wysokości limitu odnawialnego do 100 mln zł jak również rozszerzono zakres przedmiotowy gwarancji udzielanych w ramach limitu. Aktualnie w ramach limitu udzielane mogą być gwarancje wadialne, dobrego

wykonania oraz zabezpieczające właściwe usunięcie wad i usterek, jak również gwarancje zwrotu zaliczki. **(Raport bieżący 47/2017)**

20 lipca 2017 r. Spółka zawarła umowę z PKP PLK na Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizację robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POIiŚ 5.2-6 „Prace na linii kolejowej nr 1 na odcinku Częstochowa - Zawiercie”. Spółka informowała o złożeniu oferty z najniższą ceną w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie oraz o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w raportach bieżących odpowiednio nr 16/2017 oraz nr 29/2017. Wartość netto umowy wynosi 371,6 mln PLN. Wartość brutto umowy wynosi 457 mln PLN. Termin realizacji: 36 miesięcy od daty rozpoczęcia prac. **(Raport bieżący 48/2017)**

28 lipca 2017 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisany egzemplarz umowy zawartej pomiędzy działającymi wspólnie przedsiębiorcami 1) ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie, 2) Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie, 3) Strabag sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie (Zlecający) a Biurem Wdrożeniowo – Projektowym SABEL z siedzibą we Wrocławiu. Umowa dotyczy zlecenia przez Zlecającego do Podwykonawcy określonego zakresu prac projektowych oraz wykonawczych w związku z realizacją przez Zlecającego kontraktu w obszarze LCS Kutno – odcinek Żychlin-Barłogi. Wartość netto Umowy wynosi 107,5 mln zł netto, przy czym 67% tej kwoty będzie płatne przez Spółkę. **(Raport bieżący 49/2017)**

31 lipca 2017 r. Spółka powzięła informację o wyborze przez PKP PLK oferty złożonej przez ZUE jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. Prace na linii kolejowej nr 93 Trzebinia – Zebrzydowice na odcinku Trzebinia – Oświęcim realizowanego w ramach projektu POIiŚ 5.1-12 „Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia – Oświęcim – Czechowice Dziedzice”. Spółka informowała o złożeniu najkorzystniejszej oferty w przedmiotowym postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 35/2017. Wartość netto złożonej oferty: 303,1 mln PLN. Wartość brutto oferty wynosi 372,8 mln PLN. Termin realizacji zadania: 44 miesiące. **(Raport bieżący 50/2017)**

8 sierpnia 2017 r. Spółka powzięła informację o wydaniu wyroku w tym samym dniu przez Krajową Izbę Odwoławczą (KIO), w którym KIO nakazało unieważnienie czynności wyboru najkorzystniejszej oferty przez Miasto Katowice oraz Tramwaje Śląskie S.A. (Zamawiający) w przetargu pn. Budowa węzła przesiadkowego – węzeł Zawodzie w ramach zadania inwestycyjnego „Katowicki System Zintegrowanych Węzłów Przesiadkowych – węzeł Zawodzie” (Przetarg), a w ramach powtórzenia czynności wykluczenie wykonawców, którzy zajęli odpowiednio 1 i 2 miejsce w Przetargu. Otwarcie ofert w Przetargu nastąpiło w dniu 24 maja 2017 r. Oferta konsorcjum w składzie: ZUE S.A. (Lider), UNIBEP S.A. (dalej łącznie Konsorcjum), zajęła 3 miejsce. W dniu 10 lipca 2017 r. nastąpił wybór najkorzystniejszej oferty w Przetargu. Konsorcjum złożyło stosowane odwołanie, czego konsekwencją jest powyższy wyrok KIO. Wartość netto złożonej przez Konsorcjum oferty w Przetargu wynosi 54,0 mln zł, przy czym oczekiwana wartość wynagrodzenia przypadająca na Spółkę to ok. 27 mln zł netto. Wartość brutto złożonej przez Konsorcjum oferty: 66,4 mln zł. Termin realizacji zadania zgodnie ze złożoną ofertą to 22 miesiące. **(Raport bieżący 51/2017)**

W związku z podpisaniem przez konsorcjum z udziałem Spółki w dniu 11 sierpnia 2017 r. umowy na roboty dodatkowe do kontraktu pn. „Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie.”, łączna wartość netto umów zawartych z Zarządem Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie w okresie od dnia 6 kwietnia 2017 r. wyniosła 26,3 mln zł netto. **(Raport bieżący 52/2017)**

17 sierpnia 2017 r. została obustronnie podpisana umowa pomiędzy Spółką a Zakładem Automatyki KOMBUD S.A. z siedzibą w Radomiu (Podwykonawca). Umowa dotyczy zlecenia przez Spółkę do Podwykonawcy określonego zakresu prac projektowych oraz budowlanych w związku z realizacją przez Spółkę kontraktu w obszarze Łódź Kaliska – Zduńska Wola. Wartość netto umowy wynosi 37,8 mln PLN netto. Termin realizacji: kwiecień 2020 r. **(Raport bieżący 53/2017)**

18 sierpnia 2017 r. Spółka opublikowała wstępne wyniki jednostkowe i skonsolidowane za I półrocze 2017 r. **(Raport bieżący 54/2017)**

21 sierpnia 2017 r. została podpisana przez Spółkę umowa z PKP PLK na zadanie pn. Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj”, dla projektu POIiŚ 5.1-16 „Poprawa przepustowości Linii Kolejowej E 20 na odcinku Warszawa – Kutno, Etap I: prace na linii kolejowej nr 3 na odc. Warszawa – Granica LCS Łowicz”. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 45/2017. Wartość netto umowy wynosi 79,8 mln PLN. Wartość brutto umowy wynosi 98,2 mln PLN. Termin realizacji zadania to 33 miesiące od daty rozpoczęcia prac. **(Raport bieżący 56/2017)**

11. Informacje o gwarancjach, poręczeniach i limitach kredytowych

Prowadzona działalność Grupy ZUE wymaga udzielania gwarancji. Są to przede wszystkim gwarancje wadialne, należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, gwarancje zwrotu zaliczek wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe i banki na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki. Towarzystwom ubezpieczeniowym i bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec spółki.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie Grupy wynosi 423 524 tys. PLN, na poziomie ZUE 419 824 tys. PLN.

ZUE jest spółką wiodącą w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 24 112 tys. PLN.

W ramach prowadzonej działalności, spółki Grupy otrzymują od podwykonawców zabezpieczenia należytego wykonania umów oraz usunięcia wad i usterek w formie gwarancji bankowych, ubezpieczeniowych lub weksli. Wartość aktywów warunkowych w Grupie ZUE na dzień 30 czerwca 2017 wynosi 30 119 tys. PLN.

Grupa w ramach podpisanych umów kredytowych na dzień 30 czerwca 2017 roku posiada niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 36 093 tys. PLN.

12. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE

Działalność branży budowlano-montażowej charakteryzuje się sezonowością produkcji i sprzedaży. Podstawowe czynniki mające wpływ na poziom przychodów i zysków w ciągu roku obrotowego to m.in.: warunki atmosferyczne, rozkład harmonogramu płatności oraz termin ogłaszania i rozstrzygnięcia przetargów na kontrakty.

Prace budowlane prowadzone przez Grupę ZUE zarówno w zakresie infrastruktury miejskiej, kolejowej jak i energetycznej nie mogą być prowadzone podczas niesprzyjających warunków atmosferycznych. Zatem w okresie zimowym, ze względu na zbyt niską temperaturę powietrza oraz opady śniegu, dla zachowania reżimów technologicznych wiele robót musi zostać wstrzymanych lub ich realizacja ulega spowolnieniu.

Na zjawisko sezonowości wpływ ma również koncentracja prac inwestycyjnych i modernizacyjnych prowadzonych przez klientów na rynku budownictwa infrastruktury komunikacyjnej w sezonach wiosennym, letnim i jesiennym.

Informacje korporacyjne

13. Władze ZUE

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

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

W dniu 3 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała zmiany stanowisk dwóch osób wchodzących w skład Zarządu Spółki. Zmiana, o której mowa powyżej polegała na odwołaniu z funkcji Członków Zarządu Pani Anny Mroczek oraz Pana Macieja Nowaka a następnie o powołaniu z dniem 3 lutego 2017 roku tych osób na stanowiska Wiceprezesów Zarządu na trzyletnią, wspólną kadencję (Raport bieżący 6/2017).

W dniu 6 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło odpowiednio uchwały w sprawie odwołania Pani Magdaleny Lis z funkcji Członka Rady Nadzorczej ZUE S.A. z dniem 6 czerwca 2017 roku, oraz powołania w tym samym dniu Pani Barbary Nowak w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji jako Członka Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Skład Rady Nadzorczej w pozostałym zakresie nie uległ zmianie (Raport bieżący 39/2017).

14. Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 757 520,75 PLN i dzieli się na 23 030 083 akcji o wartości nominalnej po 0,25 PLN każda, w tym:

- 16.000.000 akcji na okaziciela serii A,
- 6.000.000 akcji na okaziciela serii B,
- 1.030.083 akcji na okaziciela serii C.

15. Akcje własne

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka posiada 264 652 akcji własnych w wartości nabycia 2 690 tys. PLN. Spółka nabyła akcje w ramach realizowanego w 2015 roku odkupu akcji od pracowników połączonej z ZUE S.A. spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A.

Odkup realizowany był na podstawie Uchwały nr 4 NWZ Spółki z dnia 8 grudnia 2014 roku w przedmiocie upoważnienia Zarządu ZUE S.A. do wykupu akcji własnych.

Wykup akcji własnych został szczegółowo opisany w Sprawozdaniu Skonsolidowanym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku w nocie nr 25.

16. Struktura akcjonariatu

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

Akcjonariusz	Stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu półrocznego tj.		Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj.	
	21 sierpnia 2017 r.		26 kwietnia 2017 r.	
	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Wiesław Nowak	14 400 320	62,53	14 400 320	62,53
METLIFE OFE *	1 400 000**	6,08	1 400 000**	6,08
PKO Bankowy OFE	1 500 000***	6,51	1 500 000***	6,51
Pozostali	5 729 763****	24,88	5 729 763****	24,88
Razem	23 030 083	100	23 030 083	100

* wcześniej Amplico OFE

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

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

**** zawiera 264 652 akcje ZUE odkupione przez Spółkę w ramach odkupu akcji własnych

17. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących

Osoba	Funkcja	Liczba akcji/głosów na dzień 21 sierpnia 2017 r.	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Zmiany w posiadaniu od publikacji ostatniego raportu kwartalnego tj. od dnia 26 kwietnia 2017 r.
Wiesław Nowak	Prezes Zarządu	14 400 320	62,53	brak
Marcin Wiśniewski	Wiceprezes Zarządu	2 300	0,01	brak
Jerzy Czeremuga	Wiceprezes Zarządu	136	< 0,01	brak
Maciej Nowak	Wiceprezes Zarządu	7 806	0,03	brak
Michał Lis	Członek Rady Nadzorczej	661	< 0,01	brak

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu ZUE, na dzień sporządzenia niniejszego raportu pozostałe osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących ZUE nie były w posiadaniu akcji Spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu uprawnień do akcji Spółki.

18. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia niż przedstawione w niniejszym raporcie, które miałyby istotny wpływ na ocenę sytuacji Emitenta.

19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych

W okresie objętym raportem żadna ze spółek wchodząca w skład Grupy Kapitałowej nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych własnych papierów wartościowych. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie dokonywały również wykupu oraz spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

20. Informacja dotycząca dywidendy

15 marca 2017 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2016 w wysokości 1,5 mln PLN w całości na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza ZUE pozytywnie zaopiniowała ww. rekomendację Zarządu ZUE.

6 czerwca 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE S.A., które podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2016 zgodnie z ww. rekomendacją Zarządu ZUE.

Informacje finansowe

21. Omówienie wyników finansowych

Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

Przychody ze sprzedaży Grupy ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. kształtowały się na poziomie 107 843 tys. PLN i były niższe o 16% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast przychody ze sprzedaży ZUE w okresie I półrocza 2017 r. były niższe niż w analogicznym okresie zeszłego roku o 11% i wyniosły 100 095 tys. PLN.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym na poziom przychodów ze sprzedaży jak również na wyniki finansowe miał wpływ sygnalizowany wcześniej przez Zarząd Spółki etap organizacji nowo pozyskanych kontraktów z aktualnej perspektywy unijnej. Wygrane przetargi, w dużej mierze w konwencji „projektuj i buduj” nie generowały znaczących kwot sprzedaży. Ponadto w omawianym okresie Grupa kończyła realizację kontraktów pozyskanych w ubiegłym roku na trudnym rynku ofertowym, co przełożyło się na faktycznie zrealizowanych marżach. Osiągnięty poziom sprzedaży nie zapewnił uzyskania wymaganego progu rentowności w efekcie czego już na poziomie marży brutto Grupa wygenerowała stratę. Dodatkowo ujemny wpływ na wynik miał wzrost rezerw na ryzyka kontraktowe.

Od początku 2017 roku w związku z dynamiczną rozbudową portfela zamówień i na potrzeby kolejnych potencjalnych kontraktów do pozyskania, ZUE prowadzi proces rekrutacyjny oraz przygotowuje sprzęt do robót budowlanych, co generuje dodatkowe koszty, które w opinii Zarządu znajdują pokrycie w przyszłej sprzedaży Grupy

W I półroczu 2017 roku zarówno Grupa ZUE jak i ZUE zanotowały następujące wyniki na poszczególnych poziomach zysku:

	Grupa ZUE (tys. PLN)	ZUE (tys. PLN)
Zysk(strata) brutto na sprzedaży	-5 819	-6 101
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	-15 525	-13 832
EBITDA*	-10 743	-9 111
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-17 498	-15 438
Zysk (strata) netto	-14 978	-12 875

*Zysk operacyjny okresu + amortyzacja okresu.

Koszty zarządu w Grupie ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. kształtowały się na poziomie 10 359 tys. PLN i były niższe o 3 % od kosztów zarządu Grupy w I półroczu 2016 r. Koszty zarządu w ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. kształtowały się na poziomie 8 343 tys. PLN i były niższe o 5% od kosztów zarządu ZUE w analogicznym okresie.

W okresie sprawozdawczym Grupa ZUE zanotowała 2 720 tys. PLN pozostałych przychodów operacyjnych i były one niższe o 11 % w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Pozostałe koszty operacyjne kształtowały się na poziomie 2 067 tys. PLN i były wyższe o 249% w analogicznym okresie. W wyniku oszacowania ryzyka dotyczących należności z tytułu dostaw i usług Grupa w I półroczu 2017 dokonała odpisów na kwotę 1 207 tys. PLN, w których istotną pozycją jest odpis, utworzony w związku z wystawioną na PKP PLK fakturą sprzedaży za roboty dodatkowe. Faktura ta jest przedmiotem mediacji.

Przychody finansowe Grupy ZUE w I półroczu 2017 r. kształtowały się na poziomie 708 tys. PLN i były niższe o 59 % w stosunku do I półrocza 2016 r., natomiast koszty finansowe kształtowały się na poziomie 2 681 tys. PLN i były wyższe o 327 % w analogicznym okresie. Na wzrost kosztów finansowych wpłynął przede wszystkim efekt dyskonta długoterminowych kaucji pieniężnych, które zostały wpłacone w I półroczu 2017 r.

Omówienie głównych pozycji bilansowych

Na dzień 30 czerwca 2017 roku suma bilansowa Grupy ZUE osiągnęła poziom 344 707 tys. PLN i była niższa o 5% od sumy bilansowej na koniec 2016 roku.

Największy wpływ na ww. sumy bilansowe miały:

- 1) Po stronie aktywów:
 - a) zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 9 760 tys. PLN. Spółka inwestuje w majątek trwały – przede wszystkim specjalistyczne maszyny oraz środki transportu (nota nr 29),
 - b) zwiększenie zapasów o kwotę 30 799 tys. PLN co jest efektem gromadzenia zapasów na realizowanych kontraktach, także na poczet wcześniejszej sprzedaży materiałów. Zgodnie z zapisami umownymi, w celu uniknięcia kumulacji dostaw Spółka realizuje sprzedaż materiałów przed ich zabudowaniem. Zakupy materiałów strategicznych takich jak kruszywo, podkłady kolejowe, szyny czy rozjazdy oraz podpisywanie długoterminowych umów ramowych na zakup ww. materiałów, jest elementem strategii obniżającej ryzyko wzrostu cen w sytuacji ograniczonej podaży w okresie kumulacji realizacji robót kolejowych w najbliższych latach.
 - c) zwiększenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności o kwotę 21 963 tys. PLN,
 - d) zmniejszenie pozostałych aktywów finansowych o kwotę 49 358 tys. PLN w wyniku sprzedaży obligacji korporacyjnych,
 - e) zmniejszenie o 37 050 tys. PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów co jest efektem obecnej fazy prowadzonych kontraktów (m.in. zakupów zapasów i bieżącej realizacji kontraktów).
- 2) Po stronie pasywów:
 - a) zwiększenie o 6 371 tys. PLN pozycji długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania z tytułu inwestycji finansowanych przez leasing (nota nr 35),
 - b) zmniejszenie o 8 617 tys. PLN zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

	(dane w tys. PLN)	
	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-81 549	-40 028
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	35 410	-1 471
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	9 818	-10 940
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-36 321	-52 439
Środki pieniężne na początek okresu	62 717	172 334
Środki pieniężne na koniec okresu	25 667	120 648

Środki pieniężne wykorzystane w działalności operacyjnej były wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Związane jest to ze zwiększonym zaangażowaniem Grupy w proces realizacji nowych kontraktów. Spółka zwiększyła poziom zapasów, a w celu optymalizacji uzyskanych marż skróciła okres płatności za zakupione materiały przy zachowaniu dotychczasowych terminów egzekwowania należności.

Na dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej miało wpływ głównie wykupienie posiadanych przez Spółkę obligacji korporacyjnych.

Na przepływy z działalności finansowej wpływ miał głównie leasing zwrotny na sfinansowanie środków trwałych.

W wyniku powyższego stan środków pieniężnych w Grupie zmniejszył się o kwotę 36 321 tys. PLN

Segmenty działalności

Łączna wartość przychodów wygenerowanych przez Grupę ZUE wynosi 107 843 tys. PLN. Największy udział w przychodach Grupy ma działalność budowlana.

Działalność handlowa w Grupie ZUE prowadzona przez Railway gft zanotowała stratę netto w wysokości 1 346 tys. PLN w I półroczu 2017 roku (przy zysku brutto ze sprzedaży 278 tys. PLN).

Na pogorszenie wyników w segmencie handlowym najważniejszy wpływ miała słabsza koniunktura na rynku

infrastruktury kolejowej i miejskiej, gdyż segment ten jest mocno uzależniony od aktualnej sytuacji na tym rynku.

Działalność w segmencie projektowym prowadzona przez BPK Poznań w I półroczu 2017 odnotowała 248 tys. PLN zysku brutto na sprzedaży. I półrocze 2017 roku zakończone zostało przez BPK Poznań stratą netto w wysokości 557 tys. PLN. Działalność projektowa ma charakter uzupełniający dla działalności budowlanej.

22. Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Spółka nie opublikowała prognoz wyników finansowych na rok 2017.

23. Przychody

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Przychody ze sprzedaży towarów i surowców	4 235	25 745
Przychody ze świadczenia usług	486	1 838
Przychody z tytułu umów o budowę	103 122	100 191
Razem	107 843	127 774

Przychody ze sprzedaży Grupy ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. kształtowały się na poziomie 107 843 tys. PLN i były niższe o 16% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym na poziom przychodów ze sprzedaży jak również na wyniki finansowe miał wpływ sygnalizowany wcześniej przez Zarząd Spółki etap organizacji nowo pozyskanych kontraktów z aktualnej perspektywy unijnej. Wygrane przetargi, w dużej mierze w konwencji „projektuj i buduj” nie generowały znaczących kwot sprzedaży.

24. Pozostałe przychody operacyjne

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Zyski ze zbycia aktywów:	167	0
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	167	0
Pozostałe przychody operacyjne:	2 553	3 059
Refaktura gwarancji i polis	636	175
Otrzymane odszkodowania	163	69
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	274	894
Zwrot kosztów postępowania sądowego	78	34
Rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe	0	1 500
Rozwiązanie odpisów na zapasy	14	306
Rozwiązanie odpisów na nieruchomości inwestycyjną	1 000	0
Pozostałe	388	81
Razem	2 720	3 059

W I półroczu 2017 roku Grupa rozwiązała odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnej na kwotę 1 000 tys. PLN ze względu na zmianę wartości szacunkowych.

25. Pozostałe koszty operacyjne

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Straty ze zbycia aktywów	0	17
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	17
Pozostałe koszty operacyjne:	2 067	575
Darowizny	14	6
Odszkodowania wypłacone	99	29
Koszty postępowań spornych	3	75
Koszty gwarancji dobrego wykonania	636	175
Przeszacowanie zapasów	10	20
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	1 207	235
Umorzenie należności	0	3
Inne	98	32
Razem	2 067	592

Grupa w I półroczu 2017 dokonała odpisów na kwotę 1 207 tys. PLN, w których istotną pozycją jest odpis, utworzony w związku z wystawioną na PKP PLK fakturą sprzedaży za roboty dodatkowe. Faktura ta jest przedmiotem mediacji.

26. Przychody finansowe

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Przychody odsetkowe:	421	870
Odsetki od lokat bankowych	104	826
Odsetki od pożyczki	5	0
Odsetki od należności	312	44
Zysk na różnicach kursowych	0	839
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Pozostałe przychody finansowe	287	33
Dyskonto pozycji długoterminowych	13	25
Realizacja instrumentów finansowych	272	0
Pozostałe	2	8
Razem	708	1 742

27. Koszty finansowe

	(dane w tys. PLN)	
	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Koszty odsetkowe	368	288
Odsetki od kredytów i kredytów	136	93
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	219	182
Odsetki od pożyczki	3	3
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	10	10
Pozostałe koszty finansowe	2 313	340
Strata na różnicach kursowych	797	0
Dyskonto pozycji długoterminowych	1 477	309
Realizacja instrumentów finansowych	0	0
Inne	39	31
Razem	2 681	628

Na wzrost kosztów finansowych wpłynął przede wszystkim efekt dyskonta długoterminowych kaucji pieniężnych, które zostały wpłacone w I półroczu 2017 roku.

28. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	(dane w tys. PLN)	
	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Podatek dochodowy bieżący	-20	1 102
Podatek odroczony	-2 500	-1 039
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	-2 520	63

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.

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

Podatek dochodowy bieżący

	(dane w tys. PLN)	
	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Zysk (strata) brutto	-17 498	-1 497
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :		
- różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikające z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz dodatkowych przychodów i kosztów podatkowych	515	-19 523
- inne różnice (m.in.strata z lat ubiegłych)	0	0
Dochód/Strata	-16 983	-21 020
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	0
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	0
Podatek dochodowy zapłacony/(zwrócony) od zysków osiągniętych za granicą	-20	978
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	124
Podatek dochodowy bieżący	-20	1 102

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	(dane w tys. PLN)	
	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	64
Razem	0	64
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0	0
Razem	0	0

Saldo podatku odroczonego

	(dane w tys. PLN)	
	Stan na 30-06-2017	Stan na 30-06-2016
Stan podatku odroczonego na początek okresu	8 683	8 477
BO połączenia	0	0
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	19 198	20 140
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	8 730	13 022
Dyskonto należności	520	251
Wycena instrumentów finansowych	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingów	104	367
Naliczone odsetki	0	0
Strata podatkowa	0	0
Inne , w tym odpisy na należności	3 197	3 154
Inne - wycena rozrachunków	0	0
Produkcja w toku podatkowa	6 647	3 346
Podatek odroczone przeniesiony z kapitału własnego	0	0
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	18 723	14 328
Wycena kontraktów długoterminowych	8 952	4 277
Przychody przyszłych okresów	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe i WNIP	9 143	9 337
Dyskonto zobowiązań	362	375
Naliczone odsetki	0	0
Inne	266	339
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	10 720	3 701
Straty podatkowe	10 720	3 701
Ulgi podatkowe	0	0
Pozostałe	0	0
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	29 918	23 841
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	18 723	14 328
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	11 195	9 513
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	2 512	1 036
- odniesiony w dochód	2 500	1 039
- odniesiony na kapitał własny	12	-3

Podatek odroczone ujęty w kapitale wynika z wyliczenia podatku od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zaprezentowanych w całkowitych dochodach.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

	(dane w tys. PLN)			
	01-01-2017	Utworzenie	Wykorzystanie	30-06-2017
Rezerwy (z tytułu)				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 907	5 312	0	28 219
Rezerwa na podatek odroczone	14 224	2 800	0	17 024
Saldo aktywów i rezerw	8 683			11 195

Spółki Grupy prezentują podatek odroczone per saldo (zgodnie z MSR 12).

29. Rzeczowe aktywa trwałe

(dane w tys. PLN)

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto 1 stycznia 2017 roku	0	26 124	47 520	51 151	2 151	126 946	518	2 967	130 431
Zwiększenie z tyt. połączenia spółek	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie stanu	0	0	113	15 949	122	16 184	1 678	0	17 862
Utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	489	2 967	3 456
Likwidacje	0	0	946	587	19	1 552	0	0	1 552
Stan na 30 czerwca 2017 roku	0	26 124	46 687	66 513	2 254	141 578	1 707	0	143 285

Umorzenie	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2017 roku	0	6 817	19 126	19 343	1 729	47 015	0	0	47 015
Zwiększenie z tyt. połączenia spółek	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	697	505	16	1 218	0	0	1 218
Koszty amortyzacji	0	477	1 561	2 201	73	4 312	0	0	4 312
Stan na 30 czerwca 2017 roku	0	7 294	19 990	21 039	1 786	50 109	0	0	50 109

Wartość bilansowa

Stan na 1 stycznia 2017 roku	0	19 307	28 394	31 808	422	79 931	518	2 967	83 416
Stan na 30 czerwca 2017 roku	0	18 830	26 697	45 474	468	91 469	1 707	0	93 176

Grupa nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości w okresie sprawozdawczym.

30. Nieruchomości inwestycyjne

(dane w tys. PLN)

Wartość brutto		Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na	1 stycznia 2017 roku	126	4 251	2 371	0	0	0	6 748
Zwiększenie stanu		0	0	0	0	0	0	0
Korekta prezentacyjna		0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości		0	0	-1 000	0	0	0	-1 000
Likwidacje		0	0	0	0	0	0	0
Stan na	30 czerwca 2017 roku	126	4 251	3 371	0	0	0	7 748

Umorzenie		Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na	1 stycznia 2017 roku	0	1 324	1 707	0	0	0	3 031
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		0	0	0	0	0	0	0
Koszty amortyzacji		0	82	87	0	0	0	169
Stan na	30 czerwca 2017 roku	0	1 406	1 794	0	0	0	3 200

Wartość bilansowa		Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na	1 stycznia 2017 roku	126	2 927	664	0	0	0	3 717
Stan na	30 czerwca 2017 roku	126	2 845	1 577	0	0	0	4 548

Na dzień 30 czerwca 2017 nieruchomości inwestycyjne obejmowały nieruchomość położoną w Kościelisku (działki nr 2001 i 2491). W skład nieruchomości inwestycyjnej wchodzi budynek wraz z gruntem oraz PWUG.

W I półroczu 2017 roku Grupa rozwiązała odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości na kwotę 1 000 tys. PLN ze względu na zmianę wartości szacunkowych. Łączna wartość odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości na nieruchomość inwestycyjną wynosi 2 970 tys. PLN.

31. Wartość firmy

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

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

Według kosztu	(dane w tys. PLN)	
	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
Wartość firmy BPK Poznań	1 474	1 474
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (BPK Poznań)	-1 474	-1 474
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	31 172	31 172

Na dzień bilansowy Grupa nie rozpoznała przesłanek do utraty wartości firmy PRK. Test na utratę wartości firmy zostanie przeprowadzony na koniec roku.

32. Pozostałe aktywa finansowe

	(dane w tys. PLN)			
	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
Dłużne instrumenty finansowe	5 577	54 935	0	0
Inne	0	0	0	0
Razem	5 577	54 935	0	0

Dłużne instrumenty finansowe obejmują obligacje z krótkim terminem wykupu, tj. do sierpnia 2017 roku. Zmniejszenie o kwotę 49 358 tys. PLN wynika ze sprzedaży obligacji korporacyjnych innego podmiotu.

33. Zapasy

	(dane w tys. PLN)	
	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
Materiały	40 364	10 330
Produkcja w toku	1 261	759
Wyroby gotowe	461	198
Zaliczka na dostawy	0	0
Razem	42 086	11 287

Wzrost zapasów ma stanowić zabezpieczenie przed brakiem dostępu (lub znacznym wzrostem kosztów) tych zasobów w momencie kumulacji realizacji kontraktów kolejowych, który spodziewany jest na lata 2018-2020.

34. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
Należności z tytułu dostaw i usług	58 418	70 476
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-13 822	-15 229
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	10 490	6 332
Należności z tytułu kontraktów (wycena)	46 912	22 211
Zaliczki	2 103	2 563
Inne należności	4 471	256
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	108 572	86 609

Na wzrost innych należności ma wpływ zabezpieczenie (przejęcie kwoty na zabezpieczenie na rzecz banku) pod umowę o finansowanie w wysokości 4 000 tys. PLN.

Koncentracja należności z tytułu dostaw i usług (brutto) przekraczających 10% ogółu należności:

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-06-2017
Kontrahent A	17 294
Kontrahent B	17 068
	34 362

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

35. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
Długoterminowe	15 263	8 892
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15 263	8 892
Krótkoterminowe	18 202	14 194
Kredyty bankowe	9 408	8 153
Pożyczki otrzymane	246	243
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 548	5 798
Razem	33 465	23 086

W II kwartale 2017 roku Grupa zawarła umowę leasingu na wagony (do oczyszczarki tłucznia) w kwocie 14 600 tys. PLN.

36. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

(dane w tys. PLN)

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2017	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-06-2017	pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	9 509	623	57	1 020	826	8 229	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 864	65	0	2	0	1 927	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	7 645	558	57	1 018	826	6 302	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	17 056	10 095	7 619	3 746	-826	16 612	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	12 506	5 987	7 492	1 287	0	9 714	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 233	48	126	1 912	-826	2 069	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	46	4 005	0	536	-1 007	4 522	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	1 271	55	1	11	1 007	307	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	26 565	10 718	7 676	4 766	0	24 841	

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest dla kontraktów budowlanych, dla których spółki z Grupy udzieliły gwarancji, w zależności od wartości przychodów. Wysokość rezerw może podlegać zmniejszeniu lub zwiększeniu, na podstawie prowadzonych przeglądów wykonanych robót budowlanych w kolejnych latach gwarancji.

W skład rezerw na świadczenia pracownicze wchodzi rezerwy na urlopy, premie, nadgodziny, jak również zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i składek ZUS. Spadek rezerw na świadczenia pracownicze w okresie sprawozdawczym wynika głównie z wypłaty premii kontraktowych dotyczących lat ubiegłych.

Rezerwa na stratę na kontraktach jest tworzona jeżeli budżetowane koszty przekraczają łączne przychody z tytułu umowy. Wzrost rezerw na stratę spowodowany jest aktualizacją budżetów kontraktowych.

37. Kaucje z tytułu umów o budowę

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	11 731	7 334
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	417	2 177
Razem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	12 148	9 511
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	5 847	6 792
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	5 978	9 185
Razem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	11 825	15 977

38. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 894	58 089
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 223	1 082
Rozliczenia międzyokresowe bierne	21 430	21 231
Zobowiązania z tytułu kontraktów (wycena)	1 680	1 586
Inne zobowiązania	214	106
Zaliczki	14 036	0
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73 477	82 094

W pozycji Rozliczenia międzyokresowe bierne mieszczą się w szczególności rezerwy na koszty podwykonawców oraz rezerwy na ryzyka rozliczenia kontraktów.

W pozycji Zaliczki mieszczą się przedpłaty, które Grupa otrzymała na podstawie stosownych zapisów umownych z PKP PLK. Zapisy te umożliwiły pozyskanie zaliczek na realizację kontraktów budowlanych.

W 2017 roku, w celu optymalizacji uzyskanych marż Grupa skróciła okres płatności za zakupione materiały.

39. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

40. Inwestycje w aktywa trwałe

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych poniesionych w Grupie w I półroczu 2017 roku wyniosła 17 396 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia strukturę wydatków na inwestycje oraz sposób ich finansowania.

(dane w tys. PLN)

Inwestycje w aktywa trwałe				
Wyszczególnienie:	środki własne	leasing	kredyty	razem
w wartości niematerialne i prawne:	11	0	0	11
- wieczyste użytkowanie gruntów	0	0	0	0
w rzeczowy majątek trwały, w tym:	1 523	14 661	0	16 184
- budynki i budowle	0	0	0	0
- maszyny i urządzenia	114	0	0	114
- środki transportu	1 287	14 661	0	15 948
- inne	122	0	0	122
środki trwałe w budowie	1 188	0	0	1 188
wartości niematerialne i prawne w budowie	13	0	0	13
nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
inwestycje kapitałowe	0	0	0	0
Razem inwestycje krajowe	2 735	14 661	0	17 396

Główne inwestycje zrealizowane przez Grupę w I półroczu 2017 roku w zakresie rzeczowego majątku trwałego obejmowały m.in.:

- zakup 10 wagonów wyposażonych w ruchomą platformę typu TMS-40.01 (do oczyszczarki tłucznią) o wartości 14 600 tys. PLN (leasing),

- dokonanie remontów generalnych maszyn i środków transportu na łączną kwotę 330 tys. PLN,
- zakup samochodów za 1 006 tys. PLN,
- zakup Toromierza samosterującego za 57 tys. PLN,
- zakup Agregatu prądotwórczego SMG-27L-S za 30 tys. PLN,
- nakłady na Żuraw kolejowy w wysokości 154 tys. PLN,
- nakłady na Palownice kolejową PV 15RPR w wysokości 965 tys. PLN.

Inwestycje Grupy w wartości niematerialne i prawne dokonane w I półroczu 2017 roku dotyczyły nabycia licencji oraz oprogramowania komputerowego.

Kwota w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazuje nabycie na poziomie 14 796 tys. PLN. Różnica wynika min. z faktycznych zapłat, które zostały dokonane po dniu bilansowym oraz leasingu zwrotnego.

W II kwartale 2017 roku Grupa zawarła umowę leasingu na wagony (do oczyszczarki tłuczni) w kwocie 14 600 tys. PLN. Wagony te zostały początkowo nabyte ze środków własnych.

Na dzień bilansowy ZUE posiada następujące rozpoczęte inwestycje w środki trwałe:

- żuraw kolejowy Krupp 75 t. Przewidywany termin zakończenia inwestycji sierpień 2017 roku,
- dwa wagony pocztowe serii PDN typ 304Ca. Przewidywany termin zakończenia inwestycji sierpień 2017 roku,
- palownica kolejowa PV 15 RPR. Przewidywany termin zakończenia inwestycji wrzesień 2017 roku.

41. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowy podział sprawozdawczości Grupy ZUE oparty jest na segmentach branżowych. W związku z rozwojem działalności projektowej oraz handlowej, w celu przedstawienia informacji w sposób pozwalający na właściwą ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych prowadzonych przez Grupę, zgodnie z wymaganiami MSSF 8, Zarząd ZUE wydzielił trzy zagregowane segmenty sprawozdawcze w ramach oferowanych usług:

- działalność budowlana,
- działalność projektowa,
- działalność handlowa.

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

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

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

Segment działalności handlowej w zakresie materiałów stosowanych przy budowie i remontach torowisk jest również uzupełnieniem działalności budowlanej. Do tego segmentu Grupa zalicza działalność prowadzoną przez spółkę Railway gft.

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

Wyniki segmentów sprawozdawczych za I półrocze 2017 roku przedstawiają się następująco:

(dane w tys. PLN)

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	100 095	27 564	5 726	-25 542	107 843
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	99 870	3 895	4 269	-191	107 843
Sprzedaż między segmentami	225	23 669	1 457	-25 351	0
Zysk brutto ze sprzedaży	-6 101	278	248	-244	-5 819
Przychody / koszty finansowe	-1 606	-349	-18	0	-1 973
Odsetki otrzymane	102	0	0	0	102
Odsetki zapłacone	-219	-134	-2	0	-355
Zysk przed opodatkowaniem	-15 438	-1 321	-492	-247	-17 498
Podatek dochodowy	-2 563	25	65	-47	-2 520
Zysk netto	-12 875	-1 346	-557	-200	-14 978
Amortyzacja	4 721	21	46	-6	4 782
Rzeczowe aktywa trwałe	90 115	0	164	2 897	93 176
Aktywa trwałe	160 916	269	783	-823	161 145
Aktywa razem	327 957	12 250	11 319	-6 819	344 707

Wyniki segmentów sprawozdawczych za I półrocze 2016 roku przedstawiają się następująco:

(dane w tys. PLN)

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	111 902	35 707	4 311	-24 146	127 774
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	111 487	12 347	3 889	50	127 774
Sprzedaż między segmentami	415	23 360	421	-24 196	0
Zysk brutto ze sprzedaży	4 395	596	759	-203	5 547
Przychody / koszty finansowe	1 376	-254	-8	0	1 114
Odsetki otrzymane	948	0	1	0	949
Odsetki zapłacone	-175	-88	-8	0	-271
Zysk przed opodatkowaniem	-700	-676	-41	-79	-1 497
Podatek dochodowy	-4	71	12	-16	63
Zysk netto	-696	-747	-53	-64	-1 560
Amortyzacja	4 510	101	52	85	4 747
Rzeczowe aktywa trwałe	76 278	18	144	3 043	79 483
Aktywa trwałe	140 699	384	1 275	-1 105	141 252
Aktywa razem	365 424	21 908	6 712	-15 532	378 513

42. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące transakcje handlowe pomiędzy stronami powiązаныmi:

(dane w tys. PLN)

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	0	0	0	0

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
RTI	2	2	0	0
RTI Germany	0	0	0	113
Wiesław Nowak	0	0	468	0
Ogółem	2	2	468	113

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	30-06-2016
RTI	5	0	0	0
RTI Germany	56	58	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	61	58	0	0

	Pożyczki otrzymane		Koszty finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	30-06-2016
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	0	0	0	0

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

W okresie I półrocza 2017 roku ZUE dokonywała transakcji sprzedaży do RTI w zakresie wynajmu pomieszczeń na podstawie umowy najmu lokalu użytkowego zawartej w dniu 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 2 stycznia 2017 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany została zawarta umowa pożyczki, na mocy której RTI Germany otrzymało pożyczkę o charakterze celowym w kwocie 1 tys. EUR z terminem spłaty do dnia 31 marca 2017 roku. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu 5 stycznia 2017 roku. Pożyczka wraz z odsetkami została spłacona w dniu 27 marca 2017 roku.

W dniu 30 marca 2017 roku, pomiędzy ZUE a Panem Wiesławem Nowakiem została zawarta umowa, na mocy której ZUE nabyła samochód. Wartość transakcji: 468 tys. PLN. Zapłata nastąpiła w dniu 3 kwietnia 2017 roku.

W dniu 26 maja 2017 roku, pomiędzy ZUE a RTI została zawarta umowa pożyczki, na mocy której RTI otrzymało pożyczkę o charakterze celowym w kwocie 5 tys. PLN z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2018 roku. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu 26 maja 2017 roku.

43. Postępowania sądowe

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa ZUE jest stroną toczących się postępowań sądowych dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Grupy ZUE, których łączna wartość wynosi 48 751 tys. PLN a tym samym przekracza 10% kapitałów własnych ZUE S.A. Łączna wartość postępowań w grupie zobowiązań wynosi 324 tys. PLN a łączna wartość postępowań w grupie wierzytelności wynosi 48 427 tys. PLN.

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną spółek.

Największym postępowaniem sądowym w grupie zobowiązań jest:

Sprawa sądowa dotycząca zadania „Zaprojektowanie oraz wykonanie trzech podstacji prostownikowych zasilających trakcję trolejbusową oraz Centralnej Dyspozytorni Mocy w Lublinie” – informacja o sposobie zakończenia sprawy.

ZUE S.A. zostało pozwane przez Sesto sp. z o.o. o zapłatę kwoty 456.048,58 PLN wraz z ustawowymi odsetkami – jako kwoty, której ZUE S.A. nie zapłaciło z umowy na wykonywanie przez Powódkę prac projektowych na zadaniu pn. „Zaprojektowanie oraz wykonanie trzech podstacji prostownikowych zasilających trakcję trolejbusową oraz Centralnej Dyspozytorni Mocy w Lublinie”. Brak zapłaty był związany z naliczeniem Powódce przez ZUE S.A. kar umownych w wysokości dochodzonej przez nią pozwem, jak i faktem ich potrącenia. Jednocześnie z uwagi na wyliczenie i potrącenie zbyt niskiej wysokości kar umownych ZUE S.A. wytoczyło powództwo wzajemne o zapłatę przez Powódkę kwoty 313.714,08 PLN wraz z ustawowymi odsetkami. W pierwszej instancji Sąd Okręgowy uznał w całości rację powódki i zasądził żadaną kwotę oddalając powództwo wzajemne ZUE S.A., z czym nie zgodziła się ZUE S.A. wnosząc od przedmiotowego wyroku apelację zaskarżając go w całości. Apelacja ZUE S.A. została oddalona.

Największymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie wierzytelności są:

Sprawy sądowe dotyczące zadania „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie”:

W dniu 14 sierpnia 2014 roku Powód (BILFINGER INFRASTRUCTURE S.A., ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PEBEKA S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o., Kolejowe Zakłady Automatyki Katowice S.A.) złożył przeciwko Pozwanemu (PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.) pozew o zapłatę kwoty 72 835 010,99 PLN, z czego na rzecz ZUE S.A. kwoty 18 521 943,30 PLN wraz z odsetkami liczonymi od dnia 18 sierpnia 2012 r. do dnia zapłaty, tytułem kar umownych za opóźnienie w przekazaniu Placu Budowy. Pozew dotyczy umowy z dnia 27 października 2009r. zawartej pomiędzy Powodem (jako Wykonawcą) o Pozwanym (jako Zamawiającym) na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii kolejowej Nr 8. Etap I: odc. Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie i budowy łącznicy Warszawa Służewiec – Lotnisko Okęcie. Faza 3 roboty budowlane na łącznicy, w ramach projektu nr POIiŚ 7.1-18: „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie”. Zgodnie z treścią Umowy Zamawiający zobowiązany był do przekazania Wykonawcy w terminach podanych w Załączniku do Oferty prawa dostępu do wszystkich części Placu Budowy i użytkowania ich. W przypadku zaś doznania przez Wykonawcę opóźnienia lub poniesienia kosztu na skutek tego, że Zamawiający nie dał mu prawa dostępu i użytkowania w ww. określonych terminach, Wykonawca uprawniony był do naliczenia kar umownych według stawki przewidzianej w Załączniku do Oferty za każdy dzień opóźnienia za nieterminowe przekazania praw dostępu lub użytkowania do wszystkich części Placu Budowy. Zamawiający nie wywiązał się z obowiązku przekazania dostępu do wszystkich części Placu Budowy w określonych w Umowie terminach. Pozwany zakwestionował roszczenia Powodów objęte pozwem w całości, zarówno co do zasady, jak i co do wysokości oraz wniósł o oddalenie powództwa w całości, a także o zasądzenie na jego rzecz kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego według spisu kosztów przedstawionego w trakcie postępowania. Na wypadek nieuwzględnienia przedstawionej argumentacji na rzecz oddalenia powództwa w całości Pozwany zgłosił zarzut miarkowania kary umownej dochodzonej przez Powodów.

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

Ponadto, w dniu 29 września 2016r. Powód (PORR Polska Infrastructure, tj. dawny BILFINGER INFRASTRUCTURE S.A., ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PEBEKA S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymywania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o., Kolejowe Zakłady Automatyki Katowice S.A.) złożył przeciwko Pozwanemu (PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.) pozew o zapłatę kwoty 11.506.921,00 PLN, z czego na rzecz ZUE S.A. kwoty 2.926.209,77 PLN wraz z odsetkami liczonymi ustawowymi, tytułem zapłaty za wykonane na rzecz Pozwanego roboty dodatkowe oraz koszty poniesione w przedłużonym czasie na ukończenie zadania. Pozew dotyczy umowy z dnia 27 października 2009r. zawartej pomiędzy Powodem (jako Wykonawcą) o Pozwanym (jako Zamawiającym) na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii kolejowej Nr 8. Etap I: odc. Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie i budowy łącznicy Warszawa Służewiec – Lotnisko Okęcie. Faza 3 roboty budowlane na łącznicy, w ramach projektu nr POIiŚ 7.1-18: „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie”.

Sprawa sądowa dotycząca zadania: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Biadolin – Tarnów w km 61,300 – 80,200 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”

W dniu 30 grudnia 2016 r. konsorcjum w składzie:

- 1) OHL ŽS, a.s. (Lider);
- 2) Swietelsky Baugesellschaft m.b.H;
- 3) ZUE S.A. (dalej: Konsorcjum, Wykonawca),

złożyło przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) pozew obejmujący roszczenia wynikające z realizacji kontraktu budowlanego pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Biadolin – Tarnów w km 61,300 – 80,200 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III (Kontrakt).

Wartość przedmiotu sporu wynosi 39,3 mln PLN (dalej: Kwota). Na ww. Kwotę składają się:

- 1) kwota 1,2 mln PLN odpowiadająca kosztom związanym z koniecznością przedłużenia ważności zabezpieczenia wykonania kontraktu i ubezpieczenia zapewnionego przez Wykonawcę;
- 2) kwota 38,1 mln PLN odpowiadająca kosztom stałym związanym z kontynuowaniem robót w przedłużonym czasie względem pierwotnie uzgodnionego terminu realizacji prac objętych kontraktem.

Łączny udział Spółki w ww. kwocie wynosi ok. 15,7 mln PLN.

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

W dniu 1 czerwca 2015 r. spółka pod firmą ZUE S.A. w Krakowie (Powód) Złożyła pozew przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w Warszawie (Pozwany) o zapłatę kwoty 4 444 883,05 PLN wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu za wykonanie, zrealizowanych na Polecenie Inżyniera Projektu będącego przedstawicielem Pozwanego, prac dodatkowych w postaci wymiany nawierzchni torowej, wbudowania warstwy ochronnej podtorza, zabudowy geowłókniny i warstwy filtracyjnej oraz wykonania odwonienia wgłębnego w odcinku km 288,850 – 291,609, tj. na dodatkowej długości 2,009 km, w związku z realizacją Kontraktu pn. „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach Projektu „Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowej nr 1, 133, 160, 186 na odcinku Zawiercie – Dąbrowa Górnicza Ząbkowice – Jaworzno Szczakowa”.

Powód został zobligowany do wykonania ww. robót na podstawie Polecenia Inżyniera nr 17, pomimo że wymienione roboty wykraczają poza ilości przewidziane w Programie Funkcjonalno-Użytkowym, w którym wskazano, iż Powód pozostaje zobligowany do wykonania przedmiotowych prac jedynie na długości 0,750 km, przy czym ich lokalizację należało określić w oparciu o przeprowadzone badania geotechniczne, które miały wskazać grunty najbardziej „wątliwe”, wymagające wzmocnienia podtorza.

W ocenie Pozwanego, wyrażonej przez wniesieniem pozwu, ryzyko wykonania wszelkich prac, które mają na celu osiągnięcie określonych parametrów eksploatacyjnych ponosi Powód, zaś samo wskazanie w Programie Funkcjonalno - Użytkowym zakresu prac na długości 0,750 km, stanowi oczywistą omyłkę pisarską.

Powód nie mógł zgodzić się ze stanowiskiem Pozwanego z uwagi na fakt, iż ewentualne ryzyko nieprawidłowego opisu przedmiotu zamówienia ponosi zamawiający (Pozwany), zaś ewentualna poprawa oczywistej omyłki pisarskiej nie może zmieniać treści zamówienia rozumianej jako treść oświadczenia woli zamawiającego (Pozwanego). Obarczanie Powoda wszelkimi pracami wykracza zatem ponad ryzyko mieszczące się w granicach ceny ryczałtowej. Tym samym Powód żąda zapłaty za wykonanie, zrealizowanych na Polecenie Inżyniera Projektu, ww. robót dodatkowych. W odpowiedzi na pozew Pozwany wniósł o oddalenie powództwa, wskazując, iż przede wszystkim kwestionuje, aby zgodnie z Programem Funkcjonalno – Użytkowym Powód był zobowiązany do wykonania prac na spornym odcinku wyłącznie na długości 0,750 km. Ponadto wskazał, że nie

występuje sytuacja związana z nieprawidłowym opisem przedmiotu zamówienia albowiem każdy profesjonalny wykonawca, działając z należytą starannością, wykryłby oczywistą omyłkę Zamawiającego i uwzględnił ją w kalkulacji ceny oferty.

44. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	(dane w tys.PLN)	
	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
gwarancje	24 259	28 080
weksle	5 805	4 120
poręczenia	55	58
hipoteki	0	0
Razem aktywa warunkowe	30 119	32 258

Aktywa warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz spółek Grupy gwarancje. Gwarancje te stanowią zabezpieczenie roszczeń Grupy w stosunku do podwykonawców oraz zabezpieczenie umów na dostawy materiałów.

Zobowiązania warunkowe

	(dane w tys.PLN)	
	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
gwarancje	292 128	203 078
poręczenia	24 112	15 709
weksle	142 338	128 319
hipoteki	54 259	201 018
zastawy	4 000	4 000
Razem	516 837	552 124

Zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń i gwarancji to przede wszystkim gwarancje przetargowe, należytego wykonania oraz usunięcia wad i usterek oraz zwrotu zaliczek wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe i banki na rzecz kontrahentów Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Grupy, głównie z tytułu umów budowlanych oraz umów o dostawę materiałów. Towarzystwom ubezpieczeniowym i bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość zastawu rejestrowego w wysokości 4 mln PLN jest zabezpieczeniem do Umowy nr 07/067/15/Z/OB z dnia 28 sierpnia 2015 roku zawartej przez Railway gft Polska z mBank S.A.

Wystawione weksle własne stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec banków oraz wobec strategicznych klientów. Natomiast hipoteki stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów bankowych. W związku z podpisaniem 10 kwietnia 2017 r. aneksu do umowy z 10 grudnia 2015 r. o finansowanie pomiędzy ZUE i BGŻ BNP Paribas S.A., hipoteka została zastąpiona zabezpieczeniem w postaci przejęcia kwoty. W dniu 21 kwietnia 2017 został złożony wniosek o wykreślenie hipoteki łącznej na sumę 150 mln PLN do Sądu Rejonowego w Zakopanem. W dniu 30 maja 2017 roku ww. hipoteka została wykreślona.

Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 21 sierpnia 2017 roku.

Oświadczenie Zarządu ZUE

W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd ZUE oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy i wynik finansowy oraz że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd ZUE oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu o badanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

W sprawie nie przekazywania oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego

ZUE na podstawie § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami, w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) nie przekazuje oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego. Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE oraz Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu tego sprawozdania stanowi uzupełnienie półrocznego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej ZUE.

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Anna Mroczek – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządziła:

Ewa Bosak – Główny Księgowy

Kraków, 21 sierpnia 2017 roku



ZUE S.A.

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017
ROKU**

Kraków, 21 sierpnia 2017

III. WYBRANE DANE FINANSOWE ZUE S.A.

Podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro:

	Stan na 30-06-2017		Stan na 31-12-2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	160 916	38 073	143 469	32 430
Aktywa obrotowe	167 041	39 522	200 863	45 403
Aktywa razem	327 957	77 595	344 332	77 833
Kapitał własny	196 698	46 539	209 623	47 383
Zobowiązania długoterminowe	28 421	6 724	24 518	5 542
Zobowiązania krótkoterminowe	102 838	24 332	110 191	24 908
Pasywa razem	327 957	77 595	344 332	77 833

Podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-06-2017		Okres zakończony 30-06-2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	100 095	23 566	111 902	25 545
Koszt własny sprzedaży	106 196	25 003	107 507	24 542
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-6 101	-1 437	4 395	1 003
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-13 832	-3 257	-2 075	-474
Zysk (strata) brutto	-15 438	-3 635	-700	-160
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-12 875	-3 031	-696	-159
Suma całkowitych dochodów	-12 925	-3 043	-683	-156

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-06-2017		Okres zakończony 30-06-2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-79 803	-18 789	-40 114	-9 157
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	35 306	8 312	-1 514	-346
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	8 876	2 090	-10 758	-2 456
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-35 621	-8 387	-52 386	-11 959
Środki pieniężne na początek okresu	61 207	13 835	169 795	39 844
Środki pieniężne na koniec okresu	24 863	5 883	118 162	26 700

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-06-2017	Wartość kursu walutowego 31-12-2016	Wartość kursu walutowego 30-06-2016
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,2265	4,4240	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,2474	4,3757	4,3805
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,2265	4,4240	4,4255

IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

(dane w tys. PLN)

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres zakończony	
		30-06-2017	30-06-2016
Przychody ze sprzedaży	5	100 095	111 902
Koszt własny sprzedaży		106 196	107 507
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		-6 101	4 395
Koszty zarządu		8 343	8 766
Pozostałe przychody operacyjne	6	2 558	2 855
Pozostałe koszty operacyjne	7	1 946	559
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-13 832	-2 075
Przychody finansowe	8	891	1 858
Koszty finansowe	9	2 497	483
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-15 438	-700
Podatek dochodowy	10	-2 563	-4
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-12 875	-696
Zysk (strata) netto		-12 875	-696
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-50	13
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-50	13
Suma całkowitych dochodów		-12 925	-683
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		-0,56	-0,03
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)		-0,56	-0,03

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

		(dane w tys. PLN)	
	Nota nr	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	90 115	80 335
Nieruchomości inwestycyjne	12	8 116	7 349
Wartości niematerialne		8 845	9 119
Wartość firmy	13	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		210	210
Zaliczki na inwestycje w jednostkach podporządkowanych		0	0
Należności długoterminowe		0	0
Kaucje z tytułu umów o budowę	19	11 433	6 819
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	11 020	8 465
Pożyczki udzielone		5	0
Pozostałe aktywa		0	0
Aktywa trwałe razem		160 916	143 469
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	37 667	6 196
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	97 765	74 937
Kaucje z tytułu umów o budowę	19	112	2 101
Bieżące aktywa podatkowe	10	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	14	5 577	54 935
Pozostałe aktywa		776	1 198
Pożyczki udzielone		281	289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		24 863	61 207
Aktywa obrotowe razem		167 041	200 863
Aktywa razem		327 957	344 332
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		99 793	112 718
Razem kapitał własny		196 698	209 623
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	17	15 228	8 875
Kaucje z tytułu umów o budowę	19	5 725	6 717
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		781	740
Rezerwa na podatek odroczonego	10	0	0
Rezerwy długoterminowe	18	6 197	7 556
Przychody przyszłych okresów		0	0
Pozostałe zobowiązania		490	630
Zobowiązania długoterminowe razem		28 421	24 518
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	67 676	74 740
Kaucje z tytułu umów o budowę	19	5 886	9 117
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	17	8 508	5 765
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	37
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		14 477	16 562
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	18	6 255	3 970
Zobowiązania krótkoterminowe razem		102 838	110 191
Zobowiązania razem		131 259	134 709
Pasywa razem		327 957	344 332

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

(dane w tys. PLN)

		Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na	1 stycznia 2017 roku	5 758	93 837	-2 690	112 718	209 623
Wypłata dywidendy		0	0	0	0	0
Emisja akcji		0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji		0	0	0	0	0
Wykup akcji		0	0	0	0	0
Zysk (strata)		0	0	0	-12 875	-12 875
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0	0	-50	-50
Stan na	30 czerwca 2017 roku	5 758	93 837	-2 690	99 793	196 698

		Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na	1 stycznia 2016 roku	5 758	93 837	-2 690	118 706	215 611
Wypłata dywidendy		0	0	0	-7 513	-7 513
Emisja akcji		0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji		0	0	0	0	0
Wykup akcji		0	0	0	0	0
Zysk (strata)		0	0	0	-696	-696
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0	0	13	13
Stan na	30 czerwca 2016 roku	5 758	93 837	-2 690	110 510	207 415

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	(dane w tys. PLN)	
	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	-15 438	-700
Korekty o:		
Amortyzację	4 721	4 510
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	723	-753
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	92	-645
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-1 132	17
Rozliczenie RMK z tytułu prowizji od kredytu	0	0
Zysk / (strata) z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych	0	0
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	0	0
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	-11 034	2 429
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	-25 453	-9 402
Zmiana stanu zapasów	-31 470	-2 687
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-1 116	-9 889
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i innych źródeł finansowania	-11 171	-21 460
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	421	218
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
Inne korekty	0	0
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	20	677
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-79 803	-40 114
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	465	111
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-14 613	-2 634
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	0	0
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach zależnych	0	0
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Płatności pieniężne w celu nabycia dłużnych instrumentów innych jednostek	-166 943	0
Wpływy pieniężne z wykupu dłużnych instrumentów innych jednostek	216 028	0
Pożyczki udzielone	-9	-13
Splata pożyczek udzielonych	4	74
Dywidendy otrzymane	0	0
Odsetki otrzymane	102	948
Zysk / (strata) na wykupie dłużnych instrumentów	272	0
Rozliczenie instrumentów finansowych – wydatki	0	0
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	35 306	-1 514
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	14 600	0
Splaty kredytów i pożyczek	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5 504	-3 070
Odsetki zapłacone	-219	-175
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	-1	-7 513
Wpływy netto z emisji akcji	0	0
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	8 876	-10 758
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-35 621	-52 386
Różnice kursowe netto	-723	753
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	61 207	169 795
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	24 863	118 162

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZUE

1. Informacje ogólne

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 zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących ZUE jest następujący:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

W dniu 3 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała zmiany stanowisk dwóch osób wchodzących w skład Zarządu Spółki. Zmiana, o której mowa powyżej polegała na odwołaniu z funkcji Członków Zarządu Pani Anny Mroczek oraz Pana Macieja Nowaka a następnie o powołaniu z dniem 3 lutego 2017 roku tych osób na stanowiska Wiceprezesów Zarządu na trzyletnią, wspólną kadencję (Raport bieżący 6/2017).

W dniu 6 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę odpowiednio w sprawie odwołania Pani Magdaleny Lis z funkcji Członka Rady Nadzorczej ZUE S.A. z dniem 6 czerwca 2017 roku, oraz powołania w tym samym dniu Pani Barbary Nowak w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji jako Członka Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Skład Rady Nadzorczej w pozostałym zakresie nie uległ zmianie (Raport bieżący 39/2017).

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 czerwca 2017 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres I półrocza 2017 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (z późn. zm.).

Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone do stosowania w UE, oraz które miałyby wejść w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 rok.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone na czas nieoznaczony),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

3. Istotne zasady rachunkowości

Kontynuacja działalności

Półroczne jednostkowe 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.

Podstawa sporządzania

Sporządzając niniejsze półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE zastosowała regulacje zawarte w MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” stosując te same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Porównywalność danych finansowych

Nie dokonano zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym ZUE.

4. Zmiany w wielkościach szacunkowych

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 okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Zmiany rezerw zostały zaprezentowane w Nocie nr 18.

5. Przychody

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	420	13 442
Przychody ze świadczenia usług	2 088	2 209
Przychody z tytułu umów o budowę	97 587	96 251
Razem	100 095	111 902

Przychody ze sprzedaży ZUE w okresie I półrocza 2017 r. były niższe niż w analogicznym okresie zeszłego roku o 11% i wyniosły 100 095 tys. PLN.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym na poziom przychodów ze sprzedaży jak również na wyniki finansowe miał wpływ sygnalizowany wcześniej przez Zarząd Spółki etap organizacji nowo pozyskanych kontraktów z aktualnej perspektywy unijnej. Wygrane przetargi, w dużej mierze w konwencji „projektuj i buduj” nie generowały znaczących kwot sprzedaży.

6. Pozostałe przychody operacyjne

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Zyski ze zbycia aktywów:	167	0
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	167	0
Pozostałe przychody operacyjne:	2 391	2 855
Refaktura gwarancji i polis	636	175
Otrzymane odszkodowania	108	68
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	274	894
Zwrot kosztów postępowania sądowego	48	34
Rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe	0	1 500
Rozwiązanie odpisów na zapasy	13	148
Rozwiązanie odpisów na nieruchomości inwestycyjną	1 000	0
Pozostałe	312	36
Razem	2 558	2 855

7. Pozostałe koszty operacyjne

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Straty ze zbycia aktywów:	0	17
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	17
Pozostałe	1 946	542
Darowizny	14	6
Odszkodowania wypłacone	99	29
Koszty postępowań spornych	3	75
Koszty gwarancji dobrego wykonania	636	175
Przeszacowanie zapasów	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	1 152	235
Umorzenie należności	0	3
Odpis na na nieruchomość inwestycyjną	0	0
Inne	42	19
Razem	1 946	559

Spółka w I półroczu 2017 dokonała odpisów na kwotę 1 152 tys. PLN, w których istotną pozycją jest odpis, utworzony w związku z wystawioną na PKP PLK fakturą sprzedaży za roboty dodatkowe. Faktura ta jest przedmiotem mediacji.

8. Przychody finansowe

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Przychody odsetkowe:	417	917
Odsetki od lokat bankowych	102	820
Odsetki od pożyczek	5	0
Odsetki od należności	310	97
Zysk na różnicach kursowych	0	822
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Pozostałe	474	119
Dyskonto pozycji długoterminowych	0	17
Realizacja instrumentów finansowych	272	0
Pozostałe	202	102
Razem	891	1 858

9. Koszty finansowe

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Koszty odsetkowe:	221	182
Odsetki od kredytów i kredytów	0	0
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	219	175
Odsetki od pożyczki	0	0
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	2	7
Pozostałe koszty finansowe:	2 276	301
Strata na różnicach kursowych	754	0
Dyskonto pozycji długoterminowych	1 483	290
Realizacja instrumentów finansowych	0	0
Odpis na inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0	0
Inne	39	11
Razem	2 497	483

Na wzrost kosztów finansowych wpłynął przede wszystkim efekt dyskonta długoterminowych kaucji pieniężnych, które zostały wpłacone w I półroczu 2017 roku.

10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Podatek dochodowy bieżący	-20	1 090
Podatek odroczony	-2 543	-1 094
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	-2 563	-4

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.

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.

Podatek dochodowy bieżący

	(dane w tys. PLN)	
	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Zysk (strata) brutto	-15 438	-700
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :	596	-18 779
- różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikające z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz dodatkowych przychodów i kosztów podatkowych	596	-18 779
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	0	0
Dochód/Strata	-14 842	-19 479
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	0
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	-133
Podatek dochodowy zapłacony/ (zwrócony) od zysków osiągniętych za granicą	-20	978
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	112
Podatek dochodowy bieżący	-20	1 090

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	(dane w tys. PLN)	
	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
Razem	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0	0
Razem	0	0

Saldo podatku odroczonego

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-06-2017	Okres zakończony 30-06-2016
Stan podatku odroczonego na początek okresu	8 465	8 233
BO połączenia	0	0
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	17 354	19 229
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	7 569	12 633
Dyskonto należności	516	243
Zobowiązania z tytułu leasingu	90	339
Inne, w tym odpisy na należności	2 780	2 788
Produkcja w toku podatkowa	6 399	3 226
Podatek odroczonego przeniesiony z kapitału własnego	0	0
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	17 024	13 605
Wycena kontraktów długoterminowych	7 532	3 833
Rzeczowe aktywa trwałe i WNIP	9 191	9 386
Dyskonto zobowiązań	295	305
Inne	6	81
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	10 690	3 701
Straty podatkowe	10 690	3 701
Ulgi podatkowe	0	0
Pozostałe	0	0
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	28 044	22 930
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	17 024	13 605
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	11 020	9 325
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	2 555	1 092
- odniesiony w dochód	2 543	1 095
- odniesiony na kapitał własny	12	-3

Podatek odroczonego ujęty w kapitale wynika z wyliczenia podatku od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zaprezentowanych w całkowitych dochodach.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

(dane w tys. PLN)

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2017	Utworzenie	Wykorzystanie	30-06-2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 512	6 532	0	28 044
Rezerwa na podatek odroczonego	13 047	3 977	0	17 024
Saldo aktywów i rezerw	8 465			11 020

Spółka prezentuje aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego per saldo (zgodnie z MSR 12).

11. Rzeczowe aktywa trwałe

(dane w tys. PLN)

Wartość brutto	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2017 roku	0	24 542	46 704	50 854	1 949	124 049	518	2 967	127 534
Zwiększenie stanu	0	0	88	15 888	122	16 098	1 678	0	17 776
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	489	2 967	3 456
Likwidacje	0	0	946	587	19	1 552	0	0	1 552
Stan na 30 czerwca 2017 roku	0	24 542	45 846	66 155	2 052	138 595	1 707	0	140 302

Umorzenie	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2017 roku	0	6 920	18 207	20 509	1 565	47 199	0	0	47 199
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	697	505	16	1 218	0	0	1 218
Koszty amortyzacji	0	396	1 544	2 195	71	4 206	0	0	4 206
Stan na 30 czerwca 2017 roku	0	7 316	19 054	22 199	1 620	50 187	0	0	50 187

Wartość bilansowa	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2017 roku	0	17 622	28 497	30 345	384	76 850	518	2 967	80 335
Stan na 30 czerwca 2017 roku	0	17 226	26 792	43 956	432	88 408	1 707	0	90 115

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości w okresie sprawozdawczym.

12. Nieruchomości inwestycyjne

(dane w tys. PLN)

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2017 roku	126	5 228	5 186	0	0	0	10 540
Zwiększenie stanu	0	0	0	0	0	0	0
Korekta prezentacyjna	0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości	0	0	-1 000	0	0	0	-1 000
Likwidacje	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2017 roku	126	5 228	6 186	0	0	0	11 540

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2017 roku	0	1 333	1 859	0	0	0	3 192
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	0	85	146	0	0	0	231
Stan na 30 czerwca 2017 roku	0	1 418	2 005	0	0	0	3 423

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2017 roku	126	3 895	3 327	0	0	0	7 349
Stan na 30 czerwca 2017 roku	126	3 810	4 181	0	0	0	8 116

Na dzień 30 czerwca 2017 nieruchomości inwestycyjne obejmowały następujące nieruchomości:

- nieruchomość położona w Kościelisku (działki nr 2001 i 2491)
- nieruchomość położona w Poznaniu (działka nr 2/1)

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Spółki stanowią jej własność lub są w użytkowaniu wieczystym. W 2017 roku Spółka rozwiązała częściowo odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości w kwocie 1 000 tys. PLN ze względu na zmianę wartości szacunkowych. Łączna wartość odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości na nieruchomość inwestycyjną wynosi 2 970 tys. PLN.

13. Wartość firmy

(dane w tys. PLN)

	Stan na	
	30-06-2017	31-12-2016
Według kosztu		
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	31 172	31 172

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 31 172 tys PLN oraz Prawa Wieczystego Użytkowania Gruntów (różnica w wartości godziwej aktywów netto na dzień przejścia) w kwocie 15 956 tys. PLN (skorygowane o aktywo na podatek odroczone) ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień połączenia były obliczone na dzień objęcia kontroli nad spółką zależną PRK przez ZUE w 2010 roku i wynikają ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zmiany udziałowe w wyniku połączenia zostały ujęte jako zmiany kapitałowe.

Połączenie ZUE i PRK było połączeniem jednostek pod wspólną kontrolą.

Na dzień bilansowy Spółka nie rozpoznała przesłanek do utraty wartości. Test na utratę wartości firmy będzie przeprowadzony na koniec roku.

14. Pozostałe aktywa finansowe

(dane w tys. PLN)

	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
Dłużne instrumenty finansowe	5 577	54 935	0	0
Inne	0	0	0	0
Razem	5 577	54 935	0	0

Dłużne instrumenty finansowe obejmują obligacje z krótkim terminem wykupu, tj. do sierpnia 2017 roku. Zmniejszenie o kwotę 49 358 tys. PLN w wyniku sprzedaży obligacji korporacyjnych innego podmiotu.

15. Zapasy

(dane w tys. PLN)

	Stan na	
	30-06-2017	31-12-2016
Materiały	35 945	5 239
Produkcja w toku	1 261	759
Wyroby gotowe	461	198
Razem	37 667	6 196

Wzrost zapasów ma stanowić zabezpieczenie przed brakiem dostępu (lub znacznym wzrostem kosztów) tych zasobów w momencie kumulacji realizacji kontraktów kolejowych, który spodziewany jest na lata 2018-2020.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
Należności z tytułu dostaw i usług	55 998	65 107
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-13 465	-14 699
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	9 016	4 251
Należności z tytułu kontraktów (wycena)	39 643	17 460
Zaliczki	2 103	2 563
Inne należności	4 470	255
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	97 765	74 937

Koncentracja należności z tytułu dostaw i usług (brutto) przekraczających 10% ogółu należności:

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-06-2017
Kontrahent A	17 294
Kontrahent B	17 068
Razem	34 362

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

17. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
Długoterminowe	15 228	8 875
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15 228	8 875
Krótkoterminowe	8 508	5 765
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 508	5 765
Razem	23 736	14 640

W II kwartale 2017 roku Spółka zawarła umowę leasingu na wagony (do oczyszczarki tłuczni) w kwocie 14 600 tys. PLN.

18. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

(dane w tys. PLN)

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2017	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-06-2017	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	8 296	582	57	1 017	826	6 978	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	740	41	0	0	0	781	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	7 556	541	57	1 017	826	6 197	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	15 656	9 415	7 310	3 421	-826	15 166	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	11 686	5 431	7 184	1 022	0	8 911	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 221	4	126	1 912	-826	2 013	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	749	3 980	0	487	0	4 242	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	23 952	9 997	7 367	4 438	0	22 144	

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest dla kontraktów budowlanych, dla których spółki z Grupy udzieliły gwarancji, w zależności od wartości przychodów. Wysokość rezerw może podlegać zmniejszeniu lub zwiększeniu, na podstawie prowadzonych przeglądów wykonanych robót budowlanych w kolejnych latach gwarancji.

W skład rezerw na świadczenia pracownicze wchodzi rezerwy na urlopy, premie, nadgodziny, jak również zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i składek ZUS. Spadek rezerw na świadczenia pracownicze w okresie sprawozdawczym wynika głównie z wypłaty premii kontraktowych dotyczących lat ubiegłych.

Rezerwa na stratę na kontraktach jest tworzona jeżeli budżetowane koszty przekraczają łączne przychody z tytułu umowy. Wzrost rezerw na stratę spowodowany jest aktualizacją budżetów kontraktowych.

19. Kaucje z tytułu umów o budowę

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	11 433	6 819
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	112	2 101
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	11 545	8 920
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	5 725	6 717
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	5 886	9 117
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	11 611	15 834

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 472	53 329
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	864	837
Rozliczenia międzyokresowe bierne	16 862	19 060
Zobowiązania z tytułu kontraktów (wycena)	1 291	1 413
Inne zobowiązania	151	101
Zaliczki	14 036	0
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	67 676	74 740

W pozycji Rozliczenia międzyokresowe bierne mieszczą się w szczególności rezerwy na koszty podwykonawców oraz rezerwy na ryzyka rozliczenia kontraktów.

W pozycji Zaliczki mieszczą się przedpłaty, które Grupa otrzymała na podstawie stosownych zapisów umownych z PKP PLK. Zapisy te umożliwiły pozyskanie zaliczek na realizację kontraktów budowlanych.

W 2017 roku, w celu optymalizacji uzyskanych marż ZUE skróciła okres płatności za zakupione materiały.

21. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE

Zjawisko sezonowości i cykliczności jest charakterystyczne dla całej branży budowlano - montażowej, w której ZUE prowadzi swoją działalność. Zostało ono szczegółowo opisane dla Grupy Kapitałowej ZUE w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym w pkt II.12. „Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE”.

22. Działalność zaniechana

W okresie I półrocza 2017 roku oraz w okresie I półrocza 2016 roku nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

23. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych własnych papierów wartościowych. Spółka nie dokonywała również wykupu oraz spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

24. Informacja dotycząca dywidendy

15 marca 2017 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2016 w wysokości 1,5 mln PLN w całości na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza ZUE pozytywnie zaopiniowała ww. rekomendację Zarządu ZUE.

6 czerwca 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE S.A., które podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2016 zgodnie z ww. rekomendacją Zarządu ZUE.

25. Inwestycje w aktywa trwałe

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych poniesionych w ZUE w I półroczu 2017 roku wyniosła 17 294 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia strukturę wydatków na inwestycje oraz sposób ich finansowania.

(dane w tys. PLN)

Inwestycje w aktywa trwałe				
Wyszczególnienie:	środki własne	leasing	kredyty	razem
w wartości niematerialne i prawne:	8	0	0	8
- wieczyste użytkowanie gruntów	0	0	0	0
w rzeczowy majątek trwały, w tym:	1 498	14 600	0	16 098
- budynki i budowle	0	0	0	0
- maszyny i urządzenia	89	0	0	89
- środki transportu	1 287	14 600	0	15 887
- inne	122	0	0	122
środki trwałe w budowie	1 188	0	0	1 188
nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
inwestycje kapitałowe	0	0	0	0
Razem inwestycje	2 694	14 600	0	17 294

Główne inwestycje zrealizowane przez ZUE w I półroczu 2017 roku w zakresie rzeczowego majątku trwałego obejmowały m.in.:

- zakup 10 wagonów wyposażonych w ruchomą platformę typu TMS-40.01 (do oczyszczarki tłuczni) o wartości 14 600 tys. PLN (leasing),
- dokonanie remontów generalnych maszyn i środków transportu na łączną kwotę 330 tys. PLN,
- zakup samochodów za 945 tys. PLN,
- zakup Toromierza samosterującego za 57 tys. PLN,
- zakup Agregatu prądotwórczego SMG-27L-S za 30 tys. PLN,
- nakłady na Żuraw kolejowy w wysokości 154 tys. PLN,
- nakłady na Palownice kolejową PV 15RPR w wysokości 965 tys. PLN.

Inwestycje ZUE w wartości niematerialne i prawne dokonane w I półroczu 2017 roku dotyczyły nabycia licencji oraz oprogramowania komputerowego.

Kwota w sprawozdaniu z przepływów finansowym wykazuje nabycie na poziomie 14 613 tys. PLN. Różnica wynika min. z faktycznych zapłat, które zostały dokonane po dniu bilansowym oraz leasingu zwrotnego.

W II kwartale 2017 roku Spółka zawarła umowę leasingu na wagony (do oczyszczarki tłuczni) w kwocie 14 600 tys. PLN. Wagony te zostały początkowo nabyte ze środków własnych.

Na dzień bilansowy sprawozdania ZUE posiada następujące rozpoczęte inwestycje w środki trwałe:

- żuraw kolejowy Krupp 75 t. Przewidywany termin zakończenia inwestycji sierpień 2017 roku,
- dwa wagony pocztowe serii PDN typ 304Ca. Przewidywany termin zakończenia inwestycji sierpień 2017 roku,
- palownica kolejowa PV 15 RPR. Przewidywany termin zakończenia inwestycji wrzesień 2017 roku.

26. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych w ZUE

Podstawowy podział sprawozdawczości ZUE oparty jest na segmentach branżowych. Analizując obszary działalności w oparciu o zasady agregacji zgodnie z MSSF 8.12, Spółka wyróżniła jeden zagregowany segment sprawozdawczy: inżynierskie usługi budowlano-montażowe.

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

27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi ZUE

W omawianym okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące transakcje handlowe pomiędzy stronami powiązаныmi:

(dane w tys. PLN)

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
Railway GFT	186	69	3 551	21 816
BPK Poznań	11	13	2 424	1 149
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	197	82	5 975	22 965

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
Railway GFT	187	294	23 675	23 434
BPK Poznań	249	335	1 461	425
RTI	2	2	0	0
RTI Germany	0	0	0	113
Wiesław Nowak	0	0	468	0
Ogółem	438	631	25 604	23 972

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Stan na	
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	30-06-2016
Railway GFT	0	0	0	0
BPK Poznań	0	0	0	0
RTI	5	0	0	0
RTI Germany	56	58	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	61	58	0	0

	Pożyczki otrzymane		Koszty finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Stan na	
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	30-06-2016
Railway GFT	0	0	0	0
BPK Poznań	0	0	0	0
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	0	0	0	0

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

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

- Usług projektowych,
- Czynnów za wynajem pomieszczeń wraz z mediami i usługami telefonicznymi,
- Usług finansowych.

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

- Zakupu materiałów stosowanych przy budowie i remontach torowisk,
- Usług projektowych,

- o Usług poligraficznych,
- o Usług szkoleniowych,
- o Usług sprzętowych,
- o Usług transportowych,
- o Usług zgrzewania szyn,
- o Wyposażenia pomieszczeń biurowych,
- o Środków transportu (samochód),
- o Usług przewozowych.

W okresie I półrocza 2017 roku ZUE dokonywała transakcji sprzedaży do RTI w zakresie najmu pomieszczeń na podstawie umowy najmu lokalu użytkowego zawartej w dniu 31 grudnia 2015 roku.

W okresie I półrocza 2017 roku ZUE dokonywała transakcji sprzedaży do BPK Poznań w zakresie wynajmu pomieszczeń na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 1 października 2015 roku oraz na podstawie umowy najmu lokalu zawartej w dniu 7 kwietnia 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami.

W dniu 2 stycznia 2017 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany została zawarta umowa pożyczki, na mocy której RTI Germany otrzymało pożyczkę o charakterze celowym w kwocie 1 tys. EUR z terminem spłaty do dnia 31 marca 2017 roku. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu 5 stycznia 2017 roku. Pożyczka wraz z odsetkami została spłacona w dniu 27 marca 2017 roku.

W dniu 30 marca 2017 roku, pomiędzy ZUE a Panem Wiesławem Nowakiem została zawarta umowa sprzedaży, na mocy której ZUE nabyła samochód. Wartość transakcji: 468 tys. PLN. Zapłata nastąpiła w dniu 3 kwietnia 2017 roku.

W dniu 26 maja 2017 roku, pomiędzy ZUE a RTI została zawarta umowa pożyczki, na mocy której RTI otrzymało pożyczkę o charakterze celowym w kwocie 5 tys. PLN z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2018 roku. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu 26 maja 2017 roku.

ZUE S.A. jest spółką wiodącą w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia są dodatkowym zabezpieczeniem umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 24 112 tys. PLN.

28. Postępowania sądowe

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu ZUE S.A. jest stroną toczących się postępowań sądowych dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności ZUE S.A., których łączna wartość wynosi 48 638 tys. PLN a tym samym przekracza 10% kapitałów własnych ZUE S.A. Łączna wartość postępowań w grupie zobowiązań wynosi 213 tys. PLN a łączna wartość postępowań w grupie wierzytelności wynosi 48 425 tys. PLN.

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną Spółki.

Opis spraw sądowych został szczegółowo zaprezentowany w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pkt II 43.

29. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	(dane w tys. PLN)	
	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
gwarancje	23 764	27 489
weksle	6 037	4 364
poręczenia	0	0
hipoteki	0	0
Razem	29 801	31 853

Aktywa warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz ZUE gwarancje. Gwarancje te stanowią zabezpieczenie roszczeń ZUE w stosunku do podwykonawców oraz zabezpieczenie umów na dostawy materiałów.

Zobowiązania warunkowe

	(dane w tys. PLN)	
	Stan na 30-06-2017	Stan na 31-12-2016
gwarancje	284 037	195 670
poręczenia	24 112	15 709
weksle	123 809	110 290
hipoteki	54 259	201 017
zastawy	0	0
Razem	486 217	522 686

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji na rzecz innych jednostek to przede wszystkim gwarancje wadialne, należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, płatności, zwrotu zaliczki, wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe i banki na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki, głównie z tytułu umów budowlanych oraz handlowych. Towarzystwom ubezpieczeniowym i bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki.

Zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń stanowią zabezpieczenie kredytów i gwarancji, które ZUE jako spółka dominująca w Grupie poręczyła za spółki z Grupy na rzecz banków i towarzystw ubezpieczeniowych.

Wystawione weksle własne stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec banków oraz wobec strategicznych klientów. Natomiast hipoteki stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów bankowych. W związku z podpisaniem 10 kwietnia 2017 r. aneksu do umowy z 10 grudnia 2015 r. o finansowanie z BGŻ BNP Paribas S.A., hipoteka została zastąpiona zabezpieczeniem w postaci przejęcia kwoty. W dniu 21 kwietnia 2017 został złożony wniosek o wykreślenie hipoteki łącznej na sumę 150 mln PLN do Sądu Rejonowego w Zakopanem. W dniu 30 maja 2017 roku ww. hipoteka została wykreślona.

Zatwierdzenie skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 21 sierpnia 2017 roku.

Oświadczenie Zarządu ZUE

W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd ZUE oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i wynik finansowy

W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd ZUE oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu o badanym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

W sprawie nie przekazywania oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego

ZUE na podstawie § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami, w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) nie przekazuje oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego. Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE oraz Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu tego sprawozdania stanowi uzupełnienie półrocznego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej ZUE.

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Anna Mroczek – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządziła:

Ewa Bosak – Główny Księgowy

Kraków, 21 sierpnia 2017 roku