



Grupa Kapitałowa ZUE

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

Kraków, 7 listopada 2017

Zawartość skonsolidowanego raportu kwartalnego:

- 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

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, zł	Złoty polski
EUR	Euro
USD	Dolar amerykański
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2017 poz.1577)

Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 30 września 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.	Rynki sprzedaży	17
10.	Portfel zamówień	20
11.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym	21
12.	Istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym	21
13.	Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	27
14.	Informacje o gwarancjach, poręczeniach i limitach kredytowych	28
15.	Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej ZUE	29
16.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	30
17.	Ryzyka, które w ocenie Grupy Kapitałowej ZUE mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w kolejnych okresach	30
18.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE	32
19.	Cele strategiczne	32
	Informacje korporacyjne	34
20.	Władze ZUE	34
21.	Struktura kapitału zakładowego	35
22.	Akcje własne	35
23.	Struktura akcjonariatu	35
24.	Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących	36
25.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta	36
26.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych	36
27.	Informacja dotycząca dywidendy	36
	Informacje finansowe	37
28.	Omówienie wyników finansowych	37
29.	Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	39
30.	Przychody	40
31.	Pozostałe przychody operacyjne	40
32.	Pozostałe koszty operacyjne	41
33.	Przychody finansowe	41
34.	Koszty finansowe	42
35.	Podatek dochodowy	42
36.	Rzeczowe aktywa trwałe	45
37.	Nieruchomości inwestycyjne	46

38.	Wartość firmy	47
39.	Pozostałe aktywa finansowe	47
40.	Zapasy	47
41.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48
42.	Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania	49
43.	Rezerwy	49
44.	Kaucje z tytułu umów o budowę	50
45.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50
46.	Działalność zaniechana	50
47.	Inwestycje w aktywa trwałe	50
48.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	51
49.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	53
50.	Postępowania sądowe	54
51.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	56
	Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	57
III.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZUE S.A.	59
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A.	60
	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	60
	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	61
	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	62
	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	63
	Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZUE	64
1.	Informacje ogólne	64
2.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	65
3.	Istotne zasady rachunkowości	66
4.	Zmiany w wielkościach szacunkowych	67
5.	Przychody	67
6.	Pozostałe przychody operacyjne	67
7.	Pozostałe koszty operacyjne	68
8.	Przychody finansowe	68
9.	Koszty finansowe	69
10.	Podatek dochodowy	69
11.	Rzeczowe aktywa trwałe	72
12.	Nieruchomości inwestycyjne	73
13.	Wartość firmy	74
14.	Pozostałe aktywa finansowe	74
15.	Zapasy	74
16.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75
17.	Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania	75
18.	Rezerwy	76
19.	Kaucje z tytułu umów o budowę	76
20.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77
21.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE	77
22.	Działalność zaniechana	77
23.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych	77
24.	Informacja dotycząca dywidendy	77
25.	Inwestycje w aktywa trwałe	77
26.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych w ZUE	78
27.	Transakcje z podmiotami powiązanymi ZUE	79
28.	Postępowania sądowe	80
29.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	81
	Zatwierdzenie skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	82



Grupa Kapitałowa ZUE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

Kraków, 7 listopada 2017

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE

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

	Stan na 30-09-2017		Stan na 31-12-2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	159 059	36 912	143 917	32 531
Aktywa obrotowe	230 936	53 593	219 456	49 606
Aktywa razem	389 995	90 505	363 373	82 137
Kapitał własny	197 088	45 738	209 282	47 306
Zobowiązania długoterminowe	28 117	6 525	25 823	5 837
Zobowiązania krótkoterminowe	164 790	38 242	128 268	28 994
Pasywa razem	389 995	90 505	363 373	82 137

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

	Okres zakończony 30-09-2017		Okres zakończony 30-09-2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	233 459	54 846	220 614	50 498
Koszt własny sprzedaży	229 705	53 964	215 697	49 372
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 754	882	4 917	1 125
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 647	-2 736	-7 586	-1 736
Zysk (strata) brutto	-13 992	-3 287	-6 869	-1 572
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-12 144	-2 853	-6 106	-1 398
Suma całkowitych dochodów	-12 194	-2 865	-6 093	-1 395

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-09-2017		Okres zakończony 30-09-2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-65 839	-15 468	-48 863	-11 185
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	39 804	9 351	-6 151	-1 408
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	6 827	1 604	-8 646	-1 979
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-19 208	-4 513	-63 660	-14 572
Środki pieniężne na początek okresu	62 717	14 177	172 334	40 440
Środki pieniężne na koniec okresu	43 101	10 002	108 918	25 259

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego
		30-09-2017	31-12-2016	30-09-2016
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,3091	4,4240	4,3120
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,2566	4,3757	4,3688
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,3091	4,4240	4,3120

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(dane w tys. PLN)

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres 9 miesięcy	Okres 3 miesięcy	Okres 9 miesięcy	Okres 3 miesięcy
		zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
		30-09-2017	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2016
Przychody ze sprzedaży	30	233 459	125 616	220 614	92 840
Koszt własny sprzedaży		229 705	116 043	215 697	93 470
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		3 754	9 573	4 917	-630
Koszty zarządu		15 499	5 140	15 033	4 408
Pozostałe przychody operacyjne	31	3 063	343	3 962	903
Pozostałe koszty operacyjne	32	2 965	898	1 432	840
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-11 647	3 878	-7 586	-4 975
Przychody finansowe	33	802	94	1 651	-91
Koszty finansowe	34	3 147	466	934	306
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-13 992	3 506	-6 869	-5 372
Podatek dochodowy	35	-1 848	672	-763	-826
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-12 144	2 834	-6 106	-4 546
Zysk (strata) netto		-12 144	2 834	-6 106	-4 546
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	0	13	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-50	0	13	0
Suma całkowitych dochodów		-12 194	2 834	-6 093	-4 546
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083	23 030 083	23 030 083
Skonsolidowany zysk netto przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-11 707	2 853	-5 658	-4 408
Udziałom niekontrolującym		-437	-19	-448	-138
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		-0,51	0,12	-0,25	-0,20
Suma całkowitych dochodów przypisana:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-11 757	2 853	-5 645	-4 408
Udziałom niedającym kontroli		-437	-19	-448	-138
Całkowity dochód ogółem na akcję (w złotych)		-0,51	0,12	-0,25	-0,20

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

(dane w tys. PLN)

Nota nr	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016	
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	36	91 895	83 416
Nieruchomości inwestycyjne	37	4 464	3 717
Wartości niematerialne		9 201	9 595
Wartość firmy	38	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	44	11 799	7 334
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	35	10 523	8 683
Pożyczki udzielone		5	0
Pozostałe aktywa		0	0
Aktywa trwałe razem		159 059	143 917
Aktywa obrotowe			
Zapasy	40	41 834	11 287
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41	144 976	86 609
Kaucje z tytułu umów o budowę	44	259	2 177
Bieżące aktywa podatkowe	35	0	64
Pozostałe aktywa finansowe	39	0	54 935
Pozostałe aktywa		766	1 378
Pożyczki udzielone		0	289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		43 101	62 717
Aktywa obrotowe razem		230 936	219 456
Aktywa razem		389 995	363 373
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		100 634	112 391
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		197 539	209 296
Kapitał własny przypisany udziałom nie dającym kontroli		-451	-14
Razem kapitał własny		197 088	209 282
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	42	13 658	8 892
Kaucje z tytułu umów o budowę	44	5 856	6 792
Pozostałe zobowiązania finansowe		420	630
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 939	1 864
Rezerwa na podatek odroczonego	35	0	0
Rezerwy długoterminowe	43	6 244	7 645
Przychody przyszłych okresów		0	0
Pozostałe zobowiązania		0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		28 117	25 823
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45	118 872	82 094
Kaucje z tytułu umów o budowę	44	6 385	9 185
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	42	17 146	14 194
Pozostałe zobowiązania finansowe		316	317
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		18 157	17 928
Bieżące zobowiązania podatkowe	35	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	43	3 914	4 550
Zobowiązania krótkoterminowe razem		164 790	128 268
Zobowiązania razem		192 907	154 091
Pasywa razem		389 995	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
Wypłata dywidendy		0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji		0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji		0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji		0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)		0	0	0	-11 707	-11 707	-437	-12 144
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0	0	-50	-50	0	-50
Stan na	30 września 2017 roku	5 758	93 837	-2 690	100 634	197 539	-451	197 088

		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
Wypłata dywidendy		0	0	0	-7 513	-7 513	0	-7 513
Emisja akcji		0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji		0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji		0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)		0	0	0	-5 658	-5 658	-448	-6 106
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0	0	13	13	0	13
Stan na	30 września 2016 roku	5 758	93 837	-2 690	105 892	202 797	-59	202 738

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	-13 992	-6 869
Korekty o:		
Amortyzację	7 297	7 168
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	408	-244
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	410	-586
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-1 157	-134
Rozliczenie RMK z tytułu prowizji od kredytu	4	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	-7 030	-665
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	-60 798	-28 834
Zmiana stanu zapasów	-30 549	6 044
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-1 732	-10 107
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i innych źródeł finansowania	33 547	-17 709
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	639	498
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
Inne korekty	0	110
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	84	1 800
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-65 839	-48 863
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	847	440
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-16 114	-7 636
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
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	-166 950	0
Wpływy pieniężne z wykupu dłużnych instrumentów innych jednostek	221 575	0
Pożyczki udzielone	-9	-315
Spłata pożyczek udzielonych	4	74
Dywidendy otrzymane	0	0
Odsetki otrzymane	142	1 286
Zysk / (strata) na wykupie dłużnych instrumentów	309	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	39 804	-6 151
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	16 407	5 143
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 000	-200
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-7 965	-5 624
Odsetki zapłacone	-614	-452
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	-1	-7 513
Wpływy netto z emisji akcji	0	0
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	6 827	-8 646
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-19 208	-63 660
Różnice kursowe netto	-408	244
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	62 717	172 334
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	43 101	108 918

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 września 2017 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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),
- **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 „Umowy 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 9 „Instrumenty finansowe”** – „Opcja przedpłaty z ujemną kompensatą” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 28 „Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (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),
- **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),
- **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),
- **Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Grupa jest w trakcie analizy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz MSSF 16 „Leasing”. Na podstawie wstępnej oceny Grupa spodziewa się, iż MSSF 15 nie powinien mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, natomiast szczegółowa analiza MSSF 16 zostanie przeprowadzona w 2018 roku.

Pozostałe zmiany w MSSF, w ocenie Grupy, nie powinny mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3. Istotne zasady rachunkowości

Kontynuacja działalności

Kwartalne 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 kwartalne 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 kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 kwartalne 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 43.

Informacje operacyjne

5. Skład Grupy Kapitałowej

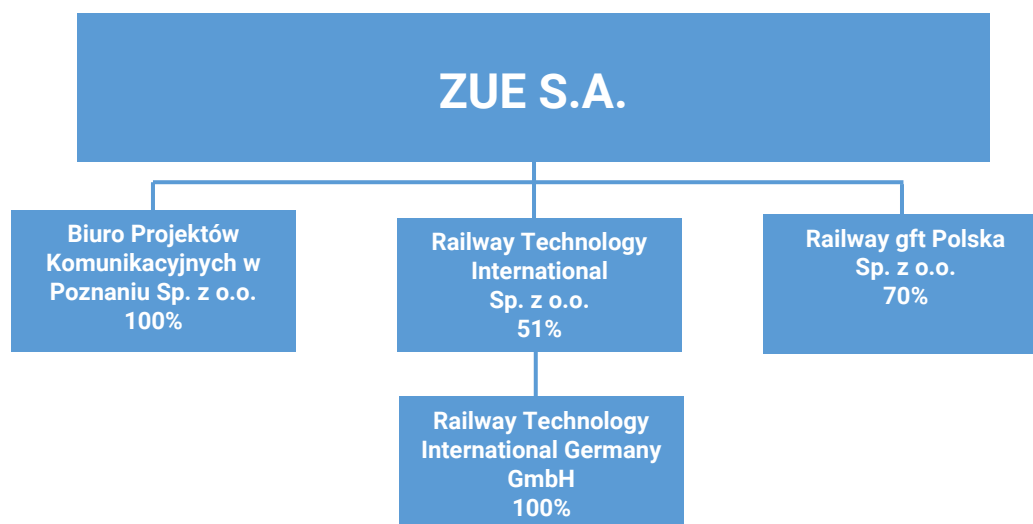
Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ZUE składa się z: jednostki dominującej ZUE S.A., Biura Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., Railway Technology International Sp. z o.o., Railway gft Polska Sp. z o.o. oraz Railway Technology International Germany GmbH (zależność pośrednia).

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 września 2017 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udziały na dzień		Metoda konsolidacji
		30 września 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 września 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 września 2017 roku.

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

W okresie sprawozdawczym 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”.

Dane finansowe segmentów zostały zaprezentowane w nocie nr 48.

9. Rynki sprzedaży

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała dotychczasową działalność budowlaną, projektową oraz działalność handlową. Rynki sprzedaży Grupy ZUE są konsekwencją wyżej opisanych segmentów i zakresu działalności.

W okresie sprawozdawczym głównymi odbiorcami usług budowlanych były:

- PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., dla których ZUE realizowało poniższe kontrakty:
 - Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka - granica państwa na odcinku Biadoliny - Tarnów w km. 61.300-80.200 w ramach projektu "Modernizacja linii kolejowej E30/C - E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”;
 - Wzmocnienie podtorza na linii nr 139 Katowice – Zawardoń, w torze nr 1 i 2, w km 10,300 – 25,360 w wybranych lokalizacjach i na linii nr 93 Trzebinia - Zebrzydowice, w km 62,260 - 68,780 w wybranych lokalizacjach wraz z robotami towarzyszącymi i obsługą Pociągu Naprawy Podtorza z maszyną wiotypu AHM-800R i oczyszczarki tłucznia RM80 oraz wagonów samowyładowczych typu 426 Vb w ilości 20 szt. stanowiących potencjał Zamawiającego - Zakładu Maszyn Torowych w Krakowie;
 - Rewitalizacja linii kolejowej nr 62 na odcinku Dąbrowa Górnicza Strzemieszyce – Sosnowiec Dańdówka w ramach projektu inwestycyjnego pn. „Prace na liniach kolejowych nr 62, 660 na odcinku Tunel – Bukowno – Sosnowiec Płd.”;
 - Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach zadania pn.: „Prace na linii nr 7 na odcinku Lublin - Dorohusk – Etap I” realizowanych w ramach projektu: Prace na linii nr 7 na odcinku Lublin – Dorohusk”;

- Modernizacja linii kolejowej nr 273 na odcinku Głogów - Zielona Góra - Rzepin - Dolna Odra. Przebudowa układu torowego, peronowego i wiaduktu w st. Zielona Góra;
 - Zaprojektowanie i wykonanie robót branży elektroenergetycznej dla zadania pn.: „Prace na linii nr 353 Poznań Wschód – Dziarnowo” na odcinku Mogilno – Kołodziejewo – Janikowo;
 - Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlano – montażowych w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Prace na linii kolejowej nr 95 Kraków Mydlniki – Podłęże na odcinku Kościelniki – Podłęże” realizowanym w ramach projektu „Prace na linii E30 na odcinku Kraków Główny Towarowy – Rudzice wraz z dobudową torów linii aglomeracyjnej”;
 - Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. „Opracowanie dokumentacji i wykonanie robót budowlanych na odcinku Skarżysko Kamienna – Suchedniów linii kolejowej nr 8” w ramach zadania pn.: „Modernizacja linii kolejowej nr 8 Radom - Kielce”;
 - Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych oraz wykup gruntów w rejonie stacji Medyka w ramach projektu pn. „Prace Inwestycyjne na przejściu granicznym Medyka - Mościska II”;
 - Wykonanie robót budowlanych na szlakach Ostrowite-Biskupiec Pomorski i Biskupiec Pomorski-Jamielnik w ramach zadania inwestycyjnego pn.: Prace na linii nr 353 na odcinku Jabłonowo Pomorskie - Iława - Olsztyn – Korsze;
 - Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. "Prace na liniach kolejowych nr 14, 811, na odcinku Łódź Kaliska - Zduńska Wola - Ostrów Wielkopolski, etap I: Łódź Kaliska – Zduńska Wola”;
 - Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu: „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza / Turze” w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko (POIiŚ) 2014;
 - Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych dla projektu "Prace na linii obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołębki/Warszawa Zachodnia – Warszawa Gdańska);
 - Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Kutno – odcinek Żychlin-Barłogi w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF);
 - Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizację robót LOT B w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POIiŚ 7.1-19.1.a „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A, B, F)” – Faza II;
 - Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu POIiŚ 5.2 – 4 „Prace na linii kolejowej nr 146 na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice”;
 - Przebudowa sieci trakcyjnej na szlakach: Idzikowice – Opoczno Południe i Opoczno Południe – Olszamowice linii kolejowej nr 4 CMK w ramach projektu pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 4 – Centralna Magistrala Kolejowa etap II”;
 - Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 1 na odcinku Częstochowa - Zawiercie”;
 - 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”;
 - Modernizacja sieci trakcyjnej odcinek B1.G Krzewie - Kłodawa (140,000-155,000).
- Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o., dla których ZUE realizowało kontrakt Budowa linii tramwajowej na Tarchomin – etap II.
 - Gmina Miejska Kraków reprezentowana przez Zarząd Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie:
 - kontrakty realizowane w ramach umów utrzymania infrastruktury: Utrzymanie, konserwacja i naprawy infrastruktury tramwajowej w Krakowie w latach 2015-2018 oraz Utrzymanie urządzeń oświetlenia ulicznego na terenie miasta Krakowa;

- Przebudowa ul. Basztowej w Krakowie wraz z przebudową torowiska tramwajowego, sieci trakcyjnej, odwodnienia, oświetlenia i przebudową kolidującej infrastruktury technicznej oraz przebudowa torowiska tramwajowego na skrzyżowaniu ulic: Basztowa, Długa oraz ul. Westerplatte;
- Remont torowiska tramwajowego w ulicy Grzegórzeckiej w Krakowie.
- Tramwaje Szczecińskie Sp. z o.o. kontrakt pn. Zaprojektowanie, dostawa urządzeń i wykonanie robót budowlanych polegających na wymianie napędów ręcznych na elektryczne dwóch zwrotnic najazdowych wbudowanych w torowiska tramwajowe na skrzyżowaniu al. Piastów z ul. Jagiellońską w Szczecinie.
- Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne S.A. w Krakowie w szczególności realizacja kontraktów pn: „Budowa nowej hali pod tokarkę podtorową wraz z wyposażeniem” oraz „Prace mające na celu zapewnienie sprawnego funkcjonowania torowisk, zwrotnic, sieci trakcyjnej w Stacji Obsługi Tramwajów Podgórze i w Stacji Obsługi Tramwajów Nowa Huta Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacyjnego Spółka Akcyjna w Krakowie oraz prowadzenie bieżącej eksploatacji systemu zasilania w energię elektryczną po stronie SN (15 kV) stacji oddziałowych OS-1, OS-2, OS-4 oraz kontenerowej stacji trafo w Stacji Obsługi Tramwajów Nowa Huta”.
- Urząd Miejski w Elblągu realizacja kontraktu pn: „Przebudowa drogi wojewódzkiej nr 504, etap II – budowa torowiska i trakcji tramwajowej w ul. Gen. Grota Roweckiego i ul. 12 Lutego w Elblągu”.
- Gmina Lublin kontrakt pn.: „Budowa trakcji trolejbusowej w ul. Jana Pawła II od ul. Granitowej do Al. Kraśnickiej, w Al. Kraśnickiej od ul. Jana Pawła II do pętli trolejbusowej i na skrzyżowaniu ul. Jana Pawła II i ul. Granitowej, oraz podstacji trolejbusowej Węgliń, przyłączy zasilających na przystankach przy ul. Jana Pawła II, a także wiat przystankowych przy ul. Muzycznej i Jana Pawła II w Lublinie”.

Pozostałe kontrakty realizowane w okresie sprawozdawczym:

- Modernizacja podstacji trakcyjnej "Bieńczyce" w Krakowie;
- Sterowanie i ogrzewanie zwrotnic oraz montaż sieci trakcyjnej - w ramach zadania "Przebudowa układu torowego w węźle rozjazdów Ronda Kocmyrzowskiego w Krakowie wraz z infrastrukturą towarzyszącą”;
- Park & Ride Bieżanów w Krakowie;
- Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie wraz z umowa dodatkową;
- Prace projektowe, uzyskanie decyzji administracyjnych, pełnienie nadzoru autorskiego nad przyszłą realizacją zadania: „Modernizacja linii 110 kV Biłgoraj – Nisko (linia przebiegająca 9,034 km na terenie PGE Dystrybucja S.A. Oddział Zamość)”;
- Prace projektowe, uzyskanie decyzji administracyjnych, pełnienie nadzoru autorskiego nad przyszłą realizacją zadania: „Modernizacja linii 110 kV Biłgoraj – Nisko (linia przebiegająca 34,846 km na terenie PGE Dystrybucja S.A. Oddział Rzeszów)”.

Działalność projektowa w zakresie miejskich i kolejowych układów komunikacyjnych realizowana jest zarówno dla inwestorów jak i podmiotów realizujących kontrakty w konwencji „projektuj i buduj”. W okresie sprawozdawczym największymi odbiorcami usług BPK Poznań były min. spółki: PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., Poznańskie Inwestycje Miejskie, Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o., MPK Poznań Sp. z o.o. , Urząd Miasta Brwinów, Euroconsult sp. z o.o., MZK Bydgoszcz.

W zakresie działalności handlowej spółka Railway gft realizowała sprzedaż: szyn, akcesoriów torowych, systemów mocowania szyn oraz kruszywa.

10. Portfel zamówień

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Grupa posiada portfel zamówień około 2 190 mln PLN netto zapewniający realizację prac w latach 2017-2021. W tym na roboty budowlano montażowe w wysokości około 2 157 mln PLN netto, natomiast w zakresie działalności projektowej wartość podpisanych umów do realizacji wynosi 11 mln PLN netto. Portfel przyjętych zamówień na dostawy materiałów i urządzeń wynosi 22 mln PLN netto.

Kontrakty w realizacji, których wartość netto umowy przekracza 10 mln PLN netto:

- Utrzymanie, konserwacja i naprawy infrastruktury tramwajowej w Krakowie w latach 2015-2018; wartość netto: 42,6 mln PLN;
- Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych oraz modernizacja na linii kolejowej Kraków – Medyka - granica państwa na odcinku Biadoliny - Tarnów w km. 61.300-80.200 w ramach projektu "Modernizacja linii kolejowej E30/C - E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III", łączna wartość netto przypadająca na ZUE 180,9 mln PLN;
- Prace budowlane na linii numer 95 na odcinku Kościelniki – Podłęże; wartość netto: ZUE 27,4 mln PLN;
- Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych oraz wykup gruntów w rejonie stacji Medyka w ramach projektu pn., „Prace Inwestycyjne na przejściu granicznym Medyka - Mościska II”; wartość netto: 41,5 mln PLN;
- Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. „Opracowanie dokumentacji i wykonanie robót budowlanych na odcinku Skarżysko Kamienna – Suchedniów linii kolejowej nr 8” w ramach zadania pn.: „Modernizacja linii kolejowej nr 8 Radom - Kielce”; wartość netto przypadająca na ZUE 25,8 mln PLN;
- Wykonanie robót budowlanych na szlakach Ostrowite – Biskupiec Pomorski i Biskupiec Pomorski – Jamielnik w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Prace na linii nr 353 na odcinku Jabłonowo Pomorskie – Iława – Olsztyn – Korsze”; wartość netto: 27,9 mln PLN;
- Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu: „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza / Turze” w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko (POIiŚ) 2014; wartość netto przypadająca na ZUE 124,5 mln PLN;
- Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych dla projektu "Prace na linii obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołębki/Warszawa Zachodnia – Warszawa Gdańska)", wartość netto przypadająca na ZUE 52,7 mln PLN;
- Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. "Prace na liniach kolejowych nr 14, 811, na odcinku Łódź Kaliska - Zduńska Wola - Ostrów Wielkopolski, etap I: Łódź Kaliska – Zduńska Wola", wartość netto: 281,0 mln PLN;
- Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Kutno – odcinek Żychlin-Barłogi w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF), wartość netto przypadająca dla ZUE 233,0 mln PLN;
- Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie, wartość netto przypadająca dla ZUE 49,5 mln PLN;
- Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizację robót LOT B w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POIiŚ 7.1-19.1.a „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A, B, F)” – Faza II, wartość netto przypadająca dla ZUE 71,9 mln PLN;
- Przebudowa ul. Basztowej w Krakowie wraz z przebudową torowiska tramwajowego, sieci trakcyjnej, odwodnienia, oświetlenia i przebudową kolidującej infrastruktury technicznej oraz przebudowa torowiska tramwajowego na skrzyżowaniu ulic: Basztowa, Długa oraz ul. Westerplatte, wartość netto przypadająca dla ZUE 13,2 mln PLN;
- Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu POIiŚ 5.2 – 4 „Prace na linii kolejowej nr 146 na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice”, wartość netto: 174,5 mln PLN;
- 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”, wartość netto: 371,6 mln PLN;

- 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”, wartość netto: 79,8 mln PLN;
- Modernizacja sieci trakcyjnej odcinek B1.G Krzewie - Kłodawa (140,000-155,000), wartość netto: 32,9 mln PLN;
- Utrzymanie urządzeń oświetlenia ulicznego i iluminacji obiektów Gminy Miejskiej Kraków z podziałem na cztery rejon, wartość netto: 16,2 mln PLN;
- "Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia - Oświęcim - Czechowice Dziedzice" POIiŚ 5.1-12, wartość netto: 303,0 mln PLN;
- Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej nr 25 na odcinku Skarżysko Kamienna - Sandomierz” przewidzianego do realizacji w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia, wartość netto: 378,8 mln PLN.

W bieżącym roku Spółka podpisała umowy o roboty budowlane na łączną kwotę ok. 2,2 mld PLN.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ZUE złożyło (samodzielnie lub w konsorcjum) najkorzystniejsze oferty w następujących postępowaniach przetargowych:

Temat	Wartość oferty ZUE [netto] mln PLN
Budowa węzła przesiadkowego - węzeł Zawodzie w ramach zadania inwestycyjnego "Katowicki System Zintegrowanych Węzłów Przesiadkowych - węzeł Zawodzie".	27,0
System zrównoważonego transportu miejskiego w Gorzowie Wlkp. - Przebudowa torowiska ul. Walczaka.	14,9
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Budowa linii kolejowej nr 582 Czarncza - Włoszczowa Płn.”.	40,2
RAZEM	82,1

Niezależnie od powyższego, Emitent uczestniczy obecnie w postępowaniach przetargowych na łączną szacowaną kwotę ok. 1,5 mld PLN.

11. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym

Na poprawę wyników w okresie sprawozdawczym względem wyników pierwszego półrocza 2017 roku miały wpływ zyski osiągnięte w III kwartale 2017 r., wynikające przede wszystkim ze zwiększonej wartości sprzedaży. Podwojenie wartości sprzedaży w III kwartale w stosunku do sprzedaży z pierwszego półrocza nie zniwelowało jednak w całości poniesionej w bieżącym roku straty.

Jednocześnie do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia poza zdarzeniami operacyjnymi opisanymi szczegółowo w pkt 12 poniżej.

12. Istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym

Dotyczące robót budowlanych:

20 stycznia 2017 r. konsorcjum w składzie: Trakcja PRKił S.A. (Lider), COMSA S.A., Spółka, STRABAG sp. z o.o., STRABAG Rail a.s zawarło umowę z PKP PLK na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu: „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza/ Turze” w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko (POIiŚ) 5.2-5. Spółka informowała o złożeniu oferty z najniższą ceną w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie oraz o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w raporcie bieżącym odpowiednio nr 50/2016 oraz nr 56/2016. Wartość netto umowy wynosi 373,7 mln PLN, co odpowiada wartości brutto w wysokości 459,7 mln PLN. Oczekiwana wartość wynagrodzenia przypadająca na Spółkę to 124,5 mln PLN netto. Termin realizacji: 30 miesięcy od podpisania umowy. **(Raport bieżący 4/2017)**

17 lutego 2017 r. konsorcjum w składzie: Budimex S.A. (Lider), STRABAG sp. z o.o., STRABAG Rail a.s, STRABAG Rail GmbH, STRABAG Általános Építő Kft., Spółka zawarło umowę z PKP PLK na Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych dla projektu "Prace na linii obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołębki/Warszawa

Zachodnia - Warszawa Gdańska)". Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w raporcie bieżącym nr 53/2016. Wartość netto ww. umowy wynosi 159,7 mln PLN (tj. 196,4 mln PLN brutto), przy czym oczekiwana wartość wynagrodzenia przypadająca na Spółkę to 52,7 mln PLN netto. Termin realizacji: 26 miesięcy od daty rozpoczęcia prac. **(Raport bieżący 10/2017)**

23 lutego 2017 r. Spółka poinformowała, iż w dniu 22 lutego 2017 r. minął 90-dniowy termin związania ofertą w postępowaniu przetargowym na zadanie pn. „Opracowanie dokumentacji projektowej wraz z uzyskaniem niezbędnych decyzji administracyjnych oraz wykonanie budowy linii tramwajowej KST etap III (os. Krowodrza Górka – Górka Narodowa) wraz z budową dwupoziomowego skrzyżowania w ciągu ul. Opolskiej w Krakowie oraz towarzyszącą infrastrukturą drogową” (Przetarg). Spółka informowała o złożeniu oferty z najniższą ceną w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 57/2016. ZUE na prośbę Zamawiającego, tj. Zarządu Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie, mając na celu dążenie do pozyskania ww. kontraktu zamierzało w wyznaczonym przez Zamawiającego terminie, tj. do dnia 22 lutego 2017 r., wyrazić zgodę na przedłużenie terminu związania ofertą Konsorcjum w Przetargu na okres 60 dni oraz przedłużyć termin obowiązywania wadium w części przypadającej na ZUE. W związku z powyższym ZUE, działając jako Lider Konsorcjum, zwróciło się do konsorcjanta, tj. PORR Polska Infrastructure S.A. (Konsorcjant), z prośbą o wyrażenie analogicznej zgody, która jest niezbędna do wyrażenia zgody na przedłużenie terminu związania ofertą całego Konsorcjum w Przetargu oraz przedłużenie terminu obowiązywania wadium w części przypadającej na PORR Polska Infrastructure S.A. PORR Polska Infrastructure S.A. w terminie wskazanym przez Zamawiającego tj. do dnia 22 lutego 2017 r. nie wyraził zgody na przedłużenie okresu związania ofertą oraz nie dostarczył przypadającej na niego części wadium. Konsorcjant wycofał się tym samym ze starań o pozyskanie Kontraktu z przyczyn, które nie leżą po stronie ZUE. Brak wyrażenia przez PORR Polska Infrastructure S.A. zgody na przedłużenie okresu związania ofertą oraz nie dostarczenie przypadającej na PORR Polska Infrastructure S.A. części wadium uniemożliwia Konsorcjum uczestniczenie w dalszej części postępowania przetargowego. **(Raport bieżący 11/2017)**

23 lutego 2017 r. Spółka powzięła informację o złożeniu przez Spółkę oferty z najniższą ceną w postępowaniu przetargowym na Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych na odcinku Kraków Płaszów – Podbory Skawińskie w ramach zadania pn. „Prace na linii kolejowej nr 94 na odcinku Kraków Płaszów – Skawina – Oświęcim”. Wartość netto złożonej przez Spółkę oferty wynosi 155,9 mln PLN. Wartość brutto oferty wynosi 191,8 mln PLN. Termin realizacji zadania: 1065 dni od daty podpisania umowy. 15 maja 2017 r. Spółka powzięła informację od PKP PLK o odrzuceniu w dniu 12 maja 2017 r. oferty Spółki z ww. przetargu, ze względu na rażąco niską cenę kilku pozycji oferty Spółki oraz o wyborze oferty złożonej przez oferenta innego niż Spółka. Zamawiający w przedmiotowym przetargu na 7 złożonych ofert odrzucił 5, w tym 4 ze względu na rażąco niską cenę. 22 maja 2017 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o nie podejmowaniu dalszych kroków prawnych ukierunkowanych na zaskarżenie decyzji PKP PLK w zakresie odrzucenia oferty Spółki w Przetargu. **(Raporty bieżące odpowiednio 12/2017, 34/2017, 36/2017)**

13 marca 2017 r. Spółka zawarła umowę z PKP PLK na Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. "Prace na liniach kolejowych nr 14, 811, na odcinku Łódź Kaliska - Zduńska Wola - Ostrów Wielkopolski, etap I: Łódź Kaliska – Zduńska Wola". 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 48/2016 oraz nr 64/2016. Wartość netto umowy wynosi 281 mln PLN. Wartość brutto umowy wynosi 345,6 mln PLN. Termin realizacji: 38 miesięcy od daty rozpoczęcia prac. **(Raport bieżący 17/2017)**

5 kwietnia 2017 r. konsorcjum w składzie: ZUE S.A. (Lider), Budimex S.A., Strabag sp. z o.o., Strabag Rail GmbH, Strabag Rail a.s, Strabag Általános Építő Kft. zawarło umowę z PKP PLK na Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Kutno – odcinek Żychlin-Barłogi w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF). 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 60/2016 oraz nr 8/2017. Wartość netto umowy uwzględniająca tzw. kwotę warunkową wynosi 560,0 mln PLN (tj. 688,8 mln PLN brutto), przy czym oczekiwana wartość wynagrodzenia przypadająca na Spółkę to 233 mln PLN netto. Termin realizacji: 42 miesięcy od daty rozpoczęcia prac. **(Raport bieżący 23/2017)**

6 kwietnia 2017 r. konsorcjum w składzie: ZUE S.A. (Lider), Przedsiębiorstwo Inżynieryjne "IMB-Podbeskidzie" sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynieryjnego Energopol sp. z o.o. zawarło umowę z Zarządem Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie na wykonanie robót dla zadania pn. „Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie”. Spółka informowała o wyborze

oferty jako najkorzystniejszej w raporcie bieżącym nr 62/2016. Wartość netto umowy uwzględniająca tzw. kwotę warunkową wynosi 145,5 mln PLN (tj. 179 mln PLN brutto), przy czym oczekiwana wartość wynagrodzenia przypadająca na Spółkę to 49,5 mln PLN netto. Termin realizacji: 31 grudnia 2019 r. **(Raport bieżący 24/2017)**

11 kwietnia 2017 r. konsorcjum w składzie: Strabag sp. z o.o. (Lider), Strabag Rail GmbH, Strabag Rail a.s, Strabag Általános Építő Kft., ZUE S.A., Budimex S.A. zawarło umowę z PKP PLK na Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizację robót LOT B w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POIiŚ 5.1-3 „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A, B, F)” – Faza II. 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 61/2016 oraz nr 5/2017. Wartość netto umowy uwzględniająca tzw. kwotę warunkową wynosi 216,7 mln PLN (tj. 266,5 mln PLN brutto), przy czym oczekiwana wartość wynagrodzenia przypadająca na Spółkę to 71,9 mln PLN netto. Termin realizacji: 43 miesięcy od daty rozpoczęcia prac. **(Raport bieżący 26/2017)**

5 czerwca 2017 r. Spółka zawarła umowę z PKP PLK na Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu POIiŚ 5.2 – 4 „Prace na linii kolejowej nr 146 na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice”. 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 1/2017 oraz nr 19/2017. Wartość netto umowy wynosi 174,5 mln PLN. Wartość brutto umowy wynosi 214,7 mln PLN. Termin realizacji: 28 miesięcy od daty rozpoczęcia prac. **(Raport bieżący 38/2017)**

29 czerwca 2017 r. Spółka powzięła informację o wyborze przez PKP PLK oferty złożonej przez ZUE jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na 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”. Otwarcie ofert w Przetargu nastąpiło w dniu 5 kwietnia 2017 r. Oferta Spółki w Przetargu zajęła 3 miejsce. Jednak po analizie złożonych ofert w Przetargu przez Zamawiającego oferta Spółki została wybrana jako najkorzystniejsza. Wartość netto złożonej oferty: 79,8 mln PLN. Wartość brutto oferty wynosi 98,2 mln PLN. Termin realizacji zadania: 33 miesiące od dnia podpisania umowy. **(Raport bieżący 45/2017)**

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)**

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. Oferta Konsorcjum została wybrana jako najkorzystniejsza w Przetargu w dniu 29 września 2017 r. **(Raporty bieżące 51/2017, 62/2017)**

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 POLiŚ 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)**

26 września 2017 r. Spółka powzięła informację o złożeniu przez Spółkę najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Budowa linii kolejowej nr 582 Czarnca - Włoszczowa Płn.”. Wartość netto złożonej oferty: 40,2 mln PLN. Wartość brutto oferty wynosi 49,4 mln PLN. Termin realizacji zadania: 16 miesięcy. **(Raport bieżący 60/2017)**

Finansowe:

W związku z prowadzeniem procesu weryfikacji stanu rezerw dotyczących realizacji kontraktów budowlanych na potrzeby przygotowania sprawozdań finansowych za 2016 r., w dniu 6 lutego 2017 podjęta została decyzja o częściowym rozwiązaniu rezerwy (Rezerwa) utworzonej na ryzyka rozliczenia kontraktu na wykonanie zadania pn. „Budowa zajezdni tramwajowej FRANOWO w Poznaniu” (Kontrakt) realizowanego na podstawie umowy z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym w Poznaniu (Zamawiający). Kontrakt był realizowany przez Spółkę w konsorcjum z Elektrobudowa S.A. z siedzibą w Katowicach (Elektrobudowa). W dniu 1 grudnia 2016 r. Spółka zawarła z Elektrobudowa ugodę, na podstawie której Spółka i Elektrobudowa (Strony) w sposób polubowny i definitywny zakończyły wszystkie spory pomiędzy Stronami powstałe w związku z realizacją Kontraktu (Ugoda), o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 58/2016. Na podstawie Ugody Strony zobowiązały się do współdziałania celem zakończenia spornych kwestii z Zamawiającym i ostatecznego rozliczenia Kontraktu. Emitent podjął decyzję o częściowym rozwiązaniu Rezerwy tj. w kwocie 9 mln PLN, w szczególności mając na uwadze wskazaną powyżej okoliczność zawarcia Ugody. **(Raport bieżący 7/2017)**

17 lutego 2017 r. Spółka podpisała z AXA TUIR S.A. z siedzibą w Warszawie umowa zlecenia udzielania gwarancji kontraktowych w ramach limitu do maksymalnej wysokości 42 mln PLN dla wszystkich udzielanych gwarancji, w tym do 25 mln PLN dla gwarancji zapłaty wadium a do 20 mln PLN dla pojedynczej gwarancji (Umowa). Wskazane powyżej limity mają charakter odnawialny. Termin obowiązywania Umowy został ustalony na 28 lutego 2018 r. **(Raport bieżący 9/2017)**

8 marca 2017 r. Spółka opublikowała wstępne wyniki jednostkowe i skonsolidowane za 2016 rok. **(Raport bieżący 15/2017)**

23 marca 2017 r. Spółka podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (PEKAO) umowę o wielocelowy limit kredytowy o charakterze odnawialnym do maksymalnej wysokości 30 mln PLN (Limit). Spółka będzie mogła wykorzystywać kwotę Limitu jako kredyt obrotowy do maksymalnej wysokości Limitu lub gwarancje bankowe (do maksymalnej wysokości Limitu) wszystkich rodzajów (w tym, w szczególności gwarancji wadialnych, przetargowych, dobrego wykonania kontraktu, rękojmi) udzielanych na zlecenie Spółki, związanych z zabezpieczeniem kontraktów wykonywanych przez Emitenta. Limit kredytowy może być wykorzystywany również w walutach USD i EUR. Termin obowiązywania Umowy został ustalony do dnia 22 marca 2018 r. **(Raport bieżący 20/2017)**

6 kwietnia 2017 r. został podpisany aneks do umowy z 15 października 2014 r. o odnawialny limit gwarancyjny z TU Europa S.A., podnoszący wysokość limitu gwarancyjnego z kwoty 10 mln PLN do kwoty 20 mln PLN.

10 kwietnia 2017 r. został podpisany aneks do umowy z 10 grudnia 2015 r. o finansowanie z BGŻ BNP Paribas S.A., na podstawie którego zabezpieczenie umowy w postaci ustanowionej hipoteki zostało zastąpione zabezpieczeniem w postaci przejęcia kwoty na zabezpieczenie, jak również został wydłużony o dwa lata okres obowiązywania wykonawczej umowy na linię gwarancji do 8 grudnia 2027 r.

24 kwietnia 2017 r. Spółka opublikowała wstępne wyniki jednostkowe i skonsolidowane za I kwartał 2017 r. **(Raport bieżący 27/2017)**

23 czerwca 2017 r. Spółka zawarła z mBankiem S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) aneks do Umowy współpracy w zakresie korzystania przez Spółkę z produktów i usług Banku w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności. Na podstawie aneksu zwiększono w szczególności limit linii (Limit) do korzystania z produktów Banku z kwoty 40 mln zł do kwoty 50 mln zł, który będzie obowiązywał od dnia 28 czerwca 2017 r. do

dnia 17 lipca 2020 r. W ramach Limitu na podstawie aneksu ustalono ponadto następujące sublimity produktowe:

- a) sublimit na gwarancje do kwoty 50 mln zł,
- b) sublimit na kredyty obrotowe o charakterze nieodnawialnym do kwoty 30 mln zł. **(Raport bieżący 43/2017)**

26 czerwca 2017 r. Spółka zawarła z mBankiem S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) aneks do Umowy ramowej w zakresie korzystania przez Spółkę z gwarancji udzielanych przez Bank w ramach udostępnionej Spółce linii na gwarancje. Na podstawie aneksu zwiększono w szczególności limit linii do korzystania z produktów Banku z kwoty 70 mln zł do kwoty 150 mln zł, który będzie obowiązywał od dnia 28 czerwca 2017 r. do dnia 28 czerwca 2018 r. **(Raport bieżący 44/2017)**

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)**

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

23 sierpnia 2017 r. Spółka podpisała z Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu (CABP) umowę o linię gwarancyjną do maksymalnej wysokości 30 mln zł. Termin obowiązywania umowy został ustalony na 22 sierpień 2018 r. **(Raport bieżący 57/2017)**

Korporacyjne:

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

15 marca 2017 r. 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. **(Raport bieżący 18/2017).**

30 marca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu, aby zysk netto za rok obrotowy 2016 w kwocie 1,5 mln PLN przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy. **(Raport bieżący 21/2017)**

6 czerwca 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE, które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2016 w całości na kapitał zapasowy jak również dokonało zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. **(Raport bieżący 39/2017)**

6 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie odwołania Pani Magdaleny Lis z funkcji Członka Rady Nadzorczej ZUE S.A. z dniem 6 czerwca 2017 roku, oraz uchwałę w sprawie 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. **(Raport bieżący 41/2017)**

Pozostałe zdarzenia:

4 stycznia 2017 r. wpłynęła do Spółki informacja o złożeniu pozwu z dnia 30 grudnia 2016 r. (Pozew) przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (PKP PLK) przez pełnomocnika konsorcjum w składzie: OHL ŽS, a.s. (Lider); Swietelsky Baugesellschaft m.b.H; ZUE S.A., które realizuje kontrakt budowlany pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Biadoliny – Tarnów w km 61,300 – 80,200 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”. Wartość przedmiotu sporu wynosi 39,3 mln PLN (Kwota). Łączny udział Spółki w Kwocie wynosi ok. 15,7 mln PLN. **(Raport bieżący 2/2017)**

W związku z przyjęciem do realizacji w dniu 2 marca 2017 r. przez Wytwórnę Podkładów Strunobetonowych S.A. zamówienia o wartości 27 mln PLN na dostawę materiałów budowlanych na rzecz spółki zależnej Railway gft, łączna wartość umów zawartych w ciągu 12 miesięcy pomiędzy Railway gft a Wytwórną Podkładów Strunobetonowych S.A. wyniosła 34 mln PLN. **(Raport bieżący 13/2017)**

W związku z przyjęciem do realizacji w dniu 6 marca 2017 r. przez Track Tec S.A. zamówienia o wartości 13,4 mln PLN na dostawę materiałów budowlanych na rzecz Spółki, łączna wartość umów zawartych w ciągu 12 miesięcy pomiędzy podmiotami z Grupy ZUE a Track Tec S.A. wyniosła ok. 21,7 mln PLN. **(Raport bieżący 14/2017)**

W związku z przyjęciem do realizacji w dniu 10 kwietnia 2017 r. przez spółkę zależną Railway gft zamówienia od Spółki na dostawę materiałów budowlanych, łączna wartość umów zawartych od dnia 15 grudnia 2016 r. pomiędzy Spółką a Railway gft wyniosła 21,3 mln PLN. **(Raport bieżący 25/2017)**

5 maja 2017 r. pomiędzy spółką zależną Railway gft, Spółką (Cesjonariusz) oraz krajowym producentem przewodów energetycznych (Kontrahent) zostało podpisane porozumienie dotyczące cesji umowy ramowej, której przedmiotem jest sprzedaż i dostawy różnego rodzaju przewodów energetycznych (Porozumienie). Z chwilą podpisania Porozumienia, zmianie uległa strona kupująca umowy w ten sposób, że w miejsce Railway gft wstąpiła Spółka, która tym samym przejęła wszelkie prawa i obowiązki kupującego, na co Kontrahent wyraził zgodę. **(Raport bieżący 28/2017)**

W związku z przyjęciem do realizacji przez producenta materiałów kolejowych (Kontrahent) zamówienia na dostawę materiałów budowlanych na rzecz spółki zależnej Railway gft łączna wartość umów/zamówień zawartych w ciągu ostatniego roku bezpośrednio pomiędzy podmiotami z Grupy Kapitałowej ZUE a podmiotami z grupy kapitałowej Kontrahenta wyniosła na dzień 11 maja 2017 roku ok. 20,2 mln PLN netto. **(Raport bieżący 32/2017)**

5 czerwca 2017 r. została podpisana przez Spółkę umowa ramowa z krajowym producentem podkładów strunobetonowych na dostawę materiałów budowlanych na rzecz Spółki o łącznej szacunkowej wartości netto ok. 84 mln PLN. Przedmiotem umowy jest określenie zasad sprzedaży materiałów budowlanych na rzecz Spółki. Realizacja umowy odbywać się będzie na podstawie jednostkowych zamówień składanych przez Spółkę. Termin realizacji umowy został określony do końca 2019 roku. **(Raport bieżący 37/2017)**

8 czerwca 2017 r. została podpisana przez Spółkę umowa ramowa z producentem podkładów strunobetonowych na sprzedaż materiałów budowlanych na rzecz Spółki o łącznej szacunkowej wartości netto ok. 109,7 mln zł. Przedmiotem umowy jest określenie zasad sprzedaży materiałów budowlanych na rzecz Spółki. Realizacja umowy odbywać się będzie na podstawie jednostkowych zamówień składanych przez Spółkę. Termin realizacji umowy został określony do końca 2019 roku. **(Raport bieżący 42/2017)**

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 PLN 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)**

15 września 2017 r. Spółka powzięła informację o zapadłym w tym samym dniu wyroku (Wyrok) Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział Gospodarczy (Sąd) w sprawie z powództwa Spółki przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) dotyczącej zapłaty za wykonanie przez Emitenta prac dodatkowych w związku z realizacją kontraktu pn. „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu POLiŚ 7.1 – 69: Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowej nr 1, 133, 160, 186 na odcinku Zawiercie – Dąbrowa Górnicza Ząbkowice – Jaworzno Szczakowa”.

Zgodnie z Wyrokiem Sąd zasądził od Zamawiającego na rzecz Powoda kwotę 3.2 mln PLN z odsetkami ustawowymi od dnia 5 grudnia 2014 r. oraz oddalił powództwo w pozostałym zakresie. **(Raport bieżący 58/2017)**

W związku z podpisaniem przez Spółkę w dniu 22 września 2017 r. umowy na Utrzymanie urządzeń oświetlenia ulicznego i iluminacji obiektów Gminy Miejskiej Kraków z podziałem na 4 rejony, łączna wartość netto umów zawartych z Zarządem Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie w okresie od dnia 12 sierpnia 2017 r. wyniosła 21,2 mln PLN netto. **(Raport bieżący 59/2017)**

29 września 2017 r. została obustronnie podpisana umowa pomiędzy Spółką a Kolejowymi Zakładami Automatyki S.A. z siedzibą w Katowicach (Podwykonawca). Umowa dotyczy zlecenia przez Spółkę do Podwykonawcy określonego zakresu prac projektowych oraz budowlanych w związku z realizacją przez Spółkę kontraktu w obszarze Wyczerpy – Chorzew Siemkowice. Wartość netto Umowy wynosi 34,3 mln PLN netto. Termin realizacji Umowy został wyznaczony na czerwiec 2019 r. **(Raport bieżący 61/2017)**

13. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

2 października 2017 r. została podpisana przez Spółkę umowa z PKP PLK na zadanie pn. Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych - montażowych w ramach zadania inwestycyjnego pn. Prace na linii kolejowej nr 93 Trzebinia – Zebrzydowice na odcinku Trzebinia – Oświęcim. Spółka informowała o złożeniu i wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raportach bieżących nr 35/2017 i nr 50/2017. Wartość netto umowy wynosi 303,1 mln PLN. Wartość brutto umowy wynosi 372,8 mln PLN. Termin realizacji zadania to 44 miesiące od daty rozpoczęcia prac. **(Raport bieżący 63/2017)**

W związku z przyjęciem do realizacji przez dostawcę materiałów budowlanych (Kontrahent) zamówienia na dostawę materiałów budowlanych na rzecz spółki zależnej Railway gft łączna wartość umów/zamówień zawartych w ciągu ostatniego roku bezpośrednio pomiędzy Railway gft a Kontrahentem wyniosła na dzień 5 października 2017 r. ok. 82,4 mln PLN netto. **(Raport bieżący 65/2017)**

9 października 2017 r. zostało podpisane zlecenie (Zlecenie) pomiędzy Spółką a Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie (Zleceniodawca). Zlecenie dotyczy wykonania przez ZUE określonego zakresu prac budowlanych zleconego przez Zleceniodawcę do Spółki w związku z realizacją przez konsorcjum, którego członkami są m.in. Zleceniodawca i Spółka, kontraktu w obszarze LCS Kutno, odcinek Żychlin – Barłogi o realizacji, którego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 23/2017. Wartość netto Zlecenia wynosi 31,1 mln zł netto. Termin realizacji Zlecenia został wyznaczony na wrzesień 2020 r. **(Raport bieżący 66/2017)**

13 października 2017 r. Zarząd Spółki powziął informację o unieważnieniu w dniu 12 października 2017 r. przez PKP PLK postępowania przetargowego pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania nr 1 pn.: „Prace na odcinku linii kolejowej nr 99 Chabówka - Zakopane” oraz dla zadania nr 2 pn.: „Budowa łącznicy w Chabówce w ciągu linii kolejowych nr 98 Sucha Beskidzka – Chabówka i nr 99 Chabówka - Zakopane” (Przetarg). Spółka złożyła ofertę o wartości netto 330,1 mln zł, która po uwzględnieniu wszystkich kryteriów w Przetargu została wybrana przez Zamawiającego jako najkorzystniejsza, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 64/2017 **(Raporty bieżące 64/2017 i 67/2017)**

W związku z przyjęciem do realizacji przez spółkę zależną Emitenta tj. Railway gft zamówienia na dostawę materiałów budowlanych na rzecz spółki z Grupy Kapitałowej PKP PLK, łączna wartość netto umów/zamówień zawartych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej ZUE i spółkami z Grupy Kapitałowej PKP PLK (poza umowami na realizację kontraktów budowlanych, o których Spółka informowała w raportach bieżących) w okresie od 11 kwietnia 2017 r. (tj. od dnia publikacji raportu bieżącego nr 26/2017) wyniosła ok. 21 mln zł netto. **(Raport bieżący 68/2017)**

13 października 2017 r. Spółka opublikowała wstępne wyniki jednostkowe za III kwartał 2017 r. **(Raport bieżący 69/2017)**

17 października 2017 r. Spółka podpisała umowę z Wizbud sp. z o.o. (Podwykonawca,) której przedmiotem jest realizacja przez Podwykonawcę robót budowlanych na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice. Wartość netto Umowy wynosi 23,5 mln zł netto. Termin realizacji Umowy został wyznaczony na czerwiec 2019 r. **(Raport bieżący 70/2017)**

25 października 2017 r. została podpisana przez Spółkę umowa z PKP PLK na zadanie pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej nr 25 na odcinku Skarżysko Kamienna - Sandomierz”

przewidzianego do realizacji w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia. Spółka informowała o złożeniu i wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raportach bieżących nr 22/2017 i nr 46/2017. Wartość netto umowy wynosi 378,8 mln PLN. Wartość brutto umowy wynosi 465,9 mln PLN. Termin realizacji zadania to 39 miesięcy od daty rozpoczęcia prac. **(Raport bieżący 71/2017)**

18 października 2017 r. został podpisany aneks do umowy zlecenia udzielania kontraktowych gwarancji ubezpieczeniowych z 25 listopada 2015 r. z Gothaer TU S.A., podnoszący wysokość limitu gwarancyjnego z kwoty 10 mln PLN do kwoty 15 mln PLN.

27 października 2017 r. został podpisany aneks do umowy o finansowanie z 10 grudnia 2015 r. z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., podnoszący wysokość limitu umowy z kwoty 100 mln PLN do kwoty 170 mln PLN do wykorzystania na: kredyt odnawialny do maksymalnej wysokości 20 mln PLN, linia gwarancji do maksymalnej kwoty limitu. **(Raport bieżący 72/2017)**

17 października 2017 r. Spółka otrzymała obustronnie podpisany egzemplarz zlecenia zawartego z konsorcjum z udziałem FIMA POLSKA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Lider Konsorcjum) oraz UAB FIMA LT z siedzibą w Wilnie (łącznie jako Podwykonawca), której przedmiotem jest realizacja przez Podwykonawcę robót budowlanych na odcinku Trzebinia-Oświęcim (Kontrakt). Wartość netto zlecenia wynosi 29,5 mln zł netto. Termin realizacji zlecenia tożsamy z terminem realizacji Kontraktu. **(Raport bieżący 73/2017)**

31 października 2017 r. został podpisany aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy o charakterze odnawialnym z 23 marca 2017 r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., podnoszący wysokość limitu umowy z kwoty 30 mln PLN do kwoty 100 mln PLN do wykorzystania na: kredyt obrotowy do maksymalnej wysokości 20 mln PLN, gwarancje bankowe do maksymalnej kwoty limitu. **(Raport bieżący 74/2017)**

14. 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 września 2017 roku wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie Grupy wynosi 350 227 tys. PLN, na poziomie ZUE 349 440 tys. PLN.

ZUE jako spółka wiodąca w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym.

Grupa w ramach podpisanych umów kredytowych na dzień 30 września 2017 roku posiada niewykorzystane limity kredytowe w kwocie 37 387 tys. PLN, a na poziomie ZUE niewykorzystane limity wynoszą 35 000 tys. PLN. Po dniu bilansowym Spółka podpisała dwa aneksy zmieniające przyznane wielocelowe limity. W dniu 27 października br. podpisano Zmianę nr 3 do Umowy o finansowanie z Bankiem BGŻ BNP PARIBAS Spółka Akcyjna, który zwiększa przyznany limit do kwoty 170 000 tys. PLN (Raport Bieżący nr 72/2017). W dniu 31 października 2017 roku podpisano Aneks nr 1 do Umowy o wielocelowy limit kredytowy z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, który zwiększył przyznany limit kredytowy do 100 000 tys. PLN (Raport Bieżący nr 74/2017).

Z uwagi na możliwość wykorzystania kwoty przyznanego limitu na gwarancje bankowe lub na kredyt obrotowy, limity te będą ujmowane w zestawieniu limitów gwarancyjnych.

15. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej ZUE

Należy wskazać, iż wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE w pozostałych miesiącach roku obrotowego będą miały m. in. takie czynniki jak:

- **możliwość nieterminowego regulowania zobowiązań wobec Grupy ZUE przez jednostki samorządu terytorialnego**

Specyfika działalności budowlanej prowadzonej przez Grupę ZUE polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizowanych kontraktów ze względu na relatywnie wysoką ich wartość oraz długi czas ich realizacji. W związku z tym w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców ze zobowiązań wobec Grupy Kapitałowej istnieje bezpośrednie przełożenie na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

- **opóźnienia lub niekorzystne rozstrzygnięcia przetargów, w których Grupa ZUE bierze udział**

Specyfiką branży, w której działa Grupa ZUE, jest ryzyko związane z warunkami i procedurami przetargów publicznych. Podmioty biorące udział w przetargu mają prawo do składania odwołania od niezgodnych z prawem działań zamawiającego w sprawie wyboru wykonawcy lub skargi do sądu na orzeczenia wydane przez organ rozpoznający odwołania wnoszone w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych. Ponadto, istnieje ryzyko opóźnienia ogłaszania lub rozstrzygnięcia przetargów przez instytucje zamawiające. Ryzyka te mogą powodować w przyszłości znaczne wydłużenie terminu zawarcia umów z inwestorami zarówno na rynku infrastruktury miejskiej, kolejowej jak i energetycznej. Zaistnienie ww. zdarzeń mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę

Przewlekłość postępowań przetargowych skutkuje nie tylko koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów związanych z postępowaniami odwoławczymi od decyzji zamawiającego, ale również ryzykiem wzrostu cen materiałów i usług. Podpisanie umowy w terminie późniejszym może skutkować ryzykiem uzależnienia realizacji zadania od warunków atmosferycznych - zaś reżimy technologiczne nie pozwalają na prowadzenie prac budowlanych podczas niskich temperatur, czy też intensywnych opadów deszczu lub śniegu. Może to również skutkować ryzykiem uzależnienia realizacji zadania od innych czynników, np. terminów udzielenia przez zamawiającego zamówień torowych, czy terminów, w których możliwa jest wycinka drzew i krzewów. Z ww. powodów, Grupa ZUE liczy się z możliwością przesunięcia części z przychodów planowanych na bieżący rok obrotowy na rok kolejny.

- **wzrost cen surowców oraz paliw płynnych**

W działalności budowlanej Grupy Kapitałowej wykorzystywane są głównie takie materiały i surowce, jak: beton, kruszywa, elementy ze stali (m.in. słupy dla sieci trakcyjnej tramwajowej, kolejowej i energetyki wysokich napięć słupy oświetleniowe, szyny, rozjazdy kolejowe) oraz elementy z miedzi i aluminium (m.in. kable energetyczne, liny, drut jezdny) jak również, z racji posiadania dużego parku maszynowego – paliwa płynne (olej napędowy, benzyna). W związku z wahaniami cen tych materiałów spółki Grupy są narażone na ryzyko cenowe.

- **wzrost cen usług świadczonych przez podwykonawców**

W ramach realizowanych kontraktów Grupa ZUE zleca część prac budowlano-montażowych wyspecjalizowanym podwykonawcom. Zmiana cen surowców oraz paliw płynnych skutkuje zwiększeniem ryzyka w oszacowaniu ponoszonych kosztów działalności przez podwykonawców z branży budowlanej, a tym samym wpływa bezpośrednio na wzrost cen usług świadczonych przez podwykonawców, co przekłada się negatywnie na wyniki finansowe Grupy. Spodziewany na rynku wzrost liczby realizowanych przetargów może mieć negatywny wpływ na możliwość pozyskania podwykonawców na niektóre branże.

- **niestabilność kursu EUR/PLN**

Grupa ZUE dokonuje części zakupów importowanych w EUR, co powoduje występowanie ryzyka kursowego, które może mieć negatywny lub pozytywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę. Ponadto, część zakupów od podmiotów prowadzących działalność operacyjną w Polsce - choć wyrażona w PLN – jest również pośrednio narażona na ryzyko kursowe w związku z przeniesieniem tegoż ryzyka z dostawcy-importera na podmioty z Grupy ZUE.

- **wyniki prowadzonych postępowań sądowych**

Z uwagi na fakt, iż spółki wchodzące w skład Grupy są stroną postępowań, sądowych zarówno ze strony zobowiązań jak i wierzytelności, ich rozstrzygnięcia mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę ZUE wyniki finansowe.

16. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym.

17. Ryzyka, które w ocenie Grupy Kapitałowej ZUE mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w kolejnych okresach

- **Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce**

Działalność Grupy na rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej i kolejowej oraz energetyki jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Ewentualne negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej i tym samym wpływać na wyniki finansowe Grupy

- **Ryzyko związane z trafnością w oszacowaniu kosztów planowanych i realizowanych kontraktów**

Ryzyko niedoszacowania cen kontraktów może występować w przypadku trudnych do zidentyfikowania na etapie przygotowania przez Grupę oferty przetargowej prac niezbędnych do wykonania zamówienia i objętych ceną ryczałtową za ich wykonanie. Nie można w całości wykluczyć tego ryzyka, które mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

- **Ryzyko związane z płynnością finansową w sektorze budowlanym**

W ostatnich latach zmaterializował się element ryzyka związanego z utratą płynności finansowej przez inne podmioty działające w tym samym sektorze. Dodatkowo wprowadzone z początkiem 2017 r. zmiany dotyczące podatku od towarów i usług (VAT), w tym szczególnie objęcie odwrotnym obciążeniem kilkudziesięciu rodzajów usług budowlanych mogą mieć wpływ na zmniejszenie płynności finansowej firm z branży budowlanej.

- **Ryzyko związane z procesem uzyskiwania decyzji administracyjnych, możliwością ich zaskarżenia, a także działaniem osób trzecich, mającym wpływ na realizację prac projektowych lub budowlanych wykonywanych przez spółki Grupy**

Działalność prowadzona przez Grupę wymaga niekiedy uzyskiwania decyzji administracyjnych, które umożliwiają realizację projektów, przewidzianych m.in. przepisami Prawa budowlanego, Kodeksu postępowania administracyjnego (KPA) lub Prawa ochrony środowiska. Nie można wykluczyć nieuzyskania powyższych decyzji administracyjnych albo istotnego przedłużenia postępowań dotyczących ich wydania. Nie jest możliwe również wykluczenie ryzyka nieukończenia lub opóźnienia w wykonaniu przez podmioty trzecie, prac niezbędnych do rozpoczęcia realizacji projektów przez spółki Grupy. Wystąpienie tych czynników mogłoby skutkować niemożnością bądź znacznym opóźnieniem w realizacji projektów budowlanych, a w konsekwencji mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

- **Ryzyko związane z odpowiedzialnością za podwykonawców i z solidarną odpowiedzialnością za zapłatę wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane przez podwykonawców oraz członków konsorcjów budowlanych**

W ramach realizacji kontraktów budowlanych, Grupa korzysta z usług podwykonawców robót budowlanych, a także zawiera umowy konsorcjum. Przepisy Kodeksu cywilnego oraz Prawa zamówień publicznych przewidują solidarną odpowiedzialność wykonawcy, który zawarł umowę z podwykonawcą za zapłatę wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane przez dalszych podwykonawców oraz solidarną odpowiedzialność członków konsorcjum budowlanego względem zamawiającego za należyte wykonanie zobowiązań wynikających z umów o zamówienie publiczne. Grupa może zatem zostać zobowiązana do zapłaty wynagrodzenia za roboty budowlane należnego dalszym podwykonawcom, jak i ponosić odpowiedzialność w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umowy o zamówienie publiczne przez konsorcjanta. Zrealizowanie się ww. czynników ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

- **Ryzyko związane z możliwością realizacji zabezpieczeń ustanawianych na podstawie umów o roboty budowlane, obowiązku zapłaty kar umownych, a także sporów sądowych z tym związanych**

Zawierane przez Grupę umowy o roboty budowlane i umowy o dzieło przewidują obowiązek ustanowienia zabezpieczeń należytego i terminowego wykonania przedmiotu umowy oraz usunięcia wad i usterek w postaci kaucji bądź gwarancji bankowej albo ubezpieczeniowej. Ponadto w ostatnim czasie, Zamawiający oczekują coraz dłuższych okresów gwarancyjnych. Umowy te wprowadzają również kary umowne m.in. z tytułu przekroczenia terminu realizacji prac w nich określonych. Grupa nie może wykluczyć ryzyka nie dotrzymania terminów wykonania przedmiotu zawartych umów o roboty budowlane lub o dzieło, a także niedotrzymania terminów wykonania robót/prac gwarancyjnych związanych z usuwaniem wad i usterek, co w konsekwencji

wiąże się z prawem Zamawiającego do wykorzystania ww. zabezpieczeń bądź z żądaniem kar umownych lub odszkodowań. Grupa nie może wykluczyć ryzyka związanego z ewentualnymi sporami dotyczącymi nienależytego lub nieterminowego wykonania ww. umów. Zrealizowanie się wspomnianych czynników może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

- **Ryzyko terminów zamknięć robót budowlanych**

Zawierane przez Grupę umowy o roboty budowlane zawierają ściśle określony termin zakończenia prac budowlanych. W przypadku gdy Zamawiający przekaże plac budowy lub jego fragment z opóźnieniem w stosunku do harmonogramu zawartego w umowie, istnieje ryzyko spiętrzenia robót w jednym czasie, co może powodować niedopasowanie technologiczne do realizowanych zadań lub niedotrzymanie określonych w umowie terminów nie z winy Grupy. Zrealizowanie się wspomnianych czynników może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

- **Ryzyko związane z logistyką dostaw**

Zagrożenie związane z okresową kumulacją rozstrzygnięć przetargów w jednym czasie, powoduje ograniczenie dostępności przewozowej oraz możliwości pozyskania materiałów strategicznych, a także urządzeń specjalistycznych w zakresie SRK.

- **Ryzyko związane z upadłością kontrahentów handlowych**

Nie można wykluczyć ryzyka upadłości kontrahentów handlowych Grupy. W wyniku upadłości podwykonawców, dostawców lub konsorcjantów Grupa mogłaby być narażona na nieukończenie przedmiotu umów w terminie czy nieterminowe usunięcie wad lub usterek, z czym mogłaby się wiązać konieczność zapłaty kar umownych lub odszkodowań. Mogłaby również zostać pociągnięta do solidarnej odpowiedzialności za wynagrodzenie należne dalszym podwykonawcom czy z tytułu niewykonania umowy przez konsorcjanta, jak i mogłaby musieć ponieść koszty zastępczego wykonania niezrealizowanych przez upadłego prac czy dostaw. Upadłość zleceniodawcy/zamawiającego narażałaby z kolei Grupę na nieotrzymanie wynagrodzenia za wykonane prace. Wystąpienie powyższych czynników miałyby negatywny wpływ na poziom wyników finansowych osiągniętych przez Grupę.

- **Ryzyko związane z gwarancjami zapłaty za roboty budowlane**

Zgodnie z przepisami Kodeksu cywilnego wykonawca robót budowlanych, któremu Spółka zleciła realizację projektu budowlanego, może w każdym czasie żądać od spółek Grupy, występujących jako zamawiający, gwarancji zapłaty do wysokości ewentualnego roszczenia z tytułu wynagrodzenia wynikającego z umowy oraz zleceń dodatkowych. Brak wystarczającej gwarancji zapłaty stanowi przeszkodę w wykonaniu robót budowlanych z przyczyn dotyczących spółek Grupy i uprawnia wykonawcę do odstąpienia od umowy na podstawie art. 649[4] §1 Kodeksu cywilnego, jak i do żądania wynagrodzenia na podstawie art. 639[4] §3 Kodeksu cywilnego. Spowodować to może wzrost kosztów i opóźnienie realizacji projektów budowlanych lub wręcz uniemożliwić ich realizację, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

- **Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa, w tym prawa podatkowego**

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa w szczególności prawa podatkowego pociąga za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa prowadzi działalność. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe, w oparciu np. o interpretacje wydawane przez Ministra Finansów, rozliczeń podatkowych dokonywanych przez Grupę w związku z realizowanymi transakcjami, zarówno w normalnym toku działalności spółek Grupy, jak i innymi (np. transakcjami kapitałowymi). W efekcie niekorzystne dla Grupy zmiany przepisów bądź ich interpretacje mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową.

- **Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów**

Grupa bierze udział w przetargach o zamówienia publiczne, obejmując docelowe kontrakty w swoich planach finansowych. Nie można wykluczyć ryzyka negatywnych rozstrzygnięć unieważnień przetargów ze strony zamawiających czy też opóźnień w ogłaszaniu lub rozstrzyganiu przetargów. Nie można również wykluczyć braku np. podtrzymania oferty (przedłużenia wadium) przez partnera konsorcjum co mogłoby skutkować brakiem zawarcia umowy z konkretnym inwestorem, a tym samym utratą potencjalnych przychodów.

- **Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów publicznych, a także z wykluczeniem z postępowań o udzielenie zamówień publicznych**

Prawo zamówień publicznych umożliwia podmiotom biorącym udział w przetargu składanie odwołania od niezgodnych z prawem działań zamawiającego w sprawie wyboru wykonawcy lub skargi do sądu na orzeczenia wydane przez organ rozpoznający odwołania wnoszone w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych, co w konsekwencji może powodować znaczne wydłużenie terminu zawarcia umowy z inwestorem. Ponadto nie jest możliwe wykluczenie ryzyka zajścia zdarzeń, które stanowiłyby podstawę do wykluczenia Grupy z postępowań przetargowych w oparciu o przesłanki określone w ustawie Prawo zamówień publicznych.

Zaistnienie ww. zdarzeń mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

- **Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania na realizację kontraktów budowlanych, pozyskaniem gwarancji kontraktowych i wadialnych**

Z uwagi na trudną sytuację w sektorze budowlanym istnieje ryzyko, iż zarówno banki (w zakresie kredytów i gwarancji kontraktowych), jak i towarzystwa ubezpieczeniowe (w zakresie gwarancji kontraktowych lub wadialnych), ograniczą dostępność źródeł finansowania i innych instrumentów finansowych, co może skutkować ograniczeniem liczby jak i skali prowadzonych prac.

- **Ryzyko stóp procentowych**

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Grupę z kredytów bankowych i usług leasingu. Powyższe instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i w związku z tym narażają Grupę na ryzyko finansowe.

- **Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi**

Prace budowlane prowadzone przez Grupę zarówno w zakresie infrastruktury miejskiej, energetycznej jak i kolejowej nie mogą być prowadzone podczas niesprzyjających warunków atmosferycznych. W okresie jesiennym oraz zimowym, ze względu na zbyt niską temperaturę powietrza, dla zachowania reżimów technologicznych wiele robót musi zostać wstrzymana, dlatego realizacja prac w tym okresie ulega spowolnieniu, a w pewnych przypadkach nawet wstrzymaniu. Jeżeli ewentualne niekorzystne warunki atmosferyczne będą utrzymywały się zbyt długo, może to wpłynąć niekorzystnie na wyniki finansowe Grupy ZUE.

- **Ryzyko wzrostu kosztów związanych z zatrudnieniem pracowników**

Z uwagi na zmienne warunki gospodarcze, dążenie do ciągłego rozwoju Spółki, jak również podnoszenie jakości świadczonych usług oraz z uwagi na brak na rynku pracy wystarczającej liczby pracowników wykonujących zawody specjalistyczne, wymagające posiadania stosownych uprawnień, umiejętności oraz doświadczenia, istnieje realne prawdopodobieństwo wzrostu kosztów związanych z zatrudnieniem pracowników co w konsekwencji może wpłynąć na wyniki finansowe ZUE.

Zdaniem Zarządu ZUE, wpływ ww. czynników w podobny sposób dotyka pozostałych uczestników rynku, stąd ZUE znajduje się w sytuacji analogicznej do innych podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną.

18. Objaśnienia 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.

19. Cele strategiczne

Cele strategiczne Grupy ZUE skierowane są na:

- utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej,
- wzmocnienie pozycji na rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury kolejowej,
- rozwój usług budownictwa energetycznego w zakresie modernizacji linii energetycznych (niskich, średnich i wysokich napięć),
- wzmocnienie udziału w rynku projektowania układów komunikacyjnych,
- rozwój działalności handlowej i produkcyjnej materiałów torowych.

Głównym celem strategicznym na lata 2017 - 2020 jest maksymalne wykorzystanie obecnej perspektywy unijnej w realizowanych zakresach działalności.

Zarząd Emitenta będzie starał się konsekwentnie, w okresie krótko i długoterminowym geograficznie

dywersyfikować prowadzoną działalność poprzez pozyskiwanie zagranicznych rynków usług i dostaw.

W okresie długoterminowym nadrzędnym celem jest poszerzenie oferty o usługi serwisowe, utrzymanie infrastruktury miejskiej i kolejowej.

Perspektywy rynków na których działa Emitent :

Rynek budownictwa infrastruktury kolejowej

Rynek budownictwa infrastruktury kolejowej jest obecnie głównym rynkiem, na którym działa Grupa ZUE i generuje większość przychodów Grupy. Większość kontraktów pozyskanych i realizowanych przez spółki z Grupy ZUE stanowią kontrakty kolejowe. ZUE w dalszym ciągu pozyskuje nowe zlecenia na roboty budowlane na tym rynku. Ze względu na rozległe plany zawarte w Krajowym Programie Kolejowym (KPK), rynek budownictwa infrastruktury kolejowej posiada w ocenie Grupy ZUE szerokie perspektywy na najbliższe lata.

Rynek budownictwa infrastruktury miejskiej

Po obserwowanym spowolnieniu na rynku budownictwa infrastruktury miejskiej obserwowanym w poprzednich latach, w 2017 roku widoczne jest ożywienie w ogłaszaniu i rozstrzyganiu przetargów z zakresu budownictwa infrastruktury miejskiej przez polskie miasta. Prezentowane są również dalekosiężne plany poszczególnych miast związane z rozbudową sieci tramwajowych zawierające inwestycje o znacznej wartości. Spółki z Grupy ZUE pozyskują i realizują kontrakty na rynku budownictwa infrastruktury miejskiej oraz prowadzą akwizycję nowych zleceń. W ocenie ZUE w 2018 roku zostaną ogłoszone przetargi na najważniejsze planowane inwestycje na tym rynku.

Rynek budownictwa infrastruktury energetycznej

W okresie 2016–2020, Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (PSE) planują ponieść nakłady inwestycyjne na infrastrukturę do wysokości 7 mld PLN. Natomiast w okresie 2021–2025, nakłady inwestycyjne mają wynieść 6,3 mld PLN. Łącznie, nakłady inwestycyjne PSE w okresie 2016–2025 mają wynieść ok. 13,3 mld PLN. Rynek budownictwa infrastruktury energetycznej wydaje się perspektywiczny, jednak ze względu na dużą lukę inwestycyjną, rynek ten jest obecnie podobny do rynku kolejowego sprzed 2 lat. Grupa monitoruje ten rynek pod kątem potencjalnego startu w przetargach.

Informacje korporacyjne

20. 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).

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. w dniu 18 października 2017 r. został powołany przez Radę Nadzorczą ZUE S.A. Komitet Audytu.

Komitet Audytu:

Mariusz Szubra	Przewodniczący Komitetu Audytu
Barbara Nowak	Członek Komitetu Audytu
Piotr Korzeniowski	Członek Komitetu Audytu

Kryteria niezależności o których mowa w Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 poz. 1089) spełniają Panowie Mariusz Szubra oraz Piotr Korzeniowski.

21. 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.

22. 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 nocy nr 25.

23. 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 kwartalnego tj. 7 listopada 2017 r.		Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. 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

24. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących

Osoba	Funkcja	Liczba akcji/głosów na dzień 7 listopada 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.

25. 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.

26. 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.

27. 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

28. Omówienie wyników finansowych**Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat**

Przychody ze sprzedaży Grupy ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 r. kształtowały się na poziomie 233 459 tys. PLN i były wyższe o 6% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku oraz wzrosły w stosunku do poziomu przychodów na koniec I półrocza 2017 r. o 125 616 tys. PLN (o 116%). Natomiast przychody ze sprzedaży ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 r. były wyższe niż w analogicznym okresie zeszłego roku o 7% i wyniosły 212 280 tys. PLN oraz wzrosły w stosunku do poziomu przychodów na koniec I półrocza 2017 r. o 112 185 tys. PLN (o 112%).

Na wzrost przychodów ze sprzedaży w III kwartale miał głównie wpływ wejście w fazę realizacji nowo pozyskanych kontraktów z aktualnej perspektywy unijnej. Kontrakty te w poprzednich okresach nie generowały jeszcze znaczących przychodów ze względu na początkowy etap ich organizacji. W fazę realizacji sukcesywnie wchodzi i będą wchodzić kolejne kontrakty, m.in. cztery pozyskane w okresie lipiec–październik 2017 r. kontrakty kolejowe w konwencji „projektu-buduj” na łączną kwotę 1,1 mld PLN netto.

W III kwartale 2017 r. Grupa zaczęła w pełni wykorzystywać utrzymywane w poprzednich okresach zasoby ludzkie i sprzętowe. Nie ponosiła więc znaczących kosztów gotowości potencjału, które były głównymi czynnikami straty pierwszego półrocza. Dzięki przyjętej przez Zarząd strategii utrzymania zatrudnienia, Spółka ma zapewnioną własną obsługę kadrową na prowadzonych kontraktach. W związku z sukcesywnie powiększanym portfelem zamówień Spółka nadal prowadzi rekrutację pracowników i rozbudowuje park maszynowy.

Na poziomie skonsolidowanym wynik brutto na sprzedaży zanotował wzrost o 9 573 tys. PLN, tj. z poziomu (-) 5 819 tys. PLN na koniec I półrocza 2017 r. do poziomu 3 754 tys. PLN na koniec III kwartału 2017 r. Wynik z działalności operacyjnej w omawianym okresie zanotował poprawę o 3 878 tys. PLN, natomiast wynik netto poprawił się o 2 834 tys. PLN względem wyników wypracowanych w I półroczu 2017 roku.

Jednostkowy wynik brutto na sprzedaży wzrósł o 8 872 tys. PLN, tj. z poziomu (-) 6 101 tys. PLN na koniec I półrocza 2017 r. do poziomu 2 771 tys. PLN na koniec III kwartału 2017 r. Wynik z działalności operacyjnej w omawianym okresie zanotował poprawę o 3 960 tys. PLN, natomiast wynik netto poprawił się o 3 024 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym, zarówno Grupa ZUE jak i ZUE zanotowały następujące wyniki na poszczególnych poziomach zysku:

Dane w tys. PLN	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017		Okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2017	
	Grupa ZUE	ZUE	Grupa ZUE	ZUE
Zysk(strata) brutto na sprzedaży	3 754	2 771	9 573	8 872
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	-11 647	-9 872	3 878	3 960
EBITDA*	-4 350	-2 638	6 393	6 473
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-13 992	-11 748	3 506	3 690
Zysk (strata) netto	-12 144	-9 851	2 834	3 024

*Zysk operacyjny okresu + amortyzacja okresu.

Koszty zarządu w Grupie ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 r. kształtowały się na poziomie 15 499 tys. PLN i były wyższe o 3% od kosztów zarządu Grupy w okresie porównywalnym 2016 r. Koszty zarządu w ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 r. kształtowały się na poziomie 12 680 tys. PLN i były wyższe o 3% od kosztów zarządu ZUE w analogicznym okresie. W kosztach zarządu ujmowane są m.in. koszty postępowania ofertowego, w tym gwarancji wadialnych.

W okresie sprawozdawczym Grupa ZUE zanotowała 3 063 tys. PLN pozostałych przychodów operacyjnych i były one niższe o 23% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Ze względu na zmianę wartości szacunkowych Grupa rozwiązała odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnej na kwotę 1 000 tys. PLN.

Pozostałe koszty operacyjne kształtowały się na poziomie 2 965 tys. PLN i były wyższe o 107% w analogicznym okresie. W wyniku oszacowania ryzyka dotyczących należności z tytułu dostaw i usług Grupa w omawianym okresie dokonała odpisów na kwotę 1 289 tys. PLN, w których istotną pozycją jest odpis, utworzony w związku z wystawioną na rzecz PKP PLK fakturą sprzedaży za roboty dodatkowe.

Przychody finansowe Grupy ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 r. kształtowały się na poziomie 802 tys. PLN i były niższe o 51% w stosunku do okresu porównywalnego 2016 r. Spadek przychodów finansowych jest efektem zwiększonego zaangażowania środków pieniężnych w działalność operacyjną (m.in. poprzez wejście w fazę realizacji nowo pozyskanych kontraktów) i tym samym mniejszego lokowania wolnych środków w oprocentowane depozyty oraz inne instrumenty finansowe.

Koszty finansowe Grupy ZUE kształtowały się na poziomie 3 147 tys. PLN i były wyższe o 237% w analogicznym okresie. Na wzrost kosztów finansowych wpłynął przede wszystkim efekt dyskonta długoterminowych kaucji pieniężnych, które zostały wpłacone w okresie sprawozdawczym.

Omówienie głównych pozycji bilansowych

Na dzień 30 września 2017 roku suma bilansowa Grupy ZUE osiągnęła poziom 389 995 tys. PLN i była wyższa o 7% od sumy bilansowej na koniec 2016 roku.

Największy wpływ na ww. sumy bilansowe miały zmiany:

- 1) Po stronie aktywów:
 - a) zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 8 479 tys. PLN. Grupa ZUE inwestuje głównie w maszyny i środki transportu wykorzystywane przy realizacji kontraktów budowlanych wykorzystując środki własne i leasing (nota nr 47),
 - b) zwiększenie zapasów o kwotę 30 547 tys. PLN, co jest efektem gromadzenia zapasów na realizowanych i wchodzących w fazę realizacji kontraktach. Zakupy materiałów strategicznych takich jak kruszywo, podkłady kolejowe, szyny czy rozjazdy oraz podpisywanie długoterminowych umów ramowych na zakup ww. materiałów, są elementem strategii obniżającej ryzyko wzrostu cen w sytuacji ograniczonej podaży w okresie kumulacji realizacji robót kolejowych w najbliższych latach. Szacunkowe zabezpieczenie strategicznych materiałów dla kontraktów pozyskanych przez Grupę ZUE kształtuje się na poziomie: szyny-100%, rozjazdy-70%, tłuczeń-70%. Grupa w ramach ww. umów ramowych zabezpiecza również materiały dla kontraktów, co do których trwa procedura przetargowa.
 - c) zwiększenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności o kwotę 58 367 tys. PLN co jest efektem wzrostu stopnia zaawansowania prac na nowo pozyskanych kontraktach z aktualnej perspektywy unijnej,
 - d) zmniejszenie pozostałych aktywów finansowych o kwotę 54 935 tys. PLN w wyniku sprzedaży obligacji korporacyjnych stanowiących czasową lokatę posiadanych nadwyżek finansowych,
 - e) zmniejszenie o 19 616 tys. PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów co jest efektem m.in. zakupów zapasów i bieżącej realizacji kontraktów.
- 2) Po stronie pasywów:
 - a) zwiększenie o 4 766 tys. PLN pozycji „długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania” z tytułu inwestycji w środki trwałe finansowane przez leasing,
 - b) zwiększenie o 36 778 tys. PLN zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań co jest efektem m.in. otrzymanych przedpłat z PKP PLK na podstawie umów, które umożliwiają pozyskanie zaliczek na realizację kontraktów budowlanych.

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Dane w tys. PLN	Grupa ZUE		ZUE	
	Okres zakończony 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016	Okres zakończony 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-65 839	-48 863	-65 270	-47 604
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	39 804	-6 151	39 652	-6 181
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	6 827	-8 646	6 935	-9 478
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-19 208	-63 660	-18 683	-63 263
Środki pieniężne na początek okresu	62 717	172 334	61 207	169 795
Środki pieniężne na koniec okresu	43 101	108 918	42 119	106 774

Zaangażowanie środków pieniężnych w działalność operacyjną na poziomie 65 839 tys. PLN związane jest z wchodzeniem w fazę realizacji nowo pozyskanych w 2017 r. kontraktów.

Na dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w wysokości 39 804 tys. PLN miało wpływ głównie wykupienie posiadanych przez Spółkę obligacji korporacyjnych posiadanych jako lokaty kapitału.

Na przepływy z działalności finansowej na poziomie 6 827 tys. PLN wpływ miał głównie leasing zwrotny na sfinansowanie środków trwałych.

W wyniku powyższego stan środków pieniężnych w Grupie zmniejszył się o kwotę 19 616 tys. PLN w stosunku do końca 2016 r. Natomiast środki pieniężne w Grupie w stosunku do stanu na koniec czerwca 2017 r. wzrosły o 17 434 tys. PLN.

Mimo znacznego zaangażowania w zasoby magazynowe oraz okresowo niezafakturowaną produkcję Grupa od lat utrzymuje wysokie wskaźniki płynności na wszystkich poziomach. Jest to niezwykle istotne dla Grupy, szczególnie w obecnej sytuacji rynkowej, kiedy pojawiają się sygnały pogorszenia możliwości płatniczych niektórych firm z branży budowlanej. Stabilną sytuację finansową ZUE potwierdzają także współpracujące ze Spółką banki.

Segmenty działalności

Łączna wartość przychodów wygenerowanych przez Grupę ZUE wynosi 233 459 tys. PLN. Największy udział w przychodach Grupy ma działalność budowlana realizowana przez ZUE.

Działalność handlowa w Grupie ZUE prowadzona przez Railway gft zanotowała stratę netto w wysokości 1 454 tys. PLN w III kwartałach 2017 r. (przy zysku brutto ze sprzedaży 722 tys. PLN). Railway gft zanotowała wzrost w stosunku do I półrocza 2017 r. o 444 tys. PLN zysku brutto ze sprzedaży co jest efektem zwiększonej ilości obsługiwanych zamówień na materiały budowlane.

Działalność w segmencie projektowym prowadzona przez BPK Poznań w III kwartałach 2017 odnotowała 550 tys. PLN zysku brutto na sprzedaży oraz stratę netto w wysokości 598 tys. PLN. Działalność projektowa ma charakter uzupełniający dla działalności budowlanej.

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

Spółka nie opublikowała prognoz wyników finansowych na rok 2017.

30. Przychody

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	12 018	39 905
Przychody ze świadczenia usług	8 954	3 788
Przychody z tytułu umów o budowę	212 487	176 921
Razem	233 459	220 614

Przychody ze sprzedaży Grupy ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 r. kształtowały się na poziomie 233 459 tys. PLN i były wyższe o 6% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży w III kwartale miał głównie wpływ wejście w fazę realizacji nowo pozyskanych kontraktów z aktualnej perspektywy unijnej. Kontrakty te w poprzednich okresach nie generowały jeszcze znaczących przychodów ze względu na początkowy etap ich organizacji.

31. Pozostałe przychody operacyjne

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Zyski ze zbycia aktywów:	157	134
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	157	134
Pozostałe przychody operacyjne:	2 906	3 828
Refaktura gwarancji i polis	767	206
Otrzymane odszkodowania	208	297
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	359	1 116
Zwrot kosztów postępowania sądowego	78	40
Rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe	0	1 500
Rozwiązanie odpisów na zapasy	31	341
Rozwiązanie odpisów na nieruchomości inwestycyjną	1 000	0
Pozostałe	463	328
Razem	3 063	3 962

W okresie sprawozdawczym Grupa rozwiązała odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnej na kwotę 1 000 tys. PLN ze względu na zmianę wartości szacunkowych.

32. Pozostałe koszty operacyjne

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Straty ze zbycia aktywów	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:	2 965	1 432
Darowizny	14	58
Odszkodowania wypłacone	598	54
Koszty postępowań spornych	126	105
Koszty gwarancji dobrego wykonania	765	206
Przeszacowanie zapasów	0	18
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	1 289	753
Umorzenie należności	0	3
Inne	173	235
Razem	2 965	1 432

Grupa w okresie sprawozdawczym dokonała odpisów na kwotę 1 289 tys. PLN, w których istotną pozycją jest odpis, utworzony w związku z wystawioną na rzecz PKP PLK fakturą sprzedaży za roboty dodatkowe.

33. Przychody finansowe

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Przychody odsetkowe:	442	1 212
Odsetki od lokat bankowych	145	1 159
Odsetki od pożyczki	6	1
Odsetki od należności	291	52
Zysk na różnicach kursowych	0	275
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Pozostałe przychody finansowe	360	164
Dyskonto pozycji długoterminowych	47	101
Realizacja instrumentów finansowych	309	0
Poręczenia finansowe	0	0
Pozostałe	4	63
Razem	802	1 651

Spadek przychodów finansowych jest efektem zwiększonego zaangażowania środków pieniężnych w działalność operacyjną (m.in. poprzez wejście w fazę realizacji nowo pozyskanych kontraktów) i tym samym mniejszego lokowania wolnych środków w oprocentowane depozyty oraz inne instrumenty finansowe.

34. Koszty finansowe

	(dane w tys. PLN)	
	Okres zakończony 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Koszty odsetkowe	844	469
Odsetki od kredytów i kredytów	207	142
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	405	314
Odsetki od pożyczki	5	5
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	227	8
Pozostałe koszty finansowe	2 303	465
Strata na różnicach kursowych	664	0
Dyskonto należności długoterminowych	0	0
Dyskonto pozycji długoterminowych	1 292	329
Realizacja instrumentów finansowych	0	0
Odpis na inwestycje w jednostkach pozostałych	287	0
Inne	60	136
Razem	3 147	934

Na wzrost kosztów finansowych wpłynął przede wszystkim efekt dyskonta długoterminowych kaucji pieniężnych, które zostały wpłacone w okresie sprawozdawczym.

35. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	(dane w tys. PLN)	
	Okres zakończony 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Podatek dochodowy bieżący	-20	1 102
Podatek odroczony	-1 828	-1 865
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	-1 848	-763

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 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Zysk (strata) brutto	-13 992	-6 869
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	1 260	-21 457
- inne różnice (m.in.strata z lat ubiegłych)	0	0
Dochód/Strata	-12 732	-28 319
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 30-09-2017	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 30-09-2017	Stan na 30-09-2016
Stan podatku odroczonego na początek okresu	8 683	8 477
BO połączenia	0	0
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	26 163	22 249
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	10 706	13 666
Dyskonto należności	502	253
Zobowiązania z tytułu leasingów	153	367
Inne, w tym odpisy na należności	3 806	3 411
Produkcja w toku podatkowa	10 996	4 552
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	25 502	16 864
Wycena kontraktów długoterminowych	15 733	6 868
Rzeczowe aktywa trwałe i WNIP	9 125	9 347
Dyskonto zobowiązań	384	388
Inne	260	261
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	9 862	4 954
Straty podatkowe	9 862	4 954
Ulgi podatkowe	0	0
Pozostałe	0	0
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	36 025	27 203
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	25 502	16 864
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	10 523	10 339
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	1 840	1 862
- odniesiony w dochód	1 828	1 865
- 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 podatku odroczonego

	(dane w tys. PLN)			
Rezerwy (z tytułu)	01-01-2017	Utworzenie	Wykorzystanie	30-09-2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 907	12 919	0	35 826
Rezerwa na podatek odroczonego	14 224	11 079	0	25 303
Saldo aktywów i rezerw	8 683			10 523

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

36. 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 stanu		0	38	158	16 633	122	16 951	2 623	0	19 574
Przekazanie na środki trwałe		0	0	0	0	0	0	1 165	2 967	4 132
Likwidacje		0	0	956	702	20	1 678	0	0	1 678
Stan na	30 września 2017 roku	0	26 162	46 722	67 082	2 253	142 219	1 976	0	144 195
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
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		0	0	707	612	17	1 336	0	0	1 336
Koszty amortyzacji		0	713	2 331	3 465	112	6 621	0	0	6 621
Stan na	30 września 2017 roku	0	7 530	20 750	22 196	1 824	52 300	0	0	52 300
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 września 2017 roku	0	18 632	25 972	44 886	429	89 919	1 976	0	91 895

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

37. 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
Utrata wartości		0	0	-1 000	0	0	0	-1 000
Likwidacje		0	0	0	0	0	0	0
Stan na	30 września 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	125	128	0	0	0	253
Stan na	30 września 2017 roku	0	1 449	1 835	0	0	0	3 284

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 września 2017 roku	126	2 802	1 536	0	0	0	4 464

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

W okresie sprawozdawczym 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.

38. 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.

	(dane w tys. PLN)	
	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
Według kosztu		
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.

39. Pozostałe aktywa finansowe

	(dane w tys. PLN)			
	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
Dłużne instrumenty finansowe	0	54 935	0	0
Inne	0	0	0	0
Razem	0	54 935	0	0

Zmniejszenie o kwotę 54 935 tys. PLN wynika ze sprzedaży obligacji korporacyjnych innego podmiotu.

40. Zapasy

	(dane w tys. PLN)	
	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
Materiały	40 048	10 330
Produkcja w toku	1 586	759
Wyroby gotowe	200	198
Razem	41 834	11 287

Wzrost zapasów o kwotę 30 547 tys. PLN, jest efektem gromadzenia zapasów na realizowanych i wchodzących w fazę realizacji kontraktach. 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.

41. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
Należności z tytułu dostaw i usług	63 459	70 476
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-14 083	-15 229
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	6 097	6 332
Należności z tytułu kontraktów (wycena)	82 515	22 211
Zaliczki	2 492	2 563
Inne należności	4 496	256
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	144 976	86 609

Na wzrost należności z tytułu kontraktów miał głównie wpływ wzrost stopnia zaawansowania prac na nowo pozyskanych kontraktach z aktualnej perspektywy unijnej.

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 30-09-2017
Kontrahent A	19 688
	19 688

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 dużą wiarygodność płatniczą kontrahentów wymienionych powyżej, która oceniana jest m.in. poprzez analizę ich sytuacji finansowej, jak również fakt spełnienia przez te spółki dodatkowych wymogów dotyczących rozliczania środków unijnych. Wobec tego Zarząd ZUE uważa, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw.

42. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
Długoterminowe	13 658	8 892
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 658	8 892
Krótkoterminowe	17 146	14 194
Kredyty bankowe	8 514	8 153
Pożyczki otrzymane	248	243
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 384	5 798
Razem	30 804	23 086

W II kwartale 2017 roku Spółka zawarła umowę leasingu na wagony (do oczyszczarki tłucznią) w kwocie 14 600 tys. PLN, a w III kwartale 2017 roku umowę leasingu na samochody w kwocie 447 tys. PLN.

43. Rezerwy**Zmiany z tytułu rezerw**

(dane w tys. PLN)

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2017	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-09-2017	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	9 509	1 141	83	61	2 323	8 183	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 864	77	0	2	0	1 939	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	7 645	1 064	83	59	2 323	6 244	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	17 056	14 239	9 974	8 004	-2 323	15 640	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	12 506	10 104	9 496	1 388	0	11 726	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 233	75	381	2 980	-2 323	2 270	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	46	4 005	0	3 607	-1 007	1 451	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	1 271	55	97	29	1 007	193	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	26 565	15 380	10 057	8 065	0	23 823	

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.

44. Kaucje z tytułu umów o budowę

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	11 799	7 334
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	259	2 177
Razem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	12 058	9 511
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	5 856	6 792
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	6 385	9 185
Razem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	12 241	15 977

Zawierane przez Grupę umowy o roboty budowlane i umowy o dzieło przewidują obowiązek ustanowienia zabezpieczeń należytego i terminowego wykonania przedmiotu umowy oraz usunięcia wad i usterek w postaci kaucji bądź gwarancji bankowej albo ubezpieczeniowej. Zamawiający oczekują coraz dłuższych okresów gwarancyjnych, natomiast banki w celu zabezpieczenia gwarancji z okresem ważności powyżej 37 m-cy ustanawiają dodatkowe zabezpieczenie w postaci kaucji pieniężnej.

45. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

(dane w tys. PLN)

	30-09-2017	31-12-2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41 551	58 089
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	2 039	1 082
Rozliczenia międzyokresowe bierne	32 906	21 231
Zobowiązania z tytułu kontraktów (wycena)	623	1 586
Inne zobowiązania	144	106
Zaliczki	41 609	0
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	118 872	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.

46. Działalność zaniechana

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

47. Inwestycje w aktywa trwałe

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych poniesionych w Grupie w okresie sprawozdawczym wyniosła 18 918 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 trwałe, w tym:	1 842	15 108	0	16 950
- budynki i budowle	38	0	0	38
- maszyny i urządzenia	158	0	0	158
- środki transportu	1 524	15 108	0	16 632
- inne	122	0	0	122
środki trwałe w budowie	1 934	0	0	1 934
wartości niematerialne i prawne w budowie	19	0	0	19
nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
inwestycje kapitałowe	4	0	0	4
Razem inwestycje krajowe	3 810	15 108	0	18 918

Główne inwestycje zrealizowane przez Grupę w okresie sprawozdawczym w zakresie rzeczowego majątku trwałego obejmowały m.in.:

- zakup 10 wagonów wyposażonych w ruchomą platformę (do oczyszczarki tłucznią) o wartości 14 600 tys. PLN (leasing),
- dokonanie remontów generalnych maszyn i środków transportu na łączną kwotę 375 tys. PLN,
- zakup samochodów za 925 tys. PLN (w tym leasing 447 tys. PLN),
- zakup żurawia kolejowego w wysokości 369 tys. PLN,
- zakup 2 wagonów pocztowych w wysokości 247 tys. PLN,
- nakłady na palownice kolejową PV 15RPR w wysokości 1 934 tys. PLN.

Inwestycje Grupy w wartości niematerialne i prawne dokonane w okresie sprawozdawczym dotyczyły nabycia licencji oraz oprogramowania komputerowego.

Kwota w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazuje nabycie na poziomie 16 114 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 tłucznią) w kwocie 14 600 tys. PLN, a w III kwartale umowę leasingu na samochody w kwocie 447 tys. PLN. Wagony i samochody początkowo zostały nabyte ze środków własnych.

Pomiędzy poszczególnymi śródrocznymi sprawozdaniami finansowymi mogą następować zmiany w pozycji „Środki trwałe w budowie”. Wynika to przede wszystkim z procesu przyjęcia środka trwałego jako kompletnego i zdolnego do użytkowania. Na dzień bilansowy w tej pozycji została ujęta palownica kolejowa PV 15 RPR, z przewidywanym terminem zakończenia listopad 2017 roku.

48. 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 III kwartały 2017 roku przedstawiają się następująco:

(dane w tys. PLN)

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	212 280	40 327	10 369	-29 517	233 459
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	211 954	13 088	8 697	-280	233 459
Sprzedaż między segmentami	326	27 239	1 672	-29 237	0
Zysk brutto ze sprzedaży	2 771	722	550	-289	3 754
Przychody / koszty finansowe	-1 876	-469	0	0	-2 345
Odsetki otrzymane	141	0	1	0	142
Odsetki zapłacone	-404	-204	-6	0	-614
Zysk przed opodatkowaniem	-11 748	-1 414	-533	-297	-13 992
Podatek dochodowy	-1 897	40	65	-56	-1 848
Zysk netto	-9 851	-1 454	-598	-241	-12 144
Amortyzacja	7 234	22	65	-24	7 297
Rzeczowe aktywa trwałe	88 860	5	156	2 874	91 895
Aktywa trwałe	158 850	278	658	-727	159 059
Aktywa razem	366 021	11 673	14 307	-2 006	389 995

Wyniki segmentów sprawozdawczych za III kwartały 2016 roku przedstawiają się następująco:

(dane w tys. PLN)

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	197 564	60 428	6 672	-44 050	220 614
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	196 879	17 657	6 029	49	220 614
Sprzedaż między segmentami	685	42 771	643	-44 099	0
Zysk brutto ze sprzedaży	3 257	969	1 091	-400	4 917
Przychody / koszty finansowe	1 078	-332	-29	0	717
Odsetki otrzymane	1 286	0	0	0	1 286
Odsetki zapłacone	-305	-135	-12	0	-452
Zysk przed opodatkowaniem	-5 667	-1 068	35	-169	-6 869
Podatek dochodowy	-836	80	25	-32	-763
Zysk netto	-4 831	-1 148	10	-137	-6 106
Amortyzacja	6 843	131	79	115	7 168
Rzeczowe aktywa trwałe	78 917	7	133	2 973	82 030
Aktywa trwałe	144 098	329	1 207	-1 048	144 586
Aktywa razem	369 543	17 993	6 865	-13 215	381 186

49. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące transakcje handlowe pomiędzy stronami powiązаныmi:

(dane w tys. PLN)

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	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	
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
RTI	3	3	0	0
RTI Germany	0	0	0	113
Wiesław Nowak	0	0	468	0
Ogółem	3	3	468	113

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	30-09-2016
RTI	5	0	0	0
RTI Germany	57	58	1	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	62	58	1	0

	Pożyczki otrzymane		Koszty finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	30-09-2016
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 sprawozdawczym 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. Wpłata pożyczki nastąpiła w dniu 26 maja 2017 roku.

W dniu 19 czerwca 2017 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany został zawarty aneks nr 2 do umowy pożyczki z dnia 31 maja 2016 roku. Przedmiotowy aneks wydłuża termin spłaty do dnia 20 czerwca 2018 roku.

50. 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 49 967 tys. PLN a tym samym przekracza 10% kapitałów własnych ZUE S.A. Łączna wartość postępowań w grupie zobowiązań wynosi 263 tys. PLN a łączna wartość postępowań w grupie wierzytelności wynosi 49 704 tys. PLN.

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną spółek.

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 POLiŚ 7.1-18: „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie”. Zgodnie z treścią Umowy Zamawiający zobowiązany był do przekazania Wykonawcy w terminach podanych w Załączniku do Oferty prawa dostępu do wszystkich części Placu Budowy i użytkowania ich. W przypadku zaś doznania przez Wykonawcę opóźnienia lub poniesienia kosztu na skutek tego, że Zamawiający nie dał mu prawa dostępu i użytkowania w ww. określonych terminach, Wykonawca uprawniony był do naliczenia kar umownych według stawki przewidzianej w Załączniku do Oferty za każdy dzień opóźnienia za nieterminowe przekazania praw dostępu lub użytkowania do wszystkich części Placu Budowy. Zamawiający nie wywiązał się z obowiązku przekazania dostępu do wszystkich części Placu Budowy w określonych w Umowie terminach. Pozwany zakwestionował roszczenia Powodów objęte pozvem 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 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 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 POLiŚ 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 wglębnego 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 „wątpliwe”, 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.

Zgodnie z zapadłym wyrokiem w I instancji Sąd Okręgowy w Warszawie zasądził na rzecz ZUE S.A. kwotę 3.199.663,73 zł z odsetkami ustawowymi od dnia 2 grudnia 2014r. do dnia zapłaty oraz oddalił powództwo w pozostałym zakresie. ZUE S.A. oczekuje na nadanie wyrokowi przez Sąd klauzuli prawomocności.

51. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	(dane w tys.PLN)	
	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
gwarancje	24 278	28 080
poręczenia	55	58
weksle	5 093	4 120
hipoteki	0	0
zastaw	0	0
Razem aktywa warunkowe	29 426	32 258

Aktywa warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz spółek Grupy gwarancje, które stanowią zabezpieczenie roszczeń Grupy w stosunku do tych podmiotów z tytułu podwykonawstwa usług budowlanych oraz na zabezpieczenie umów na dostawy materiałów.

Zobowiązania warunkowe

	(dane w tys.PLN)	
	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
gwarancje	412 603	203 078
poręczenia	9 501	15 709
weksle	264 832	128 319
hipoteki	54 259	201 018
zastawy	4 000	4 000
Razem	745 195	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 września 2017 roku wartość zastawu rejestrowego w wysokości 4 000 tys. 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., na podstawie którego zabezpieczenie umowy w postaci ustanowionej hipoteki zostało zastąpione zabezpieczeniem w postaci przejęcia kwoty na zabezpieczenie, w dniu 30 maja 2017 roku ww. hipoteka została wykreślona.

Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 7 listopada 2017 roku.

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, 7 listopada 2017 roku



ZUE S.A.

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

Kraków, 7 listopada 2017

III. WYBRANE DANE FINANSOWE ZUE S.A.

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

	Stan na 30-09-2017		Stan na 31-12-2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	158 850	36 864	143 469	32 430
Aktywa obrotowe	207 171	48 078	200 863	45 403
Aktywa razem	366 021	84 942	344 332	77 833
Kapitał własny	199 722	46 349	209 623	47 383
Zobowiązania długoterminowe	26 509	6 152	24 518	5 542
Zobowiązania krótkoterminowe	139 790	32 441	110 191	24 908
Pasywa razem	366 021	84 942	344 332	77 833

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

	Okres zakończony 30-09-2017		Okres zakończony 30-09-2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	212 280	49 871	197 564	45 222
Koszt własny sprzedaży	209 509	49 220	194 307	44 476
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 771	651	3 257	746
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 872	-2 319	-6 745	-1 544
Zysk (strata) brutto	-11 748	-2 760	-5 667	-1 297
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-9 851	-2 314	-4 831	-1 106
Suma całkowitych dochodów	-9 901	-2 326	-4 818	-1 103

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-09-2017		Okres zakończony 30-09-2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-65 270	-15 334	-47 604	-10 896
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	39 652	9 315	-6 181	-1 415
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	6 935	1 629	-9 478	-2 169
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-18 683	-4 390	-63 263	-14 480
Środki pieniężne na początek okresu	61 207	13 835	169 795	39 844
Środki pieniężne na koniec okresu	42 119	9 774	106 774	24 762

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego
		30-09-2017	31-12-2016	2017-09-30
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,3091	4,4240	4,3120
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,2566	4,3757	4,3688
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,3091	4,4240	4,3120

IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

(dane w tys. PLN)

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2017	Okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2017	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2016	Okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2016
Przychody ze sprzedaży	5	212 280	112 185	197 564	85 662
Koszt własny sprzedaży		209 509	103 313	194 307	86 800
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		2 771	8 872	3 257	-1 138
Koszty zarządu		12 680	4 337	12 293	3 527
Pozostałe przychody operacyjne	6	2 835	277	3 677	822
Pozostałe koszty operacyjne	7	2 798	852	1 386	827
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-9 872	3 960	-6 745	-4 670
Przychody finansowe	8	1 005	114	1 817	-41
Koszty finansowe	9	2 881	384	739	256
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-11 748	3 690	-5 667	-4 967
Podatek dochodowy	10	-1 897	666	-836	-832
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-9 851	3 024	-4 831	-4 135
Zysk (strata) netto		-9 851	3 024	-4 831	-4 135
Pozostałe całkowite dochody netto					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-50	0	13	0
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-50	0	13	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-50	0	13	0
Suma całkowitych dochodów		-9 901	3 024	-4 818	-4 135
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083	23 030 083	23 030 083
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		-0,43	-0,43	-0,21	-0,18
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)		-0,43	-0,43	-0,21	-0,18

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

		(dane w tys. PLN)	
	Nota nr	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	88 860	80 335
Nieruchomości inwestycyjne	12	8 000	7 349
Wartości niematerialne		8 718	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	11 531	6 819
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	10 354	8 465
Pożyczki udzielone		5	0
Pozostałe aktywa		0	0
Aktywa trwałe razem		158 850	143 469
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	36 868	6 196
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	127 539	74 937
Kaucje z tytułu umów o budowę	19	112	2 101
Bieżące aktywa podatkowe	10	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	14	0	54 935
Pozostałe aktywa		533	1 198
Pożyczki udzielone		0	289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		42 119	61 207
Aktywa obrotowe razem		207 171	200 863
Aktywa razem		366 021	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		102 817	112 718
Razem kapitał własny		199 722	209 623
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	17	13 631	8 875
Kaucje z tytułu umów o budowę	19	5 541	6 717
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		781	740
Rezerwa na podatek odroczonego	10	0	0
Rezerwy długoterminowe	18	6 136	7 556
Przychody przyszłych okresów		0	0
Pozostałe zobowiązania		420	630
Zobowiązania długoterminowe razem		26 509	24 518
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	104 789	74 740
Kaucje z tytułu umów o budowę	19	6 247	9 117
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	17	8 349	5 765
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	37
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		16 982	16 562
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	18	3 387	3 970
Zobowiązania krótkoterminowe razem		139 790	110 191
Zobowiązania razem		166 299	134 709
Pasywa razem		366 021	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	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	-9 851	-9 851	-9 851
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-50	-50	-50
Stan na	30 września 2017 roku	5 758	93 837	-2 690	102 817	199 722

	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	-7 513
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	-4 831	-4 831	-4 831
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	13	13	13
Stan na	30 września 2016 roku	5 758	93 837	-2 690	106 375	203 280

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	(dane w tys. PLN)	
	Okres zakończony 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	-11 748	-5 667
Korekty o:		
Amortyzację	7 234	6 843
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	405	-242
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	550	-735
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-1 157	-134
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	-4 716	65
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	-55 325	-27 573
Zmiana stanu zapasów	-30 672	1 852
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-1 540	-10 061
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i innych źródeł finansowania	26 299	-14 342
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	664	514
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
Inne korekty	0	0
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	20	1 941
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-65 270	-47 604
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	497	366
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-15 915	-7 592
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	-166 950	0
Wpływy pieniężne z wykupu dłużnych instrumentów innych jednostek	221 575	0
Pożyczki udzielone	-9	-315
Spłata pożyczek udzielonych	4	74
Dywidendy otrzymane	0	0
Odsetki otrzymane	141	1 286
Zysk / (strata) na wykupie dłużnych instrumentów	309	0
Rozliczenie instrumentów finansowych – wydatki	0	0
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	39 652	-6 181
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	15 047	3 790
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-7 707	-5 450
Odsetki zapłacone	-404	-305
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	-1	-7 513
Wpływy netto z emisji akcji	0	0
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	6 935	-9 478
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-18 683	-63 263
Różnice kursowe netto	-405	242
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	61 207	169 795
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	42 119	106 774

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).

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. w dniu 18 października 2017 r. został powołany przez Radę Nadzorczą ZUE S.A. Komitet Audytu.

Komitet Audytu:

Mariusz Szubra	Przewodniczący Komitetu Audytu
Barbara Nowak	Członek Komitetu Audytu
Piotr Korzeniowski	Członek Komitetu Audytu

Kryteria niezależności o których mowa w Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 poz. 1089) spełniają Panowie Mariusz Szubra oraz Piotr Korzeniowski.

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 września 2017 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 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 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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),
- **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 „Umowy 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 9 „Instrumenty finansowe”** – „Opcja przedpłaty z ujemną kompensatą” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 28 „Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (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),
- **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),
- **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),
- **Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Spółka jest w trakcie analizy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz MSSF 16 „Leasing”. Na podstawie wstępnej oceny Spółka spodziewa się, iż MSSF 15 nie powinien mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, natomiast szczegółowa analiza MSSF 16 zostanie przeprowadzona w 2018 roku.

Pozostałe zmiany w MSSF, w ocenie Spółki, nie powinny mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3. Istotne zasady rachunkowości

Kontynuacja działalności

Kwartalne 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 kwartalne 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 kwartalnym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	1 094	22 351
Przychody ze świadczenia usług	7 115	4 365
Przychody z tytułu umów o budowę	204 071	170 848
Razem	212 280	197 564

Przychody ze sprzedaży ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 r. kształtowały się na poziomie 212 280 tys. PLN i były wyższe o 7% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży w III kwartale miał głównie wpływ wejście w fazę realizacji nowo pozyskanych kontraktów z aktualnej perspektywy unijnej. Kontrakty te w poprzednich okresach nie generowały jeszcze znaczących przychodów ze względu na początkowy etap ich organizacji.

6. Pozostałe przychody operacyjne

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Zyski ze zbycia aktywów:	157	134
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	157	134
Pozostałe przychody operacyjne:	2 678	3 543
Refaktura gwarancji i polis	765	206
Otrzymane odszkodowania	153	296
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	359	1 116
Zwrot kosztów postępowania sądowego	48	40
Rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe	0	1 500
Rozwiązanie odpisów na zapasy	14	173
Rozwiązanie odpisów na nieruchomości inwestycyjną	1 000	0
Pozostałe	339	212
Razem	2 835	3 677

W okresie sprawozdawczym ZUE rozwiązała odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnej na kwotę 1 000 tys. PLN ze względu na zmianę wartości szacunkowych.

7. Pozostałe koszty operacyjne

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Straty ze zbycia aktywów:	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	2 798	1 386
Darowizny	14	58
Odszkodowania wypłacone	588	54
Koszty postępowań spornych	122	105
Koszty gwarancji dobrego wykonania	765	206
Przeszacowanie zapasów	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	1 259	753
Umorzenie należności	0	3
Inne	50	207
Razem	2 798	1 386

Spółka w okresie sprawozdawczym dokonała odpisów na kwotę 1 259 tys. PLN, w których istotną pozycją jest odpis, utworzony w związku z wystawioną na rzecz PKP PLK fakturą sprzedaży za roboty dodatkowe.

8. Przychody finansowe

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Przychody odsetkowe:	436	1 264
Odsetki od lokat bankowych	141	1 231
Odsetki od pożyczek	6	1
Odsetki od należności	289	32
Zysk na różnicach kursowych	0	319
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Pozostałe	569	234
Dyskonto pozycji długoterminowych	0	91
Realizacja instrumentów finansowych	309	0
Poręczenia finansowe	257	143
Pozostałe	3	0
Razem	1 005	1 817

Spadek przychodów finansowych jest efektem zwiększonego zaangażowania środków pieniężnych w działalność operacyjną (m.in. poprzez wejście w fazę realizacji nowo pozyskanych kontraktów) i tym samym mniejszego lokowania wolnych środków w oprocentowane depozyty oraz inne instrumenty finansowe.

9. Koszty finansowe

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Koszty odsetkowe:	627	310
Odsetki od kredytów i kredytów	0	0
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	404	305
Odsetki od pożyczki	0	0
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	223	5
Pozostałe koszty finansowe:	2 254	429
Strata na różnicach kursowych	623	0
Dyskonto pozycji długoterminowych	1 285	300
Realizacja instrumentów finansowych	0	0
Odpis na inwestycje w jednostkach pozostałych	287	0
Inne	59	129
Razem	2 881	739

Na wzrost kosztów finansowych wpłynął przede wszystkim efekt dyskonta długoterminowych kaucji pieniężnych, które zostały wpłacone w okresie sprawozdawczym.

10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

(dane w tys. PLN)

	Okres zakończony 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Podatek dochodowy bieżący	-20	1 090
Podatek odroczony	-1 877	-1 926
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	-1 897	-836

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 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Zysk (strata) brutto	-11 748	-5 667
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	1 266	-20 409,00
- inne różnice (m.in.strata z lat ubiegłych)	0	0
Dochód/Strata	-10 482	-26 076
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	112
Podatek dochodowy bieżący	-20	1 090

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	(dane w tys. PLN)	
	Stan na 30-09-2017	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 30-09-2017	Okres zakończony 30-09-2016
Stan podatku odroczonego na początek okresu	8 465	8 233
BO połączenia	0	0
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	24 349	21 174
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	9 477	13 243
Dyskonto należności	498	245
Zobowiązania z tytułu leasingu	141	355
Inne, w tym odpisy na należności	3 371	2 993
Produkcja w toku podatkowa	10 862	4 338
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	23 857	15 972
Wycena kontraktów długoterminowych	14 383	6 261
Rzeczowe aktywa trwałe i WNIP	9 160	9 391
Dyskonto zobowiązań	314	320
Inne	0	0
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	9 862,00	4 954,00
Straty podatkowe	9 862	4 954
Ulgi podatkowe	0	0
Pozostałe	0	0
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	34 211	26 128
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	23 857	15 972
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	10 354	10 156
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	1 889	1 923
- odniesiony w dochód	1 877	1 926
- 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	30-09-2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 512	12 700	0	34 212
Rezerwa na podatek odroczonego	13 047	10 811	0	23 858
Saldo aktywów i rezerw	8 465			10 354

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	34	125	16 572	122	16 853	2 619	0	19 472
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	1 161	2 967	4 128
Likwidacje	0	0	956	702	20	1 678	0	0	1 678
Stan na 30 września 2017 roku	0	24 576	45 873	66 724	2 051	139 224	1 976	0	141 200

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	707	612	17	1 336	0	0	1 336
Koszty amortyzacji	0	592	2 309	3 468	108	6 477	0	0	6 477
Stan na 30 września 2017 roku	0	7 512	19 809	23 365	1 656	52 340	0	0	52 340

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 września 2017 roku	0	17 064	26 064	43 359	395	86 884	1 976	0	88 860

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
Utrata wartości	0	0	-1 000	0	0	0	-1 000
Likwidacje	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 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	129	219	0	0	0	348
Stan na 30 września 2017 roku	0	1 462	2 078	0	0	0	3 540
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 września 2017 roku	126	3 766	4 108	0	0	0	8 000

Na dzień 30 września 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 30-09-2017	Stan na 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 przejęcia) w kwocie 15 956 tys. PLN (skorygowane o aktywo na podatek odroczony) ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień połączenia były obliczone na dzień objęcia kontroli nad spółką zależną PRK przez ZUE w 2010 roku i wynikają ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zmiany udziałowe w wyniku połączenia zostały ujęte jako zmiany kapitałowe.

Połączenie ZUE i PRK było połączeniem jednostek pod wspólną kontrolą.

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 30-09-2017	Stan na 31-12-2016	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
Dłużne instrumenty finansowe	0	54 935	0	0
Inne	0	0	0	0
Razem	0	54 935	0	0

Zmniejszenie o kwotę 54 935 tys. PLN w wyniku sprzedaży obligacji korporacyjnych innego podmiotu.

15. Zapasy

	(dane w tys. PLN)	
	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
Materiały	35 082	5 239
Produkcja w toku	1 586	759
Wyroby gotowe	200	198
Razem	36 868	6 196

Wzrost zapasów o kwotę 30 672 tys. PLN, jest efektem gromadzenia zapasów na realizowanych i wchodzących w fazę realizacji kontraktach. 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.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
Należności z tytułu dostaw i usług	52 488	65 107
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-13 621	-14 699
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	5 958	4 251
Należności z tytułu kontraktów (wycena)	75 702	17 460
Zaliczki	2 517	2 563
Inne należności	4 495	255
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	127 539	74 937

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

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-09-2017
Kontrahent A	19 688
Razem	19 688

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług ZUE uwzględniła zmiany ich jakości od dnia udzielenia odroczonego terminu płatności do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dużą wiarygodność płatniczą kontrahentów wymienionych powyżej, która oceniana jest m.in. poprzez analizę ich sytuacji finansowej, jak również fakt spełnienia przez te spółki dodatkowych wymogów dotyczących rozliczania środków unijnych. Wobec tego Zarząd ZUE uważa, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw.

17. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
Długoterminowe	13 631	8 875
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 631	8 875
Krótkoterminowe	8 349	5 765
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 349	5 765
Razem	21 980	14 640

W II kwartale 2017 roku Spółka zawarła umowę leasingu na wagony (do oczyszczarki tłuczni) w kwocie 14 600 tys. PLN, a w III kwartale 2017 roku umowę leasingu na samochody w kwocie 447 tys. PLN.

18. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

(dane w tys. PLN)

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2017	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-09-2017	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	8 296	1 084	83	59	2 321	6 917	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	740	41	0	0	0	781	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	7 556	1 043	83	59	2 321	6 136	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	15 656	13 333	9 340	7 539	-2 321	14 431	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	11 686	9 339	8 959	1 022	0	11 044	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 221	14	381	2 980	-2 321	2 195	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	749	3 980	0	3 537	0	1 192	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	23 952	14 417	9 423	7 598	0	21 348	

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 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	11 531	6 819
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	112	2 101
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	11 643	8 920
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	5 541	6 717
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	6 247	9 117
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	11 788	15 834

Zawierane przez ZUE umowy o roboty budowlane i umowy o dzieło przewidują obowiązek ustanowienia zabezpieczeń należytego i terminowego wykonania przedmiotu umowy oraz usunięcia wad i usterek w postaci kaucji bądź gwarancji bankowej albo ubezpieczeniowej. Zamawiający oczekują coraz dłuższych okresów gwarancyjnych, natomiast banki w celu zabezpieczenia gwarancji z okresem ważności powyżej 37 m-cy ustanawiają dodatkowe zabezpieczenie w postaci kaucji pieniężnej.

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

(dane w tys. PLN)

	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 953	53 329
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	950	837
Rozliczenia międzyokresowe bierne	27 636	19 060
Zobowiązania z tytułu kontraktów (wycena)	500	1 413
Inne zobowiązania	141	101
Zaliczki	41 609	0
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	104 789	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.

21. Objasnienia 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.18. „Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE”.

22. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym roku oraz w okresie porównywalnym 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 okresie sprawozdawczym roku wyniosła 18 794 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:	1 805	15 047	0	16 852
- budynki i budowle	34	0	0	34
- maszyny i urządzenia	125	0	0	125
- środki transportu	1 524	15 047	0	16 571
- inne	122	0	0	122
środki trwałe w budowie	1 934	0	0	1 934
nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
inwestycje kapitałowe	0	0	0	0
Razem inwestycje	3 747	15 047	0	18 794

Główne inwestycje zrealizowane przez ZUE w okresie sprawozdawczym w zakresie rzeczowego majątku trwałego obejmowały m.in.:

- zakup 10 wagonów wyposażonych w ruchomą platformę (do oczyszczarki tłucznia) o wartości 14 600 tys. PLN (leasing),
- dokonanie remontów generalnych maszyn i środków transportu na łączną kwotę 375 tys. PLN,
- zakup samochodów za 925 tys. PLN (w tym leasing 447 tys. PLN),
- zakup żurawia kolejowego w wysokości 369 tys. PLN,
- zakup 2 wagonów pocztowych w wysokości 247 tys. PLN,
- nakłady na palownicę kolejową PV 15RPR w wysokości 1 934 tys. PLN.

Inwestycje ZUE w wartości niematerialne i prawne dokonane w okresie sprawozdawczym dotyczyły nabycia licencji oraz oprogramowania komputerowego.

Kwota w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazuje nabycie na poziomie 15 915 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 tłucznia) w kwocie 14 600 tys. PLN, a w III kwartale umowę leasingu na samochody w kwocie 447 tys. PLN. Wagony i samochody początkowo zostały nabyte ze środków własnych.

Pomiędzy poszczególnymi śródrocznymi sprawozdaniami finansowymi mogą następować zmiany w pozycji „Środki trwałe w budowie”. Wynika to przede wszystkim z procesu przyjęcia środka trwałego jako kompletnego i zdanego do użytkowania. Na dzień bilansowy w tej pozycji została ujęta palownica kolejowa PV 15 RPR, z przewidywanym terminem zakończenia listopad 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: inżynieryjne 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 inżynieryjnych 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	
	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	31-12-2016
Railway GFT	76	69	541	21 816
BPK Poznań	9	13	704	1 149
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	85	82	1 245	22 965

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
Railway GFT	242	503	27 246	42 845
BPK Poznań	364	440	1 679	648
RTI	3	3	0	0
RTI Germany	0	0	0	113
Wiesław Nowak	0	0	468	0
Ogółem	609	946	29 393	43 606

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Stan na	
	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	30-09-2016
Railway GFT	0	0	0	0
BPK Poznań	0	0	0	0
RTI	5	0	0	0
RTI Germany	57	58	1	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	62	58	1	0

	Pożyczki otrzymane		Koszty finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Stan na	
	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	30-09-2016
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:

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

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

- o Zakupu materiałów stosowanych przy budowie i remontach torowisk,

- o 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 sprawozdawczym ZUE dokonywała transakcji sprzedaży do RTI w zakresie wynajmu pomieszczeń na podstawie umowy najmu lokalu użytkowego zawartej w dniu 31 grudnia 2015 roku.

W okresie sprawozdawczym ZUE dokonywała transakcji sprzedaży do BPK Poznań w zakresie wynajmu pomieszczeń na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 01 października 2015 roku oraz na podstawie umowy najmu lokalu zawartej w dniu 07 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.

W dniu 19 czerwca 2017 roku został, pomiędzy ZUE a RTI Germany został zawarty aneks nr 2 do umowy pożyczki z dnia 31 maja 2016 roku. Przedmiotowy aneks wydłuża termin spłaty do dnia 20 czerwca 2018 roku.

W dniu 10 sierpnia 2017 roku, pomiędzy ZUE (wynajmujący) a RGFT (najemca) została zawarta umowa najmu lokalu użytkowego. Data wejście umowy w życie – 1 października 2017 roku.

ZUE S.A. 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 września 2017 roku wynosi 27 400 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 49 890 tys. PLN a tym samym przekracza 10% kapitałów własnych ZUE S.A. Łączna wartość postępowań w grupie zobowiązań wynosi 263 tys. PLN a łączna wartość postępowań w grupie wierzytelności wynosi 49 627 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 50.

29. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	(dane w tys. PLN)	
	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
gwarancje	23 638	27 489
poręczenia	0	0
weksle	5 979	4 364
hipoteki	0	0
zastawy	0	0
Razem	29 617	31 853

Aktywa warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz ZUE gwarancje, które stanowią zabezpieczenie roszczeń ZUE w stosunku do tych podmiotów z tytułu podwykonawstwa usług budowlanych.

Zobowiązania warunkowe

	(dane w tys. PLN)	
	Stan na 30-09-2017	Stan na 31-12-2016
gwarancje	403 650	195 670
poręczenia	27 400	15 709
weksle	243 908	110 290
hipoteki	54 259	201 017
zastawy	0	0
Razem	729 217	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., na podstawie którego zabezpieczenie umowy w postaci ustanowionej hipoteki zostało zastąpione zabezpieczeniem w postaci przejęcia kwoty na zabezpieczenie, w dniu 30 maja 2017 roku hipoteka została wykreślona.

Zatwierdzenie skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 7 listopada 2017 roku.

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, 7 listopada 2017 roku