



Grupa Kapitałowa ZUE

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU**

Kraków, 20 sierpnia 2019

Zawartość skonsolidowanego raportu półrocznego:

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

oraz sporządzone w formie odrębnych dokumentów:

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

Stosowane skróty i oznaczenia:

ZUE, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca	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 260 000 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
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2017 r. poz.1577 z późn. zm.)

Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku.

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE	7
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZUE S.A.	8
III.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE	10
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	12
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	14
	1. Informacje ogólne.....	14
	1.1. Skład Grupy Kapitałowej.....	14
	1.2. Jednostki podlegające konsolidacji	15
	1.3. Opis zmian w strukturze Grupy w 2019 roku wraz ze wskazaniem ich skutków	15
	1.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE	16
	1.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	16
	2. Informacje operacyjne	17
	2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym	17
	2.2. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	17
	2.3. Informacje o gwarancjach, poręczeniach, limitach kredytowych oraz o pożyczkach udzielonych	18
	2.4. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	18
	2.5. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE ..	18
	3. Informacje korporacyjne	19
	3.1. Władze Jednostki Dominującej	19
	3.2. Struktura kapitału zakładowego	19
	3.3. Akcje własne.....	19
	3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej.....	20
	3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących	20
	3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta	20
	3.7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych	21
	3.8. Informacja dotycząca dywidendy.....	21
	4. Informacje finansowe	22
	4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I półrocze 2019 roku	22
	4.2. Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowanych wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych.....	24
	4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	24
	4.3.1. Przychody.....	24
	4.3.2. Koszty działalności operacyjnej.....	24
	4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	25
	4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne	25
	4.3.5. Przychody finansowe	26
	4.3.6. Koszty finansowe.....	26
	4.3.7. Podatek dochodowy.....	26
	4.3.8. Segmenty operacyjne.....	29
	4.4. Kontrakty, Kaucje, Rezerwy, Zaliczki, Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	31
	4.4.1. Kontrakty budowlane.....	31
	4.4.2. Kaucje z tytułu umów o budowę.....	31
	4.4.3. Rezerwy.....	32
	4.4.4. Zaliczki.....	32
	4.4.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne	33
	4.5. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	33
	4.5.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	33
	4.5.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34

4.6.	Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością	34
4.6.1.	Kredyty bankowe i pożyczki	34
4.6.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu	36
4.6.3.	Zarządzanie kapitałem	36
4.6.4.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
4.7.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego	38
4.7.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	38
4.7.2.	Nieruchomości inwestycyjne	40
4.7.3.	Wartości niematerialne	42
4.7.4.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	43
4.7.5.	Wartość firmy	44
4.7.6.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 44	
4.7.7.	Pożyczki udzielone	45
4.7.8.	Zapasy	45
4.7.9.	Instrumenty finansowe	45
4.7.10.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	46
4.7.11.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu	47
4.7.12.	Rozliczenia podatkowe	48
4.7.13.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	49
4.7.14.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	49
4.7.15.	Działalność zaniechana	49
4.8.	Pozostałe noty objaśniające	50
4.8.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ...	50
4.8.2.	Istotne zasady rachunkowości	51
4.8.3.	Podstawy szacowania niepewności	55
5.	Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	57
6.	Podpisy	57
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A.	59
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	59
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	60
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	61
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	62
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE	63
1.	Informacje ogólne	63
1.1.	Informacje o jednostce	63
1.2.	Przedmiot działalności ZUE	64
1.3.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	64
2.	Informacje finansowe	65
2.1.	Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	65
2.1.1.	Przychody	65
2.1.2.	Koszty działalności operacyjnej	65
2.1.3.	Pozostałe przychody operacyjne	66
2.1.4.	Pozostałe koszty operacyjne	66
2.1.5.	Przychody finansowe	66
2.1.6.	Koszty finansowe	67
2.1.7.	Podatek dochodowy	67
2.1.8.	Segmenty operacyjne	68
2.2.	Kontrakty, Kaucje, Rezerwy, Zaliczki, Rozliczenia międzyokresowe bierne	69
2.2.1.	Kontrakty budowlane	69
2.2.2.	Kaucje z tytułu umów o budowę	69
2.2.3.	Rezerwy	70
2.2.4.	Zaliczki	70
2.2.5.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	71
2.3.	Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	71
2.3.1.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	71
2.3.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	72
2.4.	Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością	72

2.4.1.	Kredyty bankowe i pożyczki	72
2.4.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu	73
2.4.3.	Zarządzanie kapitałem	73
2.4.4.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74
2.5.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego	75
2.5.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	75
2.5.2.	Nieruchomości inwestycyjne	77
2.5.3.	Wartości niematerialne	79
2.5.4.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	80
2.5.5.	Wartość firmy	81
2.5.6.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 81	
2.5.7.	Pożyczki udzielone	82
2.5.8.	Zapasy	82
2.5.9.	Instrumenty finansowe	82
2.5.10.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	83
2.5.11.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu	84
2.5.12.	Rozliczenia podatkowe	84
2.5.13.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	85
2.5.14.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	85
2.5.15.	Działalność zaniechana	85
2.5.16.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE	86
2.5.17.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych	86
2.5.18.	Informacja dotycząca dywidendy	86
2.6.	Pozostałe noty objaśniające	87
2.6.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	87
2.6.2.	Istotne zasady rachunkowości	88
2.6.3.	Podstawy szacowania niepewności	92
3.	Zatwierdzenie skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	94
4.	Podpisy	94

I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

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

	Stan na 30-06-2019		Stan na 31-12-2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	186 972	43 973	182 498	42 441
Aktywa obrotowe	397 062	93 382	447 064	103 968
Aktywa razem	584 034	137 355	629 562	146 409
Kapitał własny	147 870	34 777	146 748	34 127
Zobowiązania długoterminowe	43 888	10 322	36 402	8 466
Zobowiązania krótkoterminowe	392 276	92 256	446 412	103 816
Pasywa razem	584 034	137 355	629 562	146 409

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

	Okres zakończony 30-06-2019		Okres zakończony 30-06-2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	479 807	111 894	319 112	75 272
Koszt własny sprzedaży	466 462	108 782	306 981	72 411
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 345	3 112	12 131	2 861
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 613	609	1 464	345
Zysk (strata) brutto	2 622	611	1 521	359
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 143	267	1 212	286
Suma całkowitych dochodów	1 120	261	1 209	285

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-06-2019		Okres zakończony 30-06-2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-91 053	-21 234	-97 728	-23 052
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 603	374	-16 732	-3 947
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	26 446	6 167	6 568	1 549
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-63 004	-14 693	-107 892	-25 450
Środki pieniężne na początek okresu	81 723	19 005	117 748	28 231
Środki pieniężne na koniec okresu	18 718	4 402	9 889	2 267

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-06-2019	Wartość kursu walutowego 31-12-2018	Wartość kursu walutowego 30-06-2018
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,2520	4,3000	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,2880	nie dotyczy	4,2395
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,2520	4,3000	4,3616

II. Wybrane dane finansowe ZUE S.A.

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

	Stan na 30-06-2019		Stan na 31-12-2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	186 288	43 812	181 913	42 305
Aktywa obrotowe	366 289	86 145	414 705	96 443
Aktywa razem	552 577	129 957	596 618	138 748
Kapitał własny	147 888	34 781	146 242	34 010
Zobowiązania długoterminowe	42 044	9 888	34 480	8 019
Zobowiązania krótkoterminowe	362 645	85 288	415 896	96 719
Pasywa razem	552 577	129 957	596 618	138 748

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

	Okres zakończony 30-06-2019		Okres zakończony 30-06-2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	455 740	106 282	289 797	68 356
Koszt własny sprzedaży	444 386	103 634	279 928	66 029
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 354	2 648	9 869	2 327
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 709	632	1 164	275
Zysk (strata) brutto	3 042	709	1 609	380
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 669	389	1 236	292
Suma całkowitych dochodów	1 646	384	1 233	291

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-06-2019		Okres zakończony 30-06-2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-86 501	-20 173	-95 225	-22 461
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 357	316	-16 789	-3 960
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	23 089	5 385	5 328	1 257
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-62 055	-14 472	-106 686	-25 164
Środki pieniężne na początek okresu	79 404	18 466	116 144	27 846
Środki pieniężne na koniec okresu	17 348	4 080	9 491	2 176

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-06-2019	Wartość kursu walutowego 31-12-2018	Wartość kursu walutowego 30-06-2018
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,2520	4,3000	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,2880	nie dotyczy	4,2395
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,2520	4,3000	4,3616



Grupa Kapitałowa ZUE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU

Kraków, 20 sierpnia 2019

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres 6 miesięcy	Okres 6 miesięcy
		zakończony	zakończony
		30-06-2019	30-06-2018
Przychody ze sprzedaży	4.3.1.	479 807	319 112
Koszt własny sprzedaży	4.3.2.	466 462	306 981
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		13 345	12 131
Koszty zarządu	4.3.2.	10 699	10 451
Pozostałe przychody operacyjne	4.3.3.	259	978
Pozostałe koszty operacyjne	4.3.4.	292	1 194
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 613	1 464
Przychody finansowe	4.3.5.	974	786
Koszty finansowe	4.3.6.	965	729
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 622	1 521
Podatek dochodowy	4.3.7.	1 479	309
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 143	1 212
Zysk (strata) netto		1 143	1 212
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-23	-3
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-23	-3
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-23	-3
Suma całkowitych dochodów		1 120	1 209
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Skonsolidowany zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 157	1 138
Udziałom niekontrolującym		-14	74
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,05	0,05
Suma całkowitych dochodów przypisana:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 134	1 135
Udziałom niedającym kontroli		-14	74
Całkowity dochód ogółem na akcję (w złotych)		0,05	0,05

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Dane przekształcone	
		Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.7.1.	52 348	104 700
Nieruchomości inwestycyjne	4.7.2.	6 069	5 265
Wartości niematerialne	4.7.3.	233	8 616
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4.7.4.	66 050	0
Wartość firmy	4.7.5.	31 172	31 172
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	9 509	9 720
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.3.7.	21 402	22 876
Pozostałe aktywa		189	149
Aktywa trwałe razem		186 972	182 498
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4.7.8.	45 040	48 720
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.5.1.	139 700	179 562
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	172 053	114 910
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	3 285	3 021
Zaliczki	4.4.4.	17 006	15 275
Bieżące aktywa podatkowe	4.3.7.	0	0
Pożyczki udzielone	4.7.7.	53	2 813
Pozostałe aktywa		1 207	1 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.6.4.	18 718	81 723
Aktywa obrotowe razem		397 062	447 064
Aktywa razem		584 034	629 562
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		50 853	49 717
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		147 758	146 622
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli		112	126
Razem kapitał własny		147 870	146 748
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	16 095	14 815
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	15 407	11 371
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	70
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 088	1 994
Rezerwy długoterminowe	4.4.3.	10 298	8 152
Zobowiązania długoterminowe razem		43 888	36 402
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.5.2.	133 387	219 194
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4.4.5.	93 853	62 428
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	7 937	7 047
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	11 046	8 312
Zaliczki	4.4.4.	41 581	75 009
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	43 240	7 907
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	13 178	13 001
Pozostałe zobowiązania finansowe		246	316
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		27 382	23 455
Bieżące zobowiązania podatkowe	4.3.7.	0	4
Rezerwy krótkoterminowe	4.4.3.	20 426	29 739
Zobowiązania krótkoterminowe razem		392 276	446 412
Zobowiązania razem		436 164	482 814
Pasywa razem		584 034	629 562

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	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 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	49 717	146 622	126	146 748
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	1 157	1 157	-14	1 143
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-23	-23	0	-23
Inne	0	0	0	2	2	0	2
Stan na 30 czerwca 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	50 853	147 758	112	147 870
Stan na 1 stycznia 2018 roku	5 758	93 837	-2 690	112 605	209 510	-91	209 419
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	1 138	1 138	74	1 212
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-3	-3	0	-3
Stan na 30 czerwca 2018 roku	5 758	93 837	-2 690	113 740	210 645	-17	210 628
Stan na 1 stycznia 2018 roku	5 758	93 837	-2 690	112 605	209 510	-91	209 419
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	-19	-19	8	-11
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	-62 794	-62 794	209	-62 585
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-75	-75	0	-75
Stan na 31 grudnia 2018 roku	5 758	93 837	-2 690	49 717	146 622	126	146 748

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2018
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	2 622	1 521
Korekty o:		
Amortyzację	6 352	5 218
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	1	-33
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	632	398
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-82	-128
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	9 525	6 976
Zmiana stanu należności, wycen kontraktów i kaucji z tytułu umów o budowę,	-19 107	-48 685
Zmiana stanu zapasów	3 681	-16 420
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-3 175	2 094
Zmiana stanu zobowiązań, wycen kontraktów oraz kaucji z tytułu umów o budowę, zaliczek, rozliczeń międzyokresowych biernych z wyjątkiem pożyczek i kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu	-81 811	-41 495
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych	-166	-198
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-91 053	-97 728
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	156	743
Nabywanie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 405	-14 386
Sprzedaż / (nabywanie) aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-35	-58
Pożyczki udzielone	-17	-3 247
Spłata pożyczek udzielonych	2 734	0
Odsetki otrzymane	170	216
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	1 603	-16 732
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	43 650	14 037
Spłaty kredytów i pożyczek	-8 264	-683
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-8 244	-6 321
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-533	-345
Pozostałe odsetki zapłacone	-163	-120
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	26 446	6 568
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-63 004	-107 892
Różnice kursowe netto	-1	33
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	81 723	117 748
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	18 718	9 889
- o ograniczonej możliwości dysponowania	48	0

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

1. Informacje ogólne

1.1. Skład Grupy Kapitałowej

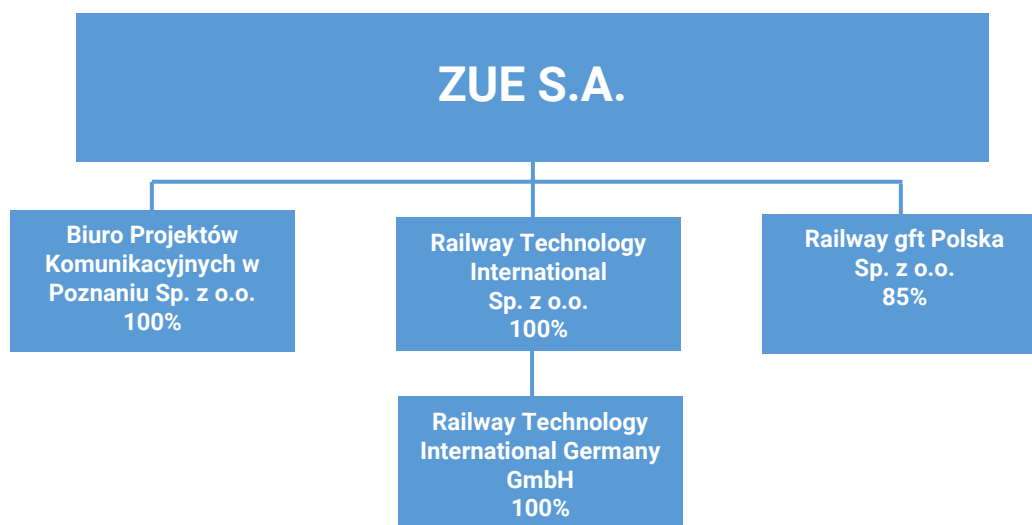
Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ZUE składa się z: Jednostki Dominującej ZUE S.A., Biura Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., Railway Technology International Sp. z o.o., Railway gft Polska Sp. z o.o. oraz Railway Technology International Germany GmbH (zależność pośrednia).

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 rolę Jednostki 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 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.

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 Jednostki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2019 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udziały na dzień		Metoda konsolidacji
		30 czerwca 2019 roku	31 grudnia 2018 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	85%	85%	Pełna

ZUE jest uprawniona do kierowania polityką finansową i operacyjną BPK Poznań i Railway gft w związku z faktem, iż na dzień 30 czerwca 2019 roku była posiadaczem odpowiednio 100% i 85% udziałów w tych spółkach.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku ZUE było w posiadaniu 100% 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.

Railway Technology International Sp. z o.o. jest w posiadaniu 100% udziałów spółki Railway Technology International Germany GmbH. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Germany GmbH na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji na dzień 30 czerwca 2019 roku.

1.3. Opis zmian w strukturze Grupy w 2019 roku wraz ze wskazaniem ich skutków

Od początku 2019 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie było zmian w strukturze Grupy ZUE.

12 kwietnia 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników RTI, które podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego RTI z kwoty 225 tys. PLN do kwoty 260 tys. PLN w drodze ustanowienia nowych 700 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie nowe udziały o łącznej wartości 35 tys. PLN zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika czyli ZUE. Podwyższenie kapitału zakładowego RTI zostało wpisane do KRS w dniu 26 kwietnia 2019 roku.

1.4. Przedmiot działalności 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 handlową 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.

Grupa ZUE w 2019 roku kontynuuje świadczenie usług budowlanych w ramach segmentów infrastruktury miejskiej oraz kolejowej. Rynek infrastruktury energetycznej jest obserwowany oraz analizowany.

Działalność budowlana została w ostatnim czasie zdywersyfikowana w kierunku realizacji obiektów inżynierskich, w oparciu o własne kompetencje i środki. Spółka posiada kompetencje aby realizować również prace z zakresu robót żelbetowych takich jak np. wiadukty, mosty, przepusty, mury oporowe czy ekrany akustyczne.

Działalność projektowa w zakresie miejskich i kolejowych układów komunikacyjnych 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 operacyjnych zostały zaprezentowane w nocie nr 4.3.8.

1.5. 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. Informacje operacyjne

2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym

W I półroczu 2019 roku zarówno na poziomie jednostkowym jak i skonsolidowanym odnotowano znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży – ZUE o 57%, Grupa ZUE o 50%. Na wszystkich poziomach wyniku zarówno Spółka jak i Grupa zanotowały dodatnie wartości.

Szczegółowe omówienie wyników finansowych znajduje się w notcie nr 4.1.

Jednocześnie do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia poza zdarzeniami operacyjnymi opisanymi szczegółowo w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z Działalności Grupy Kapitałowej ZUE za I półrocze 2019 roku w pkt 10.

2.2. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

3 lipca 2019 roku Spółka otrzymała obustronnie podpisany egzemplarz aneksu (Aneks) do umowy z PKP PLK na zadanie pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Budowa linii kolejowej nr 582 Czarnca - Włoszczowa Płn.” (Umowa), o realizacji której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 81/2017 z dnia 28 grudnia 2017 roku. Na podstawie Aneksu termin realizacji zadania został wydłużony o ok. 7 miesięcy. **(Raport bieżący 26/2019)**

19 lipca 2019 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za I półrocze 2019 roku. **(Raport bieżący 27/2019)**

22 lipca 2019 roku Spółka powzięła informację o wyborze przez Gminę Miasto Szczecin (Zamawiający) w tym samym dniu oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na zadanie pn. „Wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie torowiska wraz z siecią trakcyjną w węźle Wyszynskiego oraz na pl. Szarych Szeregów”. Spółka informowała o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 8/2019. Wartość netto złożonej przez Spółkę oferty: 36,5 mln zł (brutto: 44,9 mln zł). Termin realizacji zadania: 450 dni kalendarzowych od dnia zawarcia umowy. **(Raport bieżący 28/2019)**

31 lipca 2019 roku w ramach postępowania z powództwa Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacyjnego w Poznaniu sp. z o.o. (MPK, Zamawiający) przeciwko Spółce oraz Elektrobudowie S.A. z siedzibą w Katowicach (Elektrobudowa), toczącego się przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, o zapłatę łącznej kwoty ok. 20,2 mln zł z tytułu kar umownych wraz ustawowymi odsetkami za opóźnienie i kosztami procesu, Spółka i Elektrobudowa zawarły trójstronną ugodę z MPK (Uгода). O pozwie Zamawiającego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2019. Na podstawie Ugody Spółka oraz Elektrobudowa zobowiązały się solidarnie do zapłaty na rzecz MPK kwoty 2,2 mln zł w 4 ratach w okresie od października 2019 roku do stycznia 2021 roku, z czego na ZUE zgodnie z ustaleniami pomiędzy Spółką a Elektrobudową przypada kwota 1 mln zł do zapłaty, która będzie pokryta z założonej przez Spółkę rezerwy na potrzeby przedmiotowego postępowania, o czym Spółka informowała we wcześniejszych raportach. Na podstawie Ugody następuje wzajemne zrzeczenie się pomiędzy Wykonawcą (Spółką i Elektrobudową) a Zamawiającym wszystkich roszczeń związanych z realizacją Inwestycji, z wyjątkiem roszczeń MPK wobec Wykonawcy z tytułu gwarancji i rękojmi. **(Raport bieżący 29/2019)**

8 sierpnia 2019 roku Spółka powzięła informację o wyborze przez Zarząd Dróg Miasta Krakowa (Zamawiający) w tym samym dniu oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na zadanie pn. „Utrzymanie, konserwacja i naprawy torowisk tramwajowych w Krakowie w latach 2019-2022”. Spółka informowała o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 21/2019. Wartość netto złożonej przez Spółkę oferty: 56,0 mln zł (brutto: 68,9 mln zł). Termin realizacji zadania: od 1.10.2019 roku do 30.09.2022 roku. **(Raport bieżący 30/2019)**

12 sierpnia 2019 roku Spółka powzięła informację o wyborze przez Zarząd Dróg Miasta Krakowa w tym samym dniu oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na zadanie pn. „Utrzymanie, konserwacja i naprawy infrastruktury tramwajowej w zakresie elektroenergetyki trakcyjnej w Krakowie w latach 2019-2022”. Spółka informowała o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 25/2019. Wartość netto złożonej przez Spółkę oferty: 40,8 mln PLN (brutto: 50,2 mln PLN). Termin realizacji zadania: 1.10.2019 – 30.09.2022 roku. **(Raport bieżący 31/2019)**

14 sierpnia 2019 roku Zarząd ZUE powziął informację o ogłoszeniu przez Wydział VII Gospodarczy Sądu Okręgowego w Białymstoku (Sąd) w tym dniu ustnego wyroku (Wyrok), w którym Sąd nakazał m.in. zmianę wyroku

Krajowej Izby Odwoławczej (KIO) z dn. 22 maja 2019 roku (o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2019) poprzez oddalenie w całości odwołania Spółki i ELKOL Sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu (Konsorcjum) od decyzji o wyborze przez Elektrownię Ostrołęka Sp. z o.o. (Zamawiający) najkorzystniejszej oferty pn. Przebudowa układu infrastruktury kolejowej dla obsługi Elektrowni Ostrołęka C (Przetarg). Od powyższego Wyroku Sądu nie przysługuje Konsorcjum możliwość odwołania. **(Raport bieżący 32/2019)**

2.3. Informacje o gwarancjach, poręczeniach, limitach kredytowych oraz o pożyczkach udzielonych

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 Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń. Towarzystwom ubezpieczeniowym i bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku:

- wartość wystawionych gwarancji przez Grupę ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 510 557 tys. PLN,
- wartość wystawionych gwarancji przez ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 500 116 tys. PLN,
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie Grupy wynosi 351 308 tys. PLN (w tym 20 000 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie ZUE wynosi 349 435 tys. PLN (w tym 20 000 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),
- wartość niewykorzystanych linii kredytowych na poziomie Grupy wynosi 30 598 tys. PLN (w tym 20 000 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na gwarancje),
- wartość niewykorzystanych linii kredytowych na poziomie ZUE wynosi 30 000 tys. PLN (w tym 20 000 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na gwarancje).

W I półroczu 2019 roku ZUE podpisała aneks z mBank S.A. do Umowy Współpracy, którym to aneksem zwiększono sublimit na kredyty obrotowe do 40 000 tys. PLN oraz zmieniono nazwę umowy na Umowę Ramową. Przyznany kredyt jest kredytem obrotowym nieodnawialnym z harmonogramem spłat do października 2019 roku.

Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 268 tys. PLN. Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez Grupę ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 53 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. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 24 627 tys. PLN, w tym 19 500 tys. PLN za zobowiązania Railway gft.

Poręczenia za zobowiązania Railway gft dotyczą niżej wymienionych umów bankowych:

- Umowa ramowa na linie gwarancyjne w mBanku S.A., kwota poręczenia 8 mln PLN w okresie od lipca 2015 roku do sierpnia 2023 roku,
- Umowa o kredyt odnawialny w mBanku S.A., kwota poręczenia 5,5 mln PLN w okresie od sierpnia 2015 roku do listopada 2020 roku,
- Umowa o kredyt odnawialny w BNP Paribas S.A., kwota poręczenia 6 mln PLN w okresie od grudnia 2016 roku do sierpnia 2027 roku.

W okresie I półrocza 2019 roku jednostka dominująca oraz jednostki zależne nie udzielały pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej ZUE (lub jednostce zależnej od tego podmiotu), których łączna wartość istniejących gwarancji jest znacząca.

2.4. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki, które nie zostałyby opisane w Sprawozdaniu z działalności za I półrocze 2019 roku.

2.5. 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 oraz termin ogłaszania i rozstrzygnięcia przetargów na kontrakty. W szczególności na rynku kolejowym Krajowy Program Kolejowy oraz aktualna perspektywa unijna determinują ilość i wielkość ogłaszanych przetargów. Natomiast na rynku miejskim determinantem są plany budżetowe samorządów terytorialnych.

Prace budowlane prowadzone przez Grupę ZUE zarówno w zakresie infrastruktury miejskiej i kolejowej 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 na rynku budownictwa infrastruktury komunikacyjnej w sezonach wiosennym, letnim i jesiennym.

3. Informacje korporacyjne

3.1. Władze Jednostki Dominującej

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu ZUE nie uległ zmianie.

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

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 z późn. zm.) spełniają Panowie Mariusz Szubra oraz Piotr Korzeniowski.

3.2. 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.

3.3. 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.

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

3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej

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

Akcjonariusz	liczba akcji/głosów na dzień 20 sierpnia 2019 r.	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	liczba akcji/głosów na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego ⁽¹⁾	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Wiesław Nowak	14 400 320	62,53	14 400 320	62,53
MetLife OFE	1 400 000 ⁽²⁾	6,08	1 400 000 ⁽²⁾	6,08
PKO Bankowy OFE	1 500 000 ⁽³⁾	6,51	1 500 000 ⁽³⁾	6,51
NN Investment Partners TFI	1 671 345 ⁽⁴⁾	7,26	1 190 437	5,17
Pozostali	4 058 418 ⁽⁵⁾	17,62	4 539 326 ⁽⁵⁾	19,71
Razem	23 030 083	100	23 030 083	100

- (1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za I kwartał 2019 roku): 22 maja 2019 roku
- (2) Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZUE w dniu 8 grudnia 2014 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 41/2014 z dnia 8 grudnia 2014 roku.
- (3) 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.
- (4) Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZ ZUE w dniu 6 czerwca 2019 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 20/2019 z dnia 12 czerwca 2019 roku.
- (5) Zawiera 264 652 akcje ZUE odkupione przez Spółkę w ramach odkupu akcji własnych.

3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących

Informacja o stanie posiadania akcji ZUE przez osoby zarządzające i nadzorujące (według informacji posiadanych przez Zarząd ZUE na dzień sporządzenia niniejszego raportu).

Osoba	Funkcja	liczba akcji/głosów na dzień 20 sierpnia 2019 r.	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Zmiany w posiadaniu od publikacji ostatniego raportu okresowego tj. od dnia 22 maja 2019 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 okresowego jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu uprawnień do akcji Spółki.

3.6. 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.

3.7. 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 i kapitałowych papierów wartościowych.

3.8. Informacja dotycząca dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę ZUE.

6 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2018 w wysokości 64 050 tys. PLN w następujący sposób:

- 1) pokrycie straty netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 39 435 tys. PLN z kapitału rezerwowego,
- 2) pokrycie straty netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 24 615 tys. PLN z kapitału zapasowego.

4. Informacje finansowe

4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I półrocze 2019 roku

Większość przychodów Grupy ZUE (95%) w I półroczu 2019 roku wygenerowała spółka ZUE, która realizuje kontrakty budowlane głównie w segmencie kolejowym, ale również na rynku miejskim. Spółka aktywnie uczestniczy w realizacji szerokiego programu modernizacji dróg kolejowych w Polsce (Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku o wartości ok. 70 mld PLN), co przekłada się na wysoki poziom przychodów w I półroczu 2019 roku. Portfel zamówień ZUE na rynku kolejowym utrzymuje się na wysokich poziomach i jest stale rozbudowywany poprzez pozyskiwanie nowych zleceń. Spółka realizuje między innymi kontrakty kolejowe pozyskane w latach 2016-2017 charakteryzujące się niską marżowością ze względu na nieprzewidywalny i niezależny od Spółki wzrost kosztów realizacji oraz brak realnej waloryzacji kontraktów. Spółka składa roszczenia kontraktowe na zadaniach kolejowych w celu zmiany należnego wykonawcy wynagrodzenia na tych kontraktach w sytuacji wystąpienia niezależnych od wykonawcy ryzyk. Emitent realizuje również i rozbudowuje portfel zamówień kontraktów miejskich głównie w konwencji „buduj”, które charakteryzują się krótkim czasem od rozstrzygnięcia przetargów do rozpoczęcia prac budowlanych, co w znacznym stopniu zmniejsza ryzyka wykonawcy.

Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

W I półroczu 2019 roku Grupa ZUE wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 479 807 tys. PLN. Były one wyższe o 50% od przychodów w analogicznym okresie 2018 roku. Na poziomie jednostkowym ZUE zanotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 455 740 tys. PLN (wzrost r/r o 57%).

W I półroczu 2019 roku zarówno Grupa jak i Spółka zanotowały dodatnie wartości na wszystkich poziomach zysku.

Porównanie wyników Grupy ZUE oraz ZUE:

Pozycje wynikowe	ZUE		Grupa ZUE	
	30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
Przychody ze sprzedaży	455 740	289 797	479 807	319 112
Zysk(strata) brutto na sprzedaży	11 354	9 869	13 345	12 131
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT) **	2 709	1 164	2 613	1 464
EBITDA***	8 988	6 298	8 965	6 682
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 042	1 609	2 622	1 521
Zysk (strata) netto	1 669	1 236	1 143	1 212

*Zysk operacyjny okresu + amortyzacja okresu

** EBIT, EBITDA miary wynikowe nie określone przez MSSF

Zysk brutto na sprzedaży Grupy ZUE w I półroczu 2019 roku r/r wzrósł o 1 214 tys. PLN, tj. o 10%. Zysk brutto na sprzedaży ZUE wzrósł w analogicznym okresie o 1 485 tys. PLN, tj. o 15%.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy w omawianym okresie zanotował poprawę r/r o 1 149 tys. PLN (o 78%), natomiast na poziomie jednostkowym wynik ZUE wzrósł o 1 545 tys. PLN (o 133%).

Wynik netto Grupy ZUE za badany okres obniżył się r/r o 69 tys. PLN tj. o 6%. Natomiast wynik netto ZUE uległ zwiększeniu r/r o 433 tys. PLN tj. o 35%.

Koszty zarządu w Grupie ZUE w okresie sprawozdawczym wzrosły o 2% r/r do wartości 10 699 tys. PLN. Koszty zarządu w ZUE w omawianym okresie zmniejszyły się r/r o 1% notując wartość 8 556 tys. PLN.

Grupa ZUE w I półroczu 2019 roku zanotowała 259 tys. PLN pozostałych przychodów operacyjnych i były one niższe r/r o 74% (ZUE 154 tys. PLN – spadek r/r o 80%). Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.3. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz nocie nr 2.1.3. w sprawozdaniu jednostkowym.

Pozostałe koszty operacyjne Grupy ZUE kształtowały się na poziomie 292 tys. PLN i były niższe r/r o 76% (ZUE 243 tys. PLN – spadek r/r o 71%). Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.4. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz nocie nr 2.1.4. w sprawozdaniu jednostkowym.

Przychody finansowe Grupy ZUE kształtowały się na poziomie 974 tys. PLN i były wyższe r/r o 24%. Przychody finansowe Spółki kształtowały się na poziomie 1 070 tys. PLN i były wyższe r/r o 22%. Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.5. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz nocie nr 2.1.5. w sprawozdaniu jednostkowym.

Koszty finansowe Grupy ZUE kształtowały się na poziomie 965 tys. PLN i były wyższe o 32% niż w I półroczu 2018 roku. (ZUE 737 tys. PLN – wzrost r/r o 71%). Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.6. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz nocie nr 2.1.5. w sprawozdaniu jednostkowym.

Omówienie głównych pozycji bilansowych

Na dzień 30 czerwca 2019 roku suma bilansowa Grupy ZUE osiągnęła poziom 584 034 tys. PLN natomiast suma bilansowa ZUE wyniosła 552 577 tys. PLN.

Największy wpływ na ww. sumę bilansową Grupy ZUE miały opisane poniżej czynniki:

Pozycje bilansowe	Zmiana w stosunku do 31-12-2018	Stan na 30-06-2019	Opis
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	-52 352	52 348	zmiana wyniku głównie z implementacji MSSF 16 opisanej w nocie 4.8.2
Wartości niematerialne	-8 383	233	zmiana wyniku głównie z implementacji MSSF 16 opisanej w nocie 4.8.2
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	66 050	66 050	zmiana wyniku głównie z implementacji MSSF 16 opisanej w nocie 4.8.2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-39 862	139 700	rozliczenie części należności za zrealizowane prace budowlane
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	57 143	172 053	wzrost zaangażowania prac budowlanych na realizowanych kontraktach
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-63 005	18 718	zaangażowanie środków własnych w działalność operacyjną
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-85 807	133 387	rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych
Rozliczenia międzyokresowe bierne	31 425	93 853	zwiększenie rezerw na podwykonawców przy realizowanych kontraktach
Zaliczki	-33 428	41 581	rozliczenie części zaliczek w związku z postępami prac na kontraktach budowlanych
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	35 333	43 240	zwiększenie finansowania zewnętrznego
Rezerwy krótkoterminowe	-9 313	20 426	Rozwiązanie części rezerw na straty na kontraktach w związku z rozliczeniem kontraktów

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Na wielkość przepływów środków pieniężnych Grupy z działalności operacyjnej na poziomie (-) 91 053 tys. PLN miały głównie wpływ zmiany stanu zobowiązań, kaucji, należności i zapasów w związku z realizacją kontraktów budowlanych.

Na przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w wysokości 1 603 tys. PLN miało wpływ w szczególności nabycie środków trwałych ze środków własnych i spłata udzielonych pożyczek.

Na przepływy z działalności finansowej na poziomie 26 446 tys. PLN miała wpływ głównie zwiększenie poziomu finansowania zewnętrznego i jego rozliczenia, jak również spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych.

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-86 501	-95 225	-91 053	-97 728
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 357	-16 789	1 603	-16 732
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	23 089	5 328	26 446	6 568
Przeplwy pieniężne netto razem	-62 055	-106 686	-63 004	-107 892
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	79 404	116 144	81 723	117 748
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17 348	9 491	18 718	9 889

Omówienie wyników sprzedaży segmentów działalności

Łączna wartość przychodów wygenerowanych w I półroczu 2019 roku przez Grupę ZUE wynosi 479 807 tys. PLN. Największy udział w przychodach Grupy ma działalność budowlana.

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	455 740	27 872	5 158	-8 963	479 807
Zysk brutto ze sprzedaży	11 354	1 190	554	247	13 345
Wynik netto	1 669	-152	-611	237	1 143

Spółka Railway gft prowadząca w Grupie działalność handlową i BPK Poznań prowadząca działalność projektową odnotowały w I półroczu 2019 roku dodatnie wyniki finansowe na poziomie wyniku brutto ze sprzedaży oraz ujemne wartości na poziomie wyniku netto.

Więcej informacji na temat wyników poszczególnych segmentów znajduje się w nocie nr 4.3.8.

4.2. Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowanych wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Spółka nie opublikowała prognoz wyników finansowych na rok 2019.

4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

4.3.1. Przychody

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Przychody z tytułu umów o budowę	450 397	288 043
Przychody ze świadczenia usług	6 755	5 749
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	22 655	25 320
Razem	479 807	319 112

W pozycji przychody z tytułu umów o budowę Grupa ujmuje przychody z działalności budowlanej i projektowej.

Przychody ze sprzedaży Grupy ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku kształtowały się na poziomie 479 807 tys. PLN i były wyższe o 50% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Grupa w I półroczu 2019 roku realizowała usługi na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Rosji i Niemiec w kwocie 244 tys. PLN.

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony	
	30-06-2019	30-06-2018
Kontrahent A	252 909	159 502
Kontrahent B	53 389	

4.3.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Zmiana stanu produktów	-1 600	-1 012
Amortyzacja	6 352	5 218
Zużycie materiałów i energii, w tym:	143 629	166 939
- zużycie materiałów	139 945	165 545
- zużycie energii	3 684	1 394
Usługi obce	237 058	72 788
Koszty świadczeń pracowniczych	56 336	41 935
Podatki i opłaty	740	818
Pozostałe koszty	7 998	5 237
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 648	25 509
Razem	477 161	317 432

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Koszt własny sprzedaży	466 462	306 981
Koszty zarządu	10 699	10 451
Razem	477 161	317 432

Koszty zarządu w Grupie ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku kształtowały się na poziomie 10 699 tys. PLN i r/r były wyższe ok 2 % od kosztów zarządu Grupy w I półroczu 2018 roku.

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 719	4 802
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	2 381	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	64	248
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	188	168
Razem	6 352	5 218

4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Zyski ze zbycia aktywów:	82	128
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	82	128
Pozostałe przychody operacyjne:	177	850
Odszkodowania, kary	24	48
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	9	37
Zwrot kosztów postępowań sądowych	15	585
Rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe	0	86
Rozwiązanie odpisów na zapasy	75	32
Pozostałe	54	62
Razem	259	978

W celu poprawy czytelności sprawozdania finansowego spółki Grupy prezentują refaktury i odszkodowania w szyku zwartym (per saldo przychody i koszty).

4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Straty ze zbycia aktywów	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:	292	1 194
Darowizny	2	16
Odszkodowania, kary	2	480
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	206	444
Koszty postępowań spornych	38	242
Pozostałe	44	12
Razem	292	1 194

W celu poprawy czytelności sprawozdania finansowego spółki Grupy prezentują refaktury i odszkodowania w szyku zwartym (per saldo przychody i koszty).

4.3.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Przychody odsetkowe:	168	428
Odsetki od lokat bankowych	102	304
Odsetki od pożyczki	40	48
Odsetki od należności	26	76
Pozostałe przychody finansowe	806	358
Zysk na różnicach kursowych	7	3
Dyskonto pozycji długoterminowych	799	353
Pozostałe	0	2
Razem	974	786

4.3.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Koszty odsetkowe	830	532
Odsetki od kredytów	160	120
Odsetki od pożyczek	3	3
Odsetki od leasingów	615	345
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	52	64
Pozostałe koszty finansowe	135	197
Strata na różnicach kursowych	32	81
Dyskonto pozycji długoterminowych	24	23
Odpis na inwestycje w jednostkach powiązanych	35	58
Pozostałe	44	35
Razem	965	729

W 2019 roku w pozycji Odsetki od leasingów ujęte zostały dodatkowo odsetki w kwocie 207 tys. PLN od ujawnionych leasingów zgodnie z implementacją MSSF 16.

4.3.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek odroczony	1 479	309
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	1 479	309

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 według efektywnej stopy procentowej

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Zysk (strata) brutto	2 622	1 521
Podatek dochodowy według stawki 19%	498	289
Efekt podatkowego ujęcia:	-1 870	-3 414
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	87	94
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych oraz kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	8 905	10 981
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	10 688	14 301
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br)	1 372	3 125
Podatek odroczone	1 479	309
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	1 479	309
efektywna stopa podatkowa	56%	20%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0	4

Podatek odroczony

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Stan podatku odroczonego na początek okresu	22 876	8 024
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	50 756	35 940
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	26 998	14 471
Dyskonto należności	236	355
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	2 835	1 436
Odpisy aktualizujące	1 526	1 513
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 079	1 612
Produkcja w toku podatkowa	16 290	16 305
Wycena kontraktów długoterminowych	1 508	72
Pozostałe	284	176
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	46 156	39 006
Wycena kontraktów długoterminowych	32 690	28 182
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 773	10 329
Dyskonto zobowiązań	690	483
Pozostałe	3	12
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	16 802	10 782
Straty podatkowe	16 802	10 782
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	67 558	46 722
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	46 156	39 006
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	21 402	7 716
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-1 474	-308
- odniesiony w dochód	-1 479	-309
- odniesiony na kapitał własny	5	1

Podatek odroczony ujęty w kapitale wynika z wyliczenia podatku od zysków/strat aktuarialnych zaprezentowanych w całkowitych dochodach.

4.3.8. Segmenty operacyjne

Podstawowy podział sprawozdawczości Grupy ZUE oparty jest na segmentach branżowych. W celu przedstawienia informacji w sposób pozwalający na właściwą ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych prowadzonych przez Grupę, zgodnie z wymaganiami MSSF 8, Zarząd ZUE wydzielił 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, obiektów inżynierskich.

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

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

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

Wyniki segmentów sprawozdawczych za I półrocze 2019 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	455 740	27 872	5 158	-8 963	479 807
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	455 347	21 135	221	3 104	479 807
Sprzedaż między segmentami	393	6 737	4 937	-12 067	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	447 198	0	5 158	-1 959	450 397
Przychody ze świadczenia usług	7 021	1	0	-267	6 755
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	1 521	27 871	0	-6 737	22 655
Zysk brutto ze sprzedaży	11 354	1 190	554	247	13 345
Przychody / koszty finansowe	333	-281	-55	12	9
Odsetki otrzymane	161	130	0	-121	170
Odsetki zapłacone	-528	0	-5	0	-533
Zysk przed opodatkowaniem	3 042	-102	-611	293	2 622
Podatek dochodowy	1 373	50	0	56	1 479
Zysk netto	1 669	-152	-611	237	1 143
Amortyzacja	6 279	7	75	-9	6 352
Rzeczowe aktywa trwałe	49 477	4	219	2 648	52 348
Aktywa trwałe	186 288	430	1 184	-930	186 972
Aktywa razem	552 577	17 550	17 393	-3 486	584 034
Zobowiązania razem	404 689	16 821	17 771	-3 117	436 164

Grupa w I półroczu 2019 roku realizowała prace na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Rosji i Niemiec w kwocie 244 tys. PLN.

Wyniki segmentów sprawozdawczych za I półrocze 2018 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	289 797	27 629	7 038	-5 352	319 112
w tym:					
Sprzedaż między segmentami	272	2 701	4 103	-7 076	0
Przychody od klientów zewnętrznych	289 525	24 928	2 935	1 724	319 112
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	283 655	0	7 038	-2 650	288 043
Przychody ze świadczenia usług	5 604	145	0	0	5 749
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	538	27 484	0	-2 702	25 320
Zysk brutto ze sprzedaży	9 869	1 491	1 081	-310	12 131
Przychody / koszty finansowe	445	-312	-94	18	57
Odsetki otrzymane	216	0	0	0	216
Odsetki zapłacone	-344	-116	-5	0	-465
Zysk przed opodatkowaniem	1 609	236	-36	-288	1 521
Podatek dochodowy	373	-9	0	-55	309
Zysk netto	1 236	245	-36	-233	1 212
Amortyzacja	5 134	2	86	-4	5 218
Rzeczowe aktywa trwałe	103 069	4	141	2 776	105 990
Aktywa trwałe	168 754	180	786	-500	169 220
Aktywa razem	452 756	17 104	16 395	-7 984	478 271
Zobowiązania razem	241 157	17 158	16 217	-6 889	267 643

Grupa w I półroczu 2018 roku realizowała prace na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody na terytorium Słowacji w kwocie 198 tys. PLN z tytułu usług sprzętowych.

4.4. Kontrakty, Kaucje, Rezerwy, Zaliczki, Rozliczenia międzyokresowe bierne

4.4.1. Kontrakty budowlane

Poniższe dane dotyczą kontraktów budowlanych długoterminowych realizowanych przez Grupę.

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Przychody z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres	438 676	276 998
Koszty z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres *)	443 130	266 079
Zysk (strata) brutto z kontraktów długoterminowych za dany okres	-4 454	10 919
	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	201 856	142 968
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	172 053	114 910
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	17 009	15 317
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	12 794	12 741
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	199 747	201 236
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	7 937	7 047
- Rezerwy na koszty kontraktów	93 436	61 990
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	41 578	75 007
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	26 453	19 683
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	12 010	10 122
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	18 333	27 387

*) pozycja nie zawiera rezerwy na straty na kontraktach i rezerwy na naprawy gwarancyjne

Zgodnie z polityką Grupy kontrakty budowlane obejmują działalność budowlaną i projektową.

Na wzrost wyceny z tytułu kontraktów budowlanych długoterminowych miał wpływ wzrost zaangażowania prac budowlanych na kontraktach.

Rezerwa na stratę na kontraktach jest tworzona jeżeli budżetowane koszty przekraczają łączne przychody z tytułu umowy.

Zwiększenie rezerw na koszty kontraktów wynika głównie z wzrostu zaangażowania podwykonawców na realizowanych kontraktach.

W związku ze zmianą prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w celu poprawy czytelności, zostały również wprowadzone zmiany w powyższej nocie w zakresie danych porównywalnych.

4.4.2. Kaucje z tytułu umów o budowę

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	9 509	9 720
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	3 285	3 021
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	12 794	12 741
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	15 407	11 371
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	11 046	8 312
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	26 453	19 683

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. Przy okresach ważności gwarancji bankowych powyżej 37 miesięcy banki ustanawiają dodatkowe zabezpieczenie w postaci kaucji pieniężnej.

4.4.3. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2019	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-06-2019	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	10 146	2 646	259	0	-147	12 386	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 994	94	0	0	0	2 088	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	8 152	2 552	259	0	-147	10 298	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	44 187	9 785	6 250	10 413	147	37 456	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	14 448	9 473	5 932	959	0	17 030	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 970	0	124	281	147	1 712	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	27 387	119	0	9 173	0	18 333	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	382	193	194	0	0	381	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	54 333	12 431	6 509	10 413	0	49 842	

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest dla kontraktów budowlanych, dla których Grupa udzieliła 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 oraz rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.

Pozycja zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowych) ponadto zawiera kwotę długoterminowego zobowiązania z tytułu zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Rezerwa na stratę na kontraktach jest tworzona jeżeli budżetowane koszty przekraczają łączne przychody z tytułu umowy.

Spadek rezerw na przewidywane straty na kontraktach wynika z rozliczenia kontraktów.

Dane porównawcze:

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2018	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	31-12-2018	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	7 644	3 841	308	222	-809	10 146	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 888	231	1	4	-120	1 994	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	5 756	3 610	307	218	-689	8 152	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	14 426	45 767	13 385	3 430	809	44 187	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	10 892	16 709	12 657	616	120	14 448	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 702	10	706	725	689	1 970	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	616	28 708	0	1 937	0	27 387	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	216	340	22	152	0	382	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	22 070	49 608	13 693	3 652	0	54 333	

4.4.4. Zaliczki

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	17 009	15 317
Pozostałe zaliczki	43	4
Odpisy na zaliczki	-46	-46
Ogółem zaliczki należne	17 006	15 275

Grupa otrzymując zaliczki od Inwestorów przekazuje je również do podwykonawców w celu terminowej realizacji kontraktów budowlanych.

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	41 578	75 007
Pozostałe zaliczki	3	2
Ogółem zaliczki naliczone	41 581	75 009

Zaliczki otrzymane to przedpłaty na realizację kontraktów budowlanych, które Grupa otrzymała na podstawie stosownych zapisów umownych z PKP PLK.

4.4.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Rezerwy na koszty kontraktów	93 436	61 990
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	417	438
Suma	93 853	62 428

W skład Rezerw na koszty kontraktów wchodzi: rezerwy na koszty podwykonawców oraz rezerwy na ryzyka rozliczenia kontraktów.

4.5. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

4.5.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Należności z tytułu dostaw i usług	154 085	192 693
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-19 565	-17 654
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	-119	-119
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	234	383
Inne należności	5 065	4 259
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	139 700	179 562

W pozycji inne należności znajduje się ustanowione zabezpieczenie pod umowę o finansowanie w wysokości 4 000 tys. PLN.

Zmiana odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które wpłynęły na wynik finansowy to: rozwiązanie odpisów w kwocie 9 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 206 tys. PLN. Pozostała kwota zmiany ma charakter jedynie prezentacyjny i wynika między innymi z wystawianych przez Grupę not obciążeniowych za kary i odszkodowania, które w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Grupy.

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

	Stan na	
	30-06-2019	31-12-2018
Kontrahent A	84 230	147 395
Kontrahent B	19 773	

Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dużą wiarygodność płatniczą kontrahenta wymienionego powyżej, która oceniana jest m.in. poprzez analizę jego sytuacji finansowej, jak również fakt spełnienia przez tą spółkę dodatkowych wymogów dotyczących rozliczania środków unijnych. Grupa realizuje kontrakty budowlane dla Kontrahenta A od wielu lat. Współwłaścicielem Kontrahenta A jest Skarb Państwa co dodatkowo podwyższa jego wiarygodność płatniczą. Wobec tego Zarząd ZUE uważa, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw.

4.5.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	117 232	188 156
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	16 063	30 959
Inne zobowiązania	92	79
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	133 387	219 194

4.6. Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością

4.6.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Długoterminowe	0	0
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Krótkoterminowe	43 240	7 907
Kredyty bankowe	42 980	7 651
Pożyczki otrzymane	260	256
Razem	43 240	7 907

Podsumowanie umów kredytowych

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu / limitu wg umowy na dzień 30-06-2019	Wartość dostępnych kredytów na dzień 30-06-2019	Wykorzystanie na dzień 30-06-2019	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	10-07-2020
2	mBank S.A.	Umowa Ramowa w tym: sublimit na gwarancje kredyt obrotowy nieodnawialny	50 000 10 000 40 000	 0	31 679 0 31 679	WIBOR 3M + marża banku	17-07-2020
3	BNP Paribas Bank Polska S.A. (i)	Umowa wielocelowej linii kredytowej w tym: sublimit na gwarancje sublimit na kredyty obrotowe	170 000 170 000 20 000	 20 000	90 463 90 463 0	WIBOR 1M + marża banku	24-10-2019
4	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Wielocelowa linia kredytowa	600	287	313	WIBOR 1M + marża banku	05-11-2019
5	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	500	2	498	WIBOR ON + marża banku	25-05-2020
6	mBank S.A.	Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu	1 800	309	1 490	WIBOR 1M + marża banku	20-03-2020
7	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	5 000	0	5 000	WIBOR 1M + marża banku	23-08-2019
8	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa o kredyt odnawialny	4 000	0	4 000	WIBOR 3M + marża banku	07-11-2019
Razem wartość dostępnych kredytów w Grupie				30 598			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów w Grupie					42 980		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie					90 463		

(i) Możliwość wykorzystania przez ZUE kwoty przyznanego w banku limitu zarówno na gwarancje bankowe jak i na kredyt obrotowy.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w zakresie poszczególnych umów kredytowych Grupy nastąpiły następujące zmiany:

- mBank - Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1) – Aneksem z dnia 27 czerwca 2019 roku odnowiono kredyt na kolejny okres.
- mBank - Umowa Ramowa (poz. 2) - Aneksem z dnia 21 lutego 2019 roku zmieniono nazwę umowy na Umowę Ramową (wcześniej Umowa Współpracy) oraz zwiększono sublimit na kredyty obrotowe do 40 000 tys. PLN. W dniu 22 lutego 2019 roku zawarto Umowę o kredyt obrotowy w ramach dostępnego sublimitu na kredyt w ramach Umowy Ramowej.
- mBank – Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 5) - Aneksem z dnia 3 czerwca 2019 roku odnowiono kredyt na kolejny okres.
- mBank – Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu (poz. 6) – Aneksem z dnia 24 czerwca 2019 roku zmniejszono kwotę dostępnego kredytu do 1 800 tys. PLN oraz wydłużono termin spłaty całkowitej do dnia 20 marca 2020 roku.

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych:

1. **Kredyt w rachunku bieżącym** – zabezpieczenie w postaci weksła własnego.
2. **Umowa Ramowa** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Hipoteka,
 - b) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
3. **Umowa wielocelowej linii kredytowej** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksel własny,
 - b) Kaucja pieniężna dla gwarancji z terminem ważności powyżej 37 miesięcy,
 - c) Przejęcie kwoty na zabezpieczenie w wysokości 4 000 tys. PLN,
 - d) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do kredytobiorcy;
 - e) Cesja praw z polisy,
 - f) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
4. **Wielocelowa linia kredytowa** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksła własnego in blanco,
 - b) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
5. **Kredyt w rachunku bieżącym** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksła własnego in blanco,
 - b) Poręczenia ZUE.
6. **Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksła własnego in blanco,
 - b) Poręczenia ZUE,
 - c) Cesji wierzytelności.
7. **Kredyt obrotowy** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Poręczenia ZUE,
 - b) Zastaw rejestrowy na zapasach,
 - c) Weksła in blanco,
 - d) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
 - e) Cesji praw z polisy ubezpieczeniowej.
8. **Umowa o kredyt odnawialny** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksła własnego,
 - b) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Dane porównawcze:

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu / limitu wg umowy na dzień 31-12-2018	Wykorzystanie na dzień 31-12-2018	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
1	mBank S.A. (i)	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	10-05-2019
2	mBank S.A.	Umowa współpracy	50 000	0	WIBOR 3M + marża banku	17-07-2020
		w tym:				
		sublimit na gwarancje	50 000	0		
		sublimit na kredyty obrotowe	30 000	0		
3	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Umowa wielocelowej linii kredytowej	170 000	104 508	WIBOR 1M + marża banku	24-10-2019
		w tym:				
		sublimit na gwarancje	170 000	104 508		
		sublimit na kredyty obrotowe	20 000	0		
4	BGŻ BNP Paribas S.A. (iv)	Wielocelowa linia kredytowa	600	313	WIBOR 1M + marża banku	05-11-2019
5	mBank S.A. (iii)	Kredyt w rachunku bieżącym	500	496	WIBOR ON + marża banku	07-06-2019
6	mBank S.A. (ii)	Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu	2 000	842	WIBOR 1M + marża banku	25-11-2019
7	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	5 000	5 000	WIBOR 1M + marża banku	23-08-2019
8	BGŻ BNP Paribas S.A.	Umowa o kredyt odnawialny	4 000	1 000	WIBOR 3M + marża banku	06-08-2019
Razem wykorzystanie z tytułu kredytów w Grupie				7 651		
Razem wykorzystanie z tytułu gwarancji w Grupie				104 508		
(i)	Aneks z dnia 9 maja 2018 roku zwiększający przyznany limit do 10 000 tys. PLN.					
(ii)	Nowa umowa z dnia 26 kwietnia 2018 roku.					
(iii)	Aneks z dnia 5 czerwca 2018 roku zwiększający przyznany limit do 500 tys. PLN.					
(iv)	Aneks z dnia 15 listopada 2018 roku zwiększający przyznany limit do 600 tys. PLN.					

4.6.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	16 095	14 815
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	13 178	13 001
Razem	29 273	27 816

Wzrost zobowiązań leasingowych z tytułu implementacji MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 wyniósł 7 951 tys. PLN. Szczegóły zostały opisane w nocie 4.8.2.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała umów na leasing zwrotny.

4.6.3. Zarządzanie kapitałem

Grupa dokonuje przeglądu struktury kapitałowej każdorazowo na potrzeby finansowania dużych kontraktów/zamówień.

W ramach przeglądu analizowane są środki własne potrzebne na realizację działalności bieżącej, harmonogram finansowania kontraktu/zamówień, a także koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału.

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	43 240	7 907
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	29 273	27 816
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	246	386
Razem zobowiązania finansowe	72 759	36 109
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 718	81 723
Zadłużenie netto	54 041	-45 614
Kapitał własny	147 870	146 748
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	36,55%	-31,08%

Dodatni wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych wskazanych powyżej na koniec I półrocza 2019 roku była wyższa niż wartość środków pieniężnych w Grupie.

Do finansowania działalności bieżącej Grupa wykorzystuje środki własne, jak również kredyty.

4.6.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	18 718	81 723
Lokaty do 3 miesięcy	0	0
Razem	18 718	81 723

Spadek środków pieniężnych na koniec I półrocza 2019 roku spowodowany jest zaangażowaniem środków w działalność operacyjną.

Środki pieniężne na dzień 30 czerwca 2019 roku nie uwzględniają środków pieniężnych na rachunkach powierniczych w kwocie 10 411 tys. PLN przypadającej na współkonsorcjantów. Zdaniem Grupy te środki pieniężne nie spełniają definicji aktywa i nie są prezentowane w bilansie na dzień 30 czerwca 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku środki pieniężne na rachunkach powierniczych prowadzonych przez ZUE wynosiły 2 962 tys. PLN.

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Na wielkość przepływów środków pieniężnych Grupy z działalności operacyjnej na poziomie (-) 91 053 tys. PLN miały głównie wpływ zmiany stanu zobowiązań, kaucji, należności i zapasów w związku z realizacją kontraktów budowlanych.

Na przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w wysokości 1 603 tys. PLN miało w szczególności wpływ nabycie środków trwałych ze środków własnych i spłata udzielonych pożyczek.

Na przepływy z działalności finansowej na poziomie 26 446 tys. PLN miała wpływ głównie zwiększenie poziomu finansowania zewnętrznego i jego rozliczenia, jak również spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych.

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-86 501	-95 225	-91 053	-97 728
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 357	-16 789	1 603	-16 732
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	23 089	5 328	26 446	6 568
Przepływy pieniężne netto razem	-62 055	-106 686	-63 004	-107 892
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	79 404	116 144	81 723	117 748
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17 348	9 491	18 718	9 889

4.7. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

4.7.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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 2019 r.	0	26 220	52 061	85 735	2 291	166 307	302	0	166 609
Korekta BO	0	0	-19 437	-36 016	0	-55 453	0	0	-55 453
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	26 220	32 624	49 719	2 291	110 854	302	0	111 156
Zwiększenie stanu	0	52	963	2 063	11	3 089	512	0	3 601
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	623	0	623
Zbycie/Likwidacja	0	0	588	300	42	930	0	0	930
Stan na 30 czerwca 2019 r.	0	26 272	32 999	51 482	2 260	113 013	191	0	113 204

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 2019 r.	0	8 716	23 084	28 227	1 882	61 909	0	0	61 909
Korekta BO	0	0	-1 964	-1 946	0	-3 910	0	0	-3 910
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	8 716	21 120	26 281	1 882	57 999	0	0	57 999
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	575	245	42	862	0	0	862
Koszty amortyzacji	0	439	1 159	2 072	49	3 719	0	0	3 719
Stan na 30 czerwca 2019 r.	0	9 155	21 704	28 108	1 889	60 856	0	0	60 856
Wartość bilansowa									
Stan na 1 stycznia 2019 r.	0	17 504	28 977	57 508	409	104 398	302	0	104 700
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	17 504	11 504	23 438	409	52 855	302	0	53 157
Stan na 30 czerwca 2019 r.	0	17 117	11 295	23 374	371	52 157	191	0	52 348

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość zobowiązań zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 2 224 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość bilansowa brutto, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych, a będących nadal w użytkowaniu wyniosła 15 822 tys. PLN.

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

Aktywa oddane w zastaw, jako zabezpieczenie

Rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów bankowych zostały opisane w nocie 4.7.13. Zobowiązania Grupy wynikające z leasingu (ujęte w nocie 4.6.2) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu (środki transportu, maszyny i urządzenia).

Dane porównawcze:

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 2018 roku	0	26 162	46 839	67 387	2 271	142 659	3 202	3 705	149 566
Zwiększenie stanu		0	47	7 389	19 539	116	27 091	10 747	945	38 783
Korekta prezentacyjna		0	11	0	-11	0	0	0	0	0
Przekazanie na środki trwałe		0	0	0	0	0	0	13 647	4 650	18 297
Zbycie/Likwidacja		0	0	2 167	1 180	96	3 443	0	0	3 443
Stan na	31 grudnia 2018 roku	0	26 220	52 061	85 735	2 291	166 307	302	0	166 609

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 2018 roku	0	7 768	21 513	23 408	1 854	54 543	0	0	54 543
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		0	0	1 668	938	95	2 701	0	0	2 701
Koszty amortyzacji		0	948	3 239	5 757	123	10 067	0	0	10 067
Stan na	31 grudnia 2018 roku	0	8 716	23 084	28 227	1 882	61 909	0	0	61 909

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 2018 roku	0	18 394	25 326	43 979	417	88 116	3 202	3 705	95 023
Stan na	31 grudnia 2018 roku	0	17 504	28 977	57 508	409	104 398	302	0	104 700

4.7.2. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 r.	126	4 251	4 594	0	0	0	8 971
Korekta BO	0	992	0	0	0	0	992
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	126	5 243	4 594	0	0	0	9 963
Zwiększenie stanu	0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie/Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2019 r.	126	5 243	4 594	0	0	0	9 963

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 r.	0	1 656	2 050	0	0	0	3 706
Korekta BO	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	1 656	2 050	0	0	0	3 706
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	0	42	146	0	0	0	188
Stan na 30 czerwca 2019 r.	0	1 698	2 196	0	0	0	3 894

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 r.	126	2 595	2 544	0	0	0	5 265
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	126	3 587	2 544	0	0	0	6 257
Stan na 30 czerwca 2019 r.	126	3 545	2 398	0	0	0	6 069

Na dzień 30 czerwca 2019 roku nieruchomości inwestycyjne obejmowały nieruchomość położoną w Kościelisku (działki nr 2001 i 2491). W skład nieruchomości inwestycyjnej wchodzi budynek wraz z gruntem oraz PWUG.

Nieruchomość inwestycyjna Grupy stanowi jej własność i jest w użytkowaniu wieczystym.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie rozwiązała odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości. Łączna wartość odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości na nieruchomość inwestycyjną utworzonych w poprzednich latach wynosi 1 770 tys. PLN.

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

Dane porównawcze:

Wartość brutto		Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na	1 stycznia 2018 roku	126	4 251	4 582	0	0	0	8 959
Zwiększenie stanu		0	0	12	0	0	0	12
Utrata wartości		0	0	0	0	0	0	0
Zbycie/Likwidacja		0	0	0	0	0	0	0
Stan na	31 grudnia 2018 roku	126	4 251	4 594	0	0	0	8 971

Umorzenie		Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na	1 stycznia 2018 roku	0	1 490	1 878	0	0	0	3 368
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		0	0	0	0	0	0	0
Koszty amortyzacji		0	166	172	0	0	0	338
Stan na	31 grudnia 2018 roku	0	1 656	2 050	0	0	0	3 706

Wartość bilansowa		Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na	1 stycznia 2018 roku	126	2 761	2 704	0	0	0	5 591
Stan na	31 grudnia 2018 roku	126	2 595	2 544	0	0	0	5 265

4.7.3. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	233	224
- oprogramowanie komputerowe	233	224
Inne wartości niematerialne, w tym:	0	8 392
- prawo użytkowania wieczystego	0	8 392
Razem	233	8 616

Tabela ruchu wartości niematerialnych

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne WNIP - oprogramowanie	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2019 roku	9 341	4 566	13 907
Korekta BO	-9 341	0	-9 341
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	4 566	4 566
Zwiększenie stanu	0	81	81
Zbycie/Likwidacja	0	57	57
Korekta	0	-131	-131
Stan na 30 czerwca 2019 roku	0	4 459	4 459
Umorzenie i utrata wartości			
Stan na 1 stycznia 2019 roku	949	4 342	5 291
Korekta BO	-949	0	-949
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	4 342	4 342
Koszty amortyzacji	0	64	64
Zbycie/Likwidacja	0	57	57
Korekta	0	-123	-123
Stan na 30 czerwca 2019 roku	0	4 226	4 226
Wartość bilansowa			
Stan na 1 stycznia 2019 roku	8 392	224	8 616
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	224	224
Stan na 30 czerwca 2019 roku	0	233	233

W 2019 i 2018 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

Dane porównawcze:

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne WNIP - oprogramowanie	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2018 roku	9 341	4 539	13 880
Zwiększenie stanu	0	31	31
Zbycie/Likwidacja	0	4	4
Stan na 31 grudnia 2018 roku	9 341	4 566	13 907
Umorzenie i utrata wartości			
Stan na 1 stycznia 2018 roku	827	3 966	4 793
Koszty amortyzacji	122	380	502
Zbycie/Likwidacja	0	4	4
Stan na 31 grudnia 2018 roku	949	4 342	5 291
Wartość bilansowa			
Stan na 1 stycznia 2018 roku	8 514	573	9 087
Stan na 31 grudnia 2018 roku	8 392	224	8 616

4.7.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	PDU razem	PDU w budowie	Zaliczki na PDU w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta BO	812	13 835	932	19 475	36 699	0	71 753	0	0	71 753
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	812	13 835	932	19 475	36 699	0	71 753	0	0	71 753
Zawarcie nowych umów	254	0	406	0	962	0	1 622	0	0	1 622
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	-17	0	0	0	0	0	-17	0	0	-17
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy-skrócenie umowy	0	0	-93	0	0	0	-93	0	0	-93
Korekta	0	8	0	0	0	0	8	0	0	8
Stan na 30 czerwca 2019 roku	1 049	13 843	1 245	19 475	37 661	0	73 273	0	0	73 273

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta BO	0	948	0	1 964	1 947	0	4 859	0	0	4 859
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	948	0	1 964	1 947	0	4 859	0	0	4 859
Koszty amortyzacji	230	87	294	555	1 215	0	2 381	0	0	2 381
Zmniejszenie umorzenia wynikające z przekwalifikowania do działalności zaniechanej	0	0	17	0	0	0	17	0	0	17
Stan na 30 czerwca 2019 roku	230	1 035	277	2 519	3 162	0	7 223	0	0	7 223

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	812	12 887	932	17 511	34 752	0	66 894	0	0	66 894
Stan na 30 czerwca 2019 roku	819	12 808	968	16 956	34 499	0	66 050	0	0	66 050

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

Kwoty w pozycji Korekty BO zostały skorygowane o zaokrąglenia w porównaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2019 roku.

4.7.5. 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 PRK w całości przypisana jest do segmentu działalności budowlanej.

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.

Wartość firmy BPK Poznań w całości przypisana jest do segmentu działalności projektowej.

Według kosztu	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
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

Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę między innymi uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej Grupa przeprowadza testy na utratę wartości. Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2018 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa przeglądnięta założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości firmy.

Grupa planuje przeprowadzić test na koniec roku.

4.7.6. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 405 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązania na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 808 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 506 tys. PLN.

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

- remonty generalne środków transportu - 1 910 tys. PLN,
- zakup drezyny - 389 tys. PLN
- zakup samochodów -154 tys. PLN
- zakup serwera - 154 tys. PLN
- zakup zagęszczarki - 33 tys. PLN

W okresie I półrocza 2019 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 56 tys. PLN, natomiast w okresie I półrocza 2018 roku o łącznej wartości księgowej netto 490 tys. PLN.

4.7.7. Pożyczki udzielone

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	76	80
Pożyczki udzielone innym podmiotom	341	3 080
Odpisy z tytułu utraty wartości	-364	-347
Razem	53	2 813

Pożyczki udzielone zawierają kapitał i odsetki naliczone na dzień bilansowy. W okresie sprawozdawczym Grupa udzieliła pożyczkę podmiotowi powiązanemu o charakterze celowym w kwocie 17 tys. PLN.

4.7.8. Zapasy

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Towary, materiały i surowce	42 901	47 987
Produkcja w toku	1 939	534
Wyroby gotowe	200	199
Razem	45 040	48 720

Na dzień 30 czerwca 2019 oraz 31 grudnia 2018 roku zabezpieczenia zobowiązań na zapasach wyniosły 4 000 tys. PLN.

4.7.9. Instrumenty finansowe

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe instrumentów finansowych Grupy w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Stan na 30 czerwca 2019 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez:		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody		
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	14 040	0	0	0	28 360
Należności z tytułu dostaw i usług	154 085	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	316
Pożyczki udzielone	53	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 718	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	43 240
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	29 273
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	117 232
Razem	186 896	0	0	0	218 421

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji instrumentów finansowych oraz nie miały miejsca przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej.

Stan na 31 grudnia 2018 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez:		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody		
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	14 100	0	0	0	21 177
Należności z tytułu dostaw i usług	192 693	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	386
Pożyczki udzielone	2 813	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 723	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	7 907
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	27 816
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	188 156
Razem	291 329	0	0	0	245 442

W okresie porównawczym Grupa dokonała klasyfikacji instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9 obowiązującym od dnia 1 stycznia 2018 roku.

4.7.10. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące transakcje handlowe pomiędzy stronami powiązаныmi:

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	3	0	0	0
Ogółem	3	0	0	0

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
RTI	2	2	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	5	0	0	0
Ogółem	7	2	0	0

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	30-06-2018
RTI	0	21	0	0
RTI Germany	76	59	0	1
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	76	80	0	1

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 7 stycznia 2019 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany została zawarta umowa pożyczki, na mocy której RTI Germany otrzymała pożyczkę o charakterze celowym w kwocie 4 tys. EUR z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2019 roku. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu 11 stycznia 2019 roku.

W dniu 12 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego RTI, na mocy którego ZUE objęła nowo utworzone udziały RTI za kwotę 35 tys. PLN.

W dniu 29 kwietnia 2019 roku, RTI spłaciła zaciągnięte w ZUE pożyczki wraz z należnymi odsetkami. Dotyczy umów pożyczek: z dnia 26 maja 2017 roku, z dnia 7 grudnia 2017 roku oraz z dnia 13 kwietnia 2018 roku.

W dniu 19 czerwca 2019 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany został zawarty aneks nr 4 do umowy pożyczki z dnia 31 maja 2016 roku, który wydłuża termin spłaty pożyczki wraz z oprocentowaniem do dnia 20 grudnia 2019 roku.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

	Okres zakończony	Okres zakończony
	30-06-2019	30-06-2018
Zarząd	1 847	2 286
Rada Nadzorcza	123	244
Razem	1 970	2 530

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

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną spółek.

Poniżej wskazuje się istotne postępowania toczące się przed sądem lub innym organem, dotyczące zobowiązań oraz wierzycelności Grupy.

Istotnymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie zobowiązań są:

Sprawy sądowe dotyczące zadania „Budowa zajezdni tramwajowej w Poznaniu”:

W dniu 7 lutego 2019 roku Spółka otrzymała pozew o zapłatę datowany na dzień 7 stycznia 2019 roku złożony przez Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne w Poznaniu sp. z o.o. (MPK, Zamawiający, Powód) w Sądzie Okręgowym w Poznaniu przeciwko ZUE S.A. oraz Elektrobudowie S.A. w Katowicach. Zgodnie z treścią w/w pozwu MPK domaga się solidarnie od ZUE i od Elektrobudowy łącznej kwoty ok. 20,2 mln PLN z tytułu kar umownych wraz ustawowymi odsetkami za opóźnienie i kosztami procesu.

Przedmiotowe roszczenie Powód wywodzi z zawartej w dniu 13 lipca 2011 roku między MPK i Konsorcjum w składzie: ZUE, Elektrobudowa umowy pn. „Budowa zajezdni tramwajowej FRANOWO w Poznaniu” (Umowa, Kontrakt), o zawarciu której Spółka informowała raportem bieżącym nr 39/2011. Prace objęte Umową zostały zrealizowane i zakończone przez Konsorcjum w czerwcu 2015 roku.

Postępowanie zostało skierowane przez Sąd za zgodą wszystkich Stron do mediacji.

Spółka wraz z drugim Pozwanym Elektrobudowa zawarły w wyniku przeprowadzonej mediacji z MPK ugodę, na mocy której zobowiązały się solidarnie do zapłaty kwoty 2,2 mln PLN, przy czym w związku z wewnętrznym podziałem ZUE zapłaci 1 mln PLN z tej kwoty.

Spółka informuje również, że z ostrożności procesowej założyła na przedmiotowy spór prawny rezerwę finansową, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2017 z dnia 6 lutego 2017 roku.

Przedmiotowa ugoda zawarta przed mediatorem została skierowana do Sądu celem jej zatwierdzenia. O okolicznościach tych Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 29/2019 z dnia 31 lipca 2019 roku.

Największymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie wierzycelności 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 licznymi od dnia 18 sierpnia 2012 roku do dnia zapłaty, tytułem kar umownych za opóźnienie w przekazaniu Placu Budowy. Pozew dotyczy umowy z dnia 27 października 2009 roku zawartej pomiędzy Powodem (jako Wykonawcą) a 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”.

Pozwany zakwestionował roszczenia Powodów objęte pozwem w całości, zarówno co do zasady, jak i co do wysokości oraz wniósł o oddalenie powództwa w całości. Na wypadek nieuwzględnienia przedstawionej argumentacji na rzecz oddalenia powództwa w całości Pozwany zgłosił zarzut miarkowania kary umownej dochodzonej przez Powodów. W dniu 11 grudnia 2017 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok zasądzając od PKP PLK S.A. na rzecz ZUE S.A. 1 852 194,33 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 18 sierpnia 2012 roku do dnia zapłaty, oddalając przy tym powództwo w pozostałym zakresie. Od powyższego wyroku ZUE S.A. wniosła apelację co do oddalenia powództwa ponad kwotę 1 852 194,33 PLN, żądając uwzględnienia powództwa w całości. Wyrok został zaskarżony również przez Pozwanego, który żąda oddalenia powództwa w całości. W dniu

6 czerwca 2019 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uwzględnił apelację Pozwanego, zmieniając wyrok Sądu I instancji przez oddalenie powództwa w całości. Powód rozważa wniesienie skargi kasacyjnej.

Ponadto, w dniu 29 września 2016 roku 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 licznymi 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 2009 roku zawartej pomiędzy Powodem (jako Wykonawcą) a 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 POLiS 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 Biadoliny – 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 roku 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 Biadoliny – 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. W dniu 11 marca 2019 roku ogłoszony został wyrok częściowy (rozstrzygający niektóre z żądań pozwu), na mocy którego Sąd zasądził od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na rzecz ZUE S.A. kwotę 347 126,79 PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 21 grudnia 2016 roku do dnia zapłaty oraz oddalił powództwo w części żądania zapłaty na rzecz ZUE S.A. kwoty 283 213,65 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 21 grudnia 2016 roku. Strony wniosły apelacje od powyższego wyroku – w zakresie roszczeń ZUE – Strona Powodowa zaskarżyła oddalenie powództwa w kwocie 283 213,65 PLN wraz z ustawowymi odsetkami, a Strona Pozwana zasądzenie kwoty 347 126,79 PLN wraz z ustawowymi odsetkami.

4.7.12. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Grupa na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

W ZUE aktualnie prowadzona jest kontrola celno-skarbowa w zakresie opodatkowania dochodów osiągniętych w 2014 roku. Zgodnie z art. 82 ust. 3 ustawy o KAS Spółka skorygowała uprzednio złożoną deklarację podatkową i zapłaciła 234 tys. zł podatku wraz z należnymi odsetkami. Korekta dotyczyła objęcia udziałów w zamian za wiarytelności własne. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie został wydany wynik kontroli.

4.7.13. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
gwarancje	71 669	74 700
poręczenia	55	55
weksle	5 338	2 140
Razem aktywa warunkowe	77 062	76 895

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

Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
gwarancje	510 557	597 356
poręczenia	24 627	24 951
weksle	368 390	364 811
hipoteki	54 259	54 259
zastawy	22 663	23 927
Razem	980 496	1 065 304

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 Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Grupy, głównie z tytułu umów budowlanych oraz handlowych. Towarzystwom ubezpieczeniowym i bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Grupy.

Zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń stanowią zabezpieczenie kredytów i gwarancji, które ZUE jako Jednostka 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.

Hipoteki stanowią dodatkowe zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z mBank S.A. oraz umowy ubezpieczeniowej zawartej z PZU S.A. oraz umów spółek powiązanych zawartych z BNP Paribas Bank Polska S.A.

Zastawy Rejestrowe ustanowione zostały w związku z podpisaniem Aneksów z Bankami BNP PARIBAS oraz PEKAO zwiększających przyznane limity gwarancyjne oraz nową umową o limit gwarancyjny zawartą z BGK. Przedmiotami zastawów rejestrowych są m.in. wagony, palownica i pociąg sieciowy. Ponadto zastaw rejestrowy ustanowiony jest do umowy o kredyt z mBank zawartej przez jedną ze spółek zależnych. Przedmiotem tego zastawu są zapasy.

4.7.14. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

4.7.15. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

4.8. Pozostałe noty objaśniające

4.8.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 czerwca 2019 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w 2019 roku:

- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **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 19 „Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 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 wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 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).

Zdaniem Grupy, za wyjątkiem MSSF 16, pozostałe zmiany do standardów oraz interpretacje wskazane powyżej nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Wdrożenie MSSF 16 zostało szczegółowo omówione w notcie nr 4.8.2.

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

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

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 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),
- **Zmiana do MSSF 3 „Połączenia jednostek”** (mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”** (termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony),
- **Zmiany do MSR 1 i MSR 8: „Definicja istotności”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do Odniesień do założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

4.8.2. Istotne zasady rachunkowości

4.8.2.1. Kontynuacja działalności

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 czerwca 2019 roku.

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej ZUE jest sytuacja finansowa jednostki dominującej. Kluczowymi czynnikami mającymi wpływ na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej ZUE są m.in: płynność, odpowiedni portfel zleceń, sytuacja rynkowa.

Analizując sytuację finansową Grupy należy zwrócić uwagę na następujące elementy: w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku Grupa rozpoznała 479,8 mln PLN przychodów ze sprzedaży co stanowi wzrost r/r o 50% i 13,3 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa prezentuje 397 mln PLN aktywów obrotowych, w tym ponad 18,7 mln PLN środków pieniężnych. Grupa ZUE na dzień sporządzenia sprawozdania posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 612 mln PLN. Grupa jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

Z uwagi na powyższe, Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnych zagrożeń w zakresie możliwości kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości i tym samym oświadcza, że niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć w przyszłości.

4.8.2.2. Podstawa sporządzania

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

4.8.2.3. Porównywalność danych finansowych

Nie dokonano zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych, z wyjątkiem poniżej opisanych.

W związku z wdrożeniem MSSF 16, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w danych porównywalnych Grupa wyodrębniła pozycję bilansową „Zobowiązania z tytułu leasingu” i zaprezentowała w pasywach:

- „Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu”
- „Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu”

Poprzednio Grupa ujmowała zobowiązania z tytułu finansowania rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w pozycji „Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania”. Od 2019 roku w nowo wyodrębnionej pozycji Grupa ujmuje również zobowiązania z tytułu aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Dodatkowo, w celu poprawy czytelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w danych porównywalnych Grupa wyodrębniła w aktywach z pozycji bilansowej „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” i zaprezentowała w odrębnej pozycji bilansowej:

- „Zaliczki”

oraz wyodrębniła w pasywach z pozycji bilansowej „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” i zaprezentowała odrębnych pozycjach bilansowych:

- „Rozliczenia międzyokresowe bierne”
- „Zaliczki”

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

	Przekształcone	Zatwierdzone	Wpływ zmian
	Stan na 31-12-2018	Stan na 31-12-2018	
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa trwałe razem	182 498	182 498	0
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	179 562	194 837	-15 275
Zaliczki	15 275	0	15 275
Aktywa obrotowe razem	447 064	447 064	0
Aktywa razem	629 562	629 562	0
PASYWA			
Kapitał własny			
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	146 622	146 622	0
Razem kapitał własny	146 748	146 748	0
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	0	14 815	-14 815
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	14 815	0	14 815
Zobowiązania długoterminowe razem	36 402	36 402	0
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	219 194	356 631	-137 437
Rozliczenia międzyokresowe bierne	62 428	0	62 428
Zaliczki	75 009	0	75 009
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	0	20 908	-20 908
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 907	0	7 907
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	13 001	0	13 001
Zobowiązania krótkoterminowe razem	446 412	446 412	0
Zobowiązania razem	482 814	482 814	0
Pasywa razem	629 562	629 562	0

4.8.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

Za wyjątkiem zmian opisanych poniżej, w niniejszym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

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

4.8.2.5. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego

Wdrożenie MSSF 16

Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy

W styczniu 2016 Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny - specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formy leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy poprzez eliminację rozróżnienia pomiędzy leasingiem operacyjnym, a finansowym i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania wynikające z każdej umowy leasingu, z wyjątkiem umów krótkoterminowych oraz umów leasingu gdzie bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Grupy został przedstawiony poniżej.

Zastosowanie podejścia zmodyfikowanego retrospektywnego wdrożenia MSSF 16

Grupa zastosowała MSSF 16 stosując podejście retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania (podejście zmodyfikowane). Data pierwszego zastosowania MSSF 16 dla Grupy to 1 stycznia 2019 roku, a w związku z zastosowaniem podejścia zmodyfikowanego dane porównawcze nie podlegają przekształceniu. Zamiast tego Grupa ujęła łączny efekt pierwszego zastosowania niniejszego standardu jako korektę bilansu otwarcia w dniu pierwszego zastosowania. Zmiana definicji leasingu dotyczyła głównie pojęcia kontroli. MSSF 16 określa, czy umowa zawiera leasing na podstawie tego, czy klient ma prawo kontrolować użytkowanie zidentyfikowanego składnika aktywów przez pewien okres. Grupa zastosowała definicję leasingu i związane z nią wytyczne określone w MSSF 16 dla wszystkich umów leasingu zawartych lub zmodyfikowanych w dniu 1 stycznia 2019 roku lub później bez względu na to, czy jest leasingodawcą, czy leasingobiorcą w umowie leasingu.

Praktyczne rozwiązania zastosowane przez Grupę

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Grupa skorzystała z następujących praktycznych rozwiązań dopuszczonych przez standard:

1. Nie ujmowanie tych umów leasingu operacyjnego, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2019 roku, były potraktowane jako leasingi krótkoterminowe
2. Nie ujmowanie leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, tj. 20 tys. PLN
3. Zastosowanie pojedynczej stopy dyskontowej do portfela leasingów o podobnych cechach
4. Wyłączenie początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania
5. Wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie, taką jak w przypadku określenia okresu leasingu, jeżeli umowa przewiduje opcję przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

Zwolnienia wynikające z zastosowania rozwiązań praktycznych:

leasing krótkoterminowy	1 392
leasing aktywów o niskiej wartości	90
Razem zwolnienia	1 482

Na dzień 1 stycznia 2019 roku zastosowane przez Grupę stopy dyskonta do ustalenia wartości zdyskontowanych opłat leasingowych mieszczą się w przedziale (w zależności od okresu trwania umowy): dla umów w PLN i EUR: od 3,04% do 6,3%.

Wpływ na rachunkowość Grupy

Streszczenie wpływu MSSF 16 na rachunkowość leasingobiorcy:

1. Zastosowanie MSSF 16 do umów leasingowych uprzednio sklasyfikowanych jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 spowodowało rozpoznanie składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych
2. Środki trwale posiadane na mocy umów leasingu finansowego, uprzednio prezentowane w ramach rzeczowych aktywów trwałych, zostały zaprezentowane w pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”
3. Zobowiązania z tytułu leasingu, uprzednio zaklasyfikowane jako umowy leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wykazywane w ramach „Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania”, zostały przedstawione w „Zobowiązaniach z tytułu leasingu” (krótkoterminowych i długoterminowych)
4. Dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania spełniające definicję nieruchomości inwestycyjnych, zostały zastosowane wymogi w zakresie ujawniania informacji zawarte w MSR 40.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 (umowy zawierające leasing)

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu samochodów, mieszkań i gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów

wynajem samochodów	682
wynajem mieszkań, gruntów i urządzeń biurowych	1 782
PWUG	4 495
Razem	6 959

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019, które spełnia wymogi definicji nieruchomości inwestycyjnej

Grupa zgodnie z MSR 40 prezentuje odrębnie aktywo z tytułu praw do użytkowania.

PWUG w nieruchomości inwestycyjnej	992
------------------------------------	-----

Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 (umowy zawierające leasing)

wynajem samochodów	682
wynajem mieszkań, gruntów i urządzeń biurowych	1 782
PWUG	4 495
PWUG w nieruchomości inwestycyjnej	992
Razem	7 951

Umowy wcześniej ujmowane jako leasing finansowy

W przypadku leasingów, które sklasyfikowano jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu w dniu pierwszego zastosowania jest wartością bilansową składnika aktywów objętego leasingiem i zobowiązania z tytułu leasingu bezpośrednio sprzed tego dnia wycenioną zgodnie z MSR 17.

Prezentacja na dzień 1 stycznia 2019 roku:

Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	27 816
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	51 543

W kwocie 27 816 tys. PLN ujęte są leasingi zgodnie z MSR 17 na środki transportu oraz maszyny i urządzenia techniczne.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - przekwalifikowane z wartości niematerialnych

PWUG	8 392
------	-------

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

Na dzień przejścia na MSSF 16, Grupa rozpoznała wartość składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania w wysokości 7 951 tys. PLN oraz zobowiązania leasingowe w wysokości 7 951 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

	Zgodnie z MSSF 16	Zatwierdzone	Wpływ zmian
	Stan na	Stan na	
	2019-01-01	2018-12-31	
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	53 157	104 700	-51 543
Nieruchomości inwestycyjne	6 257	5 265	992
Wartości niematerialne	224	8 616	-8 392
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	66 894	0	66 894
Aktywa trwałe razem	190 449	182 498	7 951
Aktywa obrotowe razem	447 064	447 064	0
Aktywa razem	637 513	629 562	7 951

	Zgodnie z MSSF 16	Zatwierdzone	Wpływ zmian
	Stan na	Stan na	
	2019-01-01	2018-12-31	
PASYWA			
Razem kapitał własny	146 748	146 748	0
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	0	14 815	-14 815
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	21 280	0	21 280
Zobowiązania długoterminowe razem	42 867	36 402	6 465
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	0	20 908	-20 908
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 907	0	7 907
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	14 487	0	14 487
Zobowiązania krótkoterminowe razem	447 898	446 412	1 486
Zobowiązania razem	490 765	482 814	7 951
Pasywa razem	637 513	629 562	7 951

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

4.8.3. Podstawy szacowania niepewności

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.

Wielkości szacunkowe dotyczą m. in.:

Utraty wartości wartości firmy (nota nr 4.7.5.)

Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych
Odpisów z tytułu utraty wartości należności (nota nr 4.5.1.)
Rezerw (nota nr 4.4.3.)
Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 4.4.1.)
Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 4.3.7.)
Aktywów oraz zobowiązań warunkowych (nota nr 4.7.13.)
Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 4.7.12.)

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w wielkościach szacunkowych w obszarze:

1/ rozliczanie kontraktów budowlanych metodą szacowanego stopnia zaawansowania usługi - na zmianę miała wpływ przeprowadzona rewizja budżetów na realizowanych kontraktach budowlanych, w wyniku której zmianie uległ planowany budżet przychodów i kosztów realizowanych kontraktów. Zmiany te nie wpłynęły w sposób istotny na wyniki Grupy w okresie sprawozdawczym,

2/ okres użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych – na zmianę miała wpływ okresowa weryfikacja okresów użytkowania ekonomicznego środków transportu.

5. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 20 sierpnia 2019 roku.

Oświadczenie Zarządu ZUE

W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd ZUE oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy i wynik finansowy.

6. Podpisy

Sprawozdanie sporządziła:

Ewa Bosak – Główny Księgowy

Podpisy osób zarządzających:

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Anna Mroczek – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 20 sierpnia 2019 roku



ZUE S.A.

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU**

Kraków, 20 sierpnia 2019

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres 6 miesięcy	Okres 6 miesięcy
		zakończony	zakończony
		30-06-2019	30-06-2018
Przychody ze sprzedaży	2.1.1.	455 740	289 797
Koszt własny sprzedaży	2.1.2.	444 386	279 928
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		11 354	9 869
Koszty zarządu	2.1.2.	8 556	8 655
Pozostałe przychody operacyjne	2.1.3.	154	789
Pozostałe koszty operacyjne	2.1.4.	243	839
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 709	1 164
Przychody finansowe	2.1.5.	1 070	876
Koszty finansowe	2.1.6.	737	431
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 042	1 609
Podatek dochodowy	2.1.7.	1 373	373
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 669	1 236
Zysk (strata) netto		1 669	1 236
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-23	-3
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-23	-3
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-23	-3
Suma całkowitych dochodów		1 646	1 233
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,07	0,05
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)		0,07	0,05

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Dane przekształcone	
		Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2.5.1.	49 477	101 815
Nieruchomości inwestycyjne	2.5.2.	9 746	8 642
Wartości niematerialne	2.5.3.	192	8 115
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2.5.4.	64 975	0
Wartość firmy	2.5.5.	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		221	221
Kaucje z tytułu umów o budowę	2.2.2.	9 239	9 463
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.1.7.	21 117	22 485
Pożyczki udzielone	2.5.7.	149	0
Aktywa trwałe razem		186 288	181 913
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2.5.8.	36 265	37 311
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.3.1.	130 671	171 503
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	160 567	103 400
Kaucje z tytułu umów o budowę	2.2.2.	3 218	2 938
Zaliczki	2.2.4.	17 208	16 581
Bieżące aktywa podatkowe	2.1.7.	0	0
Pożyczki udzielone	2.5.7.	119	2 804
Pozostałe aktywa		893	764
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.4.4.	17 348	79 404
Aktywa obrotowe razem		366 289	414 705
Aktywa razem		552 577	596 618
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		50 983	49 337
Razem kapitał własny		147 888	146 242
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	15 991	14 781
Kaucje z tytułu umów o budowę	2.2.2.	14 977	10 721
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 106	1 036
Rezerwy długoterminowe	2.2.3.	9 970	7 872
Pozostałe zobowiązania		0	70
Zobowiązania długoterminowe razem		42 044	34 480
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.3.2.	125 946	205 856
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2.2.5.	85 786	55 020
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	7 896	6 980
Kaucje z tytułu umów o budowę	2.2.2.	10 562	8 099
Zaliczki	2.2.4.	41 578	75 007
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	31 679	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	13 084	12 963
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		25 748	22 103
Bieżące zobowiązania podatkowe	2.1.7.	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	2.2.3.	20 330	29 832
Zobowiązania krótkoterminowe razem		362 645	415 896
Zobowiązania razem		404 689	450 376
Pasywa razem		552 577	596 618

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem	
Stan na	1 stycznia 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	49 337	146 242
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	1 669	1 669	1 669
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-23	-23	-23
Stan na	30 czerwca 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	50 983	147 888
Stan na	1 stycznia 2018 roku	5 758	93 837	-2 690	113 461	210 366
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	1 236	1 236	1 236
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-3	-3	-3
Stan na	30 czerwca 2018 roku	5 758	93 837	-2 690	114 694	211 599
Stan na	1 stycznia 2018 roku	5 758	93 837	-2 690	113 461	210 366
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	-64 049	-64 049	-64 049
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-75	-75	-75
Stan na	31 grudnia 2018 roku	5 758	93 837	-2 690	49 337	146 242

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2018
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	3 042	1 609
Korekty o:		
Amortyzację	6 279	5 134
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	1	-33
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	589	228
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-67	-128
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	9 844	6 810
Zmiana stanu należności, wycen kontraktów i kaucji z tytułu umów o budowę, zaliczeń	-17 018	-52 531
Zmiana stanu zapasów	1 046	-12 665
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-3 718	2 100
Zmiana stanu zobowiązań, wycen kontraktów oraz kaucji z tytułu umów o budowę, zaliczek, rozliczeń międzyokresowych biernych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu	-76 527	-38 833
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych	-128	-106
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-86 501	-95 225
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	110	742
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 314	-14 479
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-35	-58
Pożyczki udzielone	-317	-3 210
Spłata pożyczek udzielonych	2 752	0
Odsetki otrzymane	161	216
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	1 357	-16 789
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	40 000	11 836
Spłaty kredytów i pożyczek	-8 321	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-8 058	-6 164
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-528	-344
Pozostałe odsetki zapłacone	-4	0
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	23 089	5 328
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-62 055	-106 686
Różnice kursowe netto	-1	33
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	79 404	116 144
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	17 348	9 491
- o ograniczonej możliwości dysponowania	12	0

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZUE

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

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

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu ZUE nie uległ zmianie.

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

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 z późn. zm.) spełniają Panowie Mariusz Szubra oraz Piotr Korzeniowski.

1.2. Przedmiot działalności ZUE

ZUE jest jednym z czołowych podmiotów działających na rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej oraz kolejowej.

Głównym przedmiotem działalności ZUE jest realizacja w formule generalnego wykonawstwa lub jako lider konsorcjum, lub jako podwykonawca wielobranżowych projektów obejmujących:

- **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.

ZUE w 2019 roku kontynuuje świadczenie usług budowlanych w ramach segmentów infrastruktury miejskiej oraz kolejowej. Rynek infrastruktury energetycznej jest obserwowany oraz analizowany.

Działalność budowlana została zdywersyfikowana w kierunku realizacji obiektów inżynierskich, w oparciu o własne kompetencje i środki. Spółka może realizować również prace z zakresu robót żelbetowych takich jak np. wiadukty, mosty, przepusty, mury oporowe czy ekrany akustyczne.

1.3. 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. Informacje finansowe

2.1. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

2.1.1. Przychody

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Przychody z tytułu umów o budowę	447 198	283 655
Przychody ze świadczenia usług	7 021	5 604
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	1 521	538
Razem	455 740	289 797

Przychody ze sprzedaży ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku kształtowały się na poziomie 455 740 tys. PLN i były wyższe o 57% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Spółka w okresie sprawozdawczym realizowała prace na terytorium Polski.

Największy udział w przychodach stanowiły kontrakty budowlane długoterminowe.

Całość przychodów Spółka prezentuje w jednym segmencie sprawozdawczym: działalność budowlana.

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony	
	30-06-2019	30-06-2018
Kontrahent A	252 014	158 757
Kontrahent B	53 389	

2.1.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Zmiana stanu produktów	-1 405	-1 082
Amortyzacja	6 279	5 134
Zużycie materiałów i energii, w tym:	150 267	166 814
- zużycie materiałów	146 583	165 469
- zużycie energii	3 684	1 345
Usługi obce	235 972	73 339
Koszty świadczeń pracowniczych	52 263	38 356
Podatki i opłaty	665	756
Pozostałe koszty	7 819	5 065
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 082	201
Razem	452 942	288 583

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Koszt własny sprzedaży	444 386	279 928
Koszty zarządu	8 556	8 655
Razem	452 942	288 583

Koszty zarządu w ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku kształtowały się na poziomie 8 556 tys. PLN i były niższe o 1% od kosztów zarządu ZUE w I półroczu 2018 roku.

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 627	4 658
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	2 341	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	56	244
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	255	232
Razem	6 279	5 134

2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Zyski ze zbycia aktywów	67	128
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	67	128
Pozostałe przychody operacyjne	87	661
Odszkodowania, kary	24	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	7	37
Zwrot kosztów postępowań sądowych	0	576
Rozwiązanie odpisów na zapasy	21	8
Pozostałe	35	40
Razem	154	789

W celu poprawy czytelności sprawozdania finansowego ZUE prezentuje refaktury i odszkodowania w szyku zwartym (per saldo przychody i koszty).

2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Straty ze zbycia aktywów:	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:	243	839
Darowizny	2	16
Odszkodowania, kary	0	430
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	206	168
Koszty postępowań spornych	33	223
Pozostałe	2	2
Razem	243	839

W celu poprawy czytelności sprawozdania finansowego ZUE prezentuje refaktury i odszkodowania w szyku zwartym (per saldo przychody i koszty).

2.1.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Przychody odsetkowe:	142	417
Odsetki od lokat bankowych	101	298
Odsetki od pożyczek	38	46
Odsetki od należności	3	73
Pozostałe przychody finansowe:	928	459
Zysk na różnicach kursowych	0	0
Dyskonto pozycji długoterminowych	799	353
Poręczenia finansowe	129	106
Razem	1 070	876

W celu poprawy czytelności sprawozdania finansowego ZUE prezentuje refaktury w szyku zwartym (per saldo przychody i koszty).

2.1.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Koszty odsetkowe:	654	352
Odsetki od kredytów	4	0
Odsetki od leasingów	609	344
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	41	8
Pozostałe koszty finansowe:	83	79
Strata na różnicach kursowych	31	5
Odpis na inwestycje w jednostkach powiązanych	35	58
Pozostałe	17	16
Razem	737	431

W celu poprawy czytelności sprawozdania finansowego ZUE prezentuje refaktury w szyku zwartym (per saldo przychody i koszty).

W 2019 roku w pozycji Odsetki od leasingów ujęte dodatkowo odsetki w kwocie 206 tys. PLN od ujawnionych leasingów zgodnie z implementacją MSSF 16.

2.1.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek odroczony	1 373	373
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	1 373	373

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 według efektywnej stopy podatkowej

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Zysk (strata) brutto	3 042	1 609
Podatek dochodowy według stawki 19%	578	306
Efekt podatkowego ujęcia:	-1 942	-3 376
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	0	0
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych oraz kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	8 832	10 540
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	10 774	13 916
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br)	1 364	3 070
Podatek odroczony	1 373	373
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	1 373	373
efektywna stopa podatkowa	45%	23%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0	0

Podatek odroczony

	Stan na 30-06-2019	Stan na 30-06-2018
Stan podatku odroczonego na początek okresu	22 485	7 803
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	48 329	33 713
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	25 193	12 776
Dyskonto należności	226	343
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	2 797	1 429
Odpisy aktualizujące	1 180	1 181
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 079	1 612
Produkcja w toku podatkowa	15 856	15 977
Wycena kontraktów długoterminowych	1 500	12
Pozostałe	498	383
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	43 909	37 006
Wycena kontraktów długoterminowych	30 508	26 227
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 781	10 367
Dyskonto zobowiązań	618	409
Pozostałe	2	3
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	16 697	10 724
Straty podatkowe	16 697	10 724
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	65 026	44 437
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	43 909	37 006
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	21 117	7 431
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-1 368	-372
- odniesiony w dochód	-1 373	-373
- odniesiony na kapitał własny	5	1

Podatek odroczony ujęty w kapitale wynika z wyliczenia podatku od zysków/strat aktuarialnych zaprezentowanych w całkowitych dochodach.

2.1.8. Segmenty operacyjne

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: działalność budowlana.

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

2.2. Kontrakty, Kaucje, Rezerwy, Zaliczki, Rozliczenia międzykresowe bierne

2.2.1. Kontrakty budowlane

Poniższe dane dotyczą kontraktów budowlanych długoterminowych realizowanych przez Spółkę.

	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2018
Przychody z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres	435 528	272 407
Koszty z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres *)	440 971	262 402
Zysk (strata) brutto z kontraktów długoterminowych za dany okres	-5 443	10 005
	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	190 234	132 424
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	160 567	103 400
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	17 210	16 623
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	12 457	12 401
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	190 799	193 320
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	7 896	6 980
- Rezerwy na koszty kontraktów	85 486	54 809
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	41 578	75 007
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	25 539	18 820
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	11 662	9 816
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	18 638	27 888

*) pozycja nie zawiera rezerwy na straty na kontraktach i rezerwy na naprawy gwarancyjne

Na wzrost wyceny z tytułu kontraktów budowlanych długoterminowych miał wpływ wzrost zaangażowania prac budowlanych na kontraktach.

Rezerwa na stratę na kontraktach jest tworzona jeżeli budżetowane koszty przekraczają łączne przychody z tytułu umowy.

Zwiększenie rezerw na koszty kontraktów wynika głównie z wzrostu zaangażowania podwykonawców na realizowanych kontraktach.

W związku ze zmianą prezentacji w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w celu poprawy czytelności, zostały również wprowadzone zmiany w powyższej notce w zakresie danych porównywalnych.

2.2.2. Kaucje z tytułu umów o budowę

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	9 239	9 463
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	3 218	2 938
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	12 457	12 401
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	14 977	10 721
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	10 562	8 099
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	25 539	18 820

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. Przy okresach ważności gwarancji bankowych powyżej 37 miesięcy banki ustanawiają dodatkowe zabezpieczenie w postaci kaucji pieniężnej.

2.2.3. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2019	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-06-2019	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	8 908	2 574	259	0	-147	11 076	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 036	70	0	0	0	1 106	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	7 872	2 504	259	0	-147	9 970	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	43 504	8 868	5 645	10 543	147	36 331	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	13 672	8 749	5 521	899	0	16 001	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 944	0	124	275	147	1 692	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	27 888	119	0	9 369	0	18 638	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	52 412	11 442	5 904	10 543	0	47 407	

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest dla kontraktów budowlanych, dla których Spółka udzieliła gwarancji, w zależności od wartości przychodów. Wysokość rezerwy 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 oraz rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.

Rezerwa na stratę na kontraktach jest tworzona jeżeli budżetowane koszty przekraczają łączne przychody z tytułu umowy.

Spadek rezerw na przewidywane straty na kontraktach wynika z rozliczenia kontraktów.

Dane porównawcze:

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2018	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	31-12-2018	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	6 527	3 580	308	217	-674	8 908	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	856	181	1	0	0	1 036	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	5 671	3 399	307	217	-674	7 872	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	13 117	44 097	12 245	2 139	674	43 504	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	10 119	15 379	11 546	280	0	13 672	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 581	10	699	622	674	1 944	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	417	28 708	0	1 237	0	27 888	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	19 644	47 677	12 553	2 356	0	52 412	

2.2.4. Zaliczki

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	17 210	16 623
Pozostałe zaliczki	40	0
Odpisy na zaliczki	-42	-42
Ogółem zaliczki należne	17 208	16 581

ZUE otrzymując zaliczki od Inwestorów przekazuje je również do podwykonawców w celu terminowej realizacji kontraktów budowlanych.

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	41 578	75 007
Pozostałe zaliczki	0	0
Ogółem zaliczki naliczone	41 578	75 007

Zaliczki otrzymane to przedpłaty na realizację kontraktów budowlanych, które ZUE otrzymała na podstawie stosownych zapisów umownych z PKP PLK.

2.2.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Rezerwy na koszty kontraktów	85 486	54 809
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	300	211
Suma	85 786	55 020

W skład Rezerw na koszty kontraktów wchodzi: rezerwy na koszty podwykonawców oraz rezerwy na ryzyka rozliczenia kontraktów.

2.3. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

2.3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Należności z tytułu dostaw i usług	144 019	183 411
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-18 548	-16 101
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	-60	-60
Inne należności	5 260	4 253
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	130 671	171 503

W pozycji inne należności znajduje się ustanowione zabezpieczenie pod umowę o finansowanie w wysokości 4 000 tys. PLN.

Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości należności

Zmiana odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które wpłynęły na wynik finansowy to rozwiązanie odpisów w kwocie 7 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 206 tys. PLN. Pozostała kwota zmiany ma charakter jedynie prezentacyjny i wynika między innymi z wystawianych przez ZUE not obciążeniowych za kary i odszkodowania, które w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki.

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

	Stan na	
	30-06-2019	31-12-2018
Kontrahent A	83 813	147 395
Kontrahent B	19 773	

Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dużą wiarygodność płatniczą kontrahenta wymienionego powyżej, która oceniana jest m.in. poprzez analizę jego sytuacji finansowej, jak również fakt spełnienia przez tą spółkę dodatkowych wymogów dotyczących rozliczania środków unijnych. Spółka realizuje kontrakty budowlane dla Kontrahenta A od wielu lat. Współwłaścicielem Kontrahenta A jest Skarb Państwa co dodatkowo podwyższa jego wiarygodność płatniczą. Wobec tego Zarząd ZUE uważa, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw.

2.3.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	110 166	174 985
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	15 694	30 798
Inne zobowiązania	86	73
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	125 946	205 856

2.4. Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością

ZUE prowadzi szeroko rozwiniętą współpracę z bankami w celu zapewnienia odpowiedniego finansowania działalności bieżącej oraz pozyskania gwarancji bankowych umożliwiających realizowanie zaplanowanych działalności.

W okresie sprawozdawczym do finansowania działalności bieżącej ZUE wykorzystwała środki własne oraz limity kredytowe. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka posiadała do dyspozycji limit kredytu w rachunku bieżącym oraz limit kredytów obrotowych w łącznej wysokości 30 000 tys. PLN. Natomiast dostępne limity linii gwarancyjnych w bankach i towarzystwach ubezpieczeniowych w wysokości 349 435 tys. PLN.

2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Długoterminowe	0	0
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Krótkoterminowe	31 679	0
Kredyty bankowe	31 679	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Razem	31 679	0

Podsumowanie umów kredytowych

Lp	Bank	Opis	Kwota kredytu / limitu wg umowy na dzień 30-06-2019	Wartość dostępnych kredytów na dzień 30-06-2019	Wykorzystanie na dzień 30-06-2019	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	10-07-2020
2	mBank S.A.	Umowa Ramowa	50 000		31 679	WIBOR 3M + marża banku	17-07-2020
		w tym:					
		sublimit na gwarancje	10 000		0		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	40 000	0	31 679		
3	BNP Paribas Bank Polska S.A. (i)	Umowa wielocelowej linii kredytowej	170 000		90 463	WIBOR 1M + marża banku	24-10-2019
		w tym:					
		sublimit na gwarancje	170 000		90 463		
		sublimit na kredyty obrotowe	20 000	20 000	0		
		Razem wartość dostępnych kredytów		30 000			
		Razem zadłużenie z tytułu kredytów			31 679		
		Razem wykorzystanie na gwarancje			90 463		

(i) Możliwość wykorzystania przez ZUE kwoty przyznanego w banku limitu zarówno na gwarancje bankowe jak i na kredyt obrotowy.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w zakresie poszczególnych umów kredytowych ZUE nastąpiły następujące zmiany:

- mBank - Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1) – Aneksem z dnia 27 czerwca 2019 roku odnowiono kredyt na kolejny okres.
- mBank - Umowa Ramowa (poz. 2) - Aneksem z dnia 21 lutego 2019 roku zmieniono nazwę umowy na Umowę Ramową (wcześniej Umowa Współpracy) oraz zwiększono sublimit na kredyty obrotowe do 40 000 tys. PLN. W dniu 22 lutego 2019 roku zawarto Umowę o kredyt obrotowy w ramach dostępnego sublimitu na kredyt w ramach Umowy Ramowej.

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych:

1. **Kredyt w rachunku bieżącym** – zabezpieczenie w postaci weksła własnego.
2. **Umowa Ramowa** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Hipoteka,
 - b) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
3. **Umowa wielocelowej linii kredytowej** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksel własny,
 - b) Kaucja pieniężna dla gwarancji z terminem ważności powyżej 37 miesięcy,
 - c) Przejęcie kwoty na zabezpieczenie w wysokości 4 000 tys. PLN,
 - d) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do kredytobiorcy;
 - e) Cesja praw z polisy,
 - f) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Dane porównawcze:

L.p	Bank	Opis	Kwota kredytu / limitu wg umowy na dzień 31-12-2018	Wykorzystanie na dzień 31-12-2018	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
1	mBank S.A. (i)	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	10-05-2019
2	mBank S.A.	Umowa współpracy	50 000	0	WIBOR 3M + marża banku	17-07-2020
		w tym:				
		sublimit na gwarancje	50 000	0		
		sublimit na kredyty obrotowe	30 000	0		
3	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Umowa wielocelowej linii kredytowej	170 000	104 508	WIBOR 1M + marża banku	24-10-2019
		w tym:				
		sublimit na gwarancje	170 000	104 508		
		sublimit na kredyty obrotowe	20 000	0		
Razem wykorzystanie z tytułu kredytów				0		
Razem wykorzystanie z tytułu gwarancji				104 508		

(i) Aneks z dnia 9 maja 2018 roku zwiększający przyznany limit do 10 000 tys. PLN

2.4.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15 991	14 781
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	13 084	12 963
Razem	29 075	27 744

Wzrost zobowiązań leasingowych z tytułu implementacji MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku wyniósł 7 904 tys. PLN. Szczegóły zostały opisane w nocie 2.6.2.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała umów na leasing zwrotny.

2.4.3. Zarządzanie kapitałem

Spółka dokonuje przeglądu struktury kapitałowej każdorazowo na potrzeby finansowania dużych kontraktów/zamówień.

W ramach przeglądu analizowane są środki własne potrzebne na realizację działalności bieżącej, harmonogram finansowania kontraktu, a także koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału.

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31 679	0
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	29 075	27 744
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	36	36
Razem zobowiązania finansowe	60 790	27 780
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 348	79 404
Zadłużenie netto	43 442	-51 624
Kapitał własny	147 888	146 242
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	29,37%	-35,30%

Dodatni wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych wskazanych powyżej na koniec I półrocza 2019 roku była wyższa niż wartość środków pieniężnych w Spółce.

2.4.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	17 348	79 404
Lokaty do 3 miesięcy	0	0
RAZEM	17 348	79 404

Spadek środków pieniężnych na koniec I półrocza 2019 roku spowodowany jest zaangażowaniem środków w działalność operacyjną.

Środki pieniężne na dzień 30 czerwca 2019 roku nie uwzględniają środków pieniężnych na rachunkach powierniczych w kwocie 10 411 tys. PLN przypadającej na współkonsorcjantów. Zdaniem Spółki te środki pieniężne nie spełniają definicji aktywa i nie są prezentowane w bilansie na dzień 30 czerwca 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku środki pieniężne na rachunkach powierniczych prowadzonych przez ZUE wynosiły 2 962 tys. PLN.

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Na wielkość przepływów środków pieniężnych Spółki z działalności operacyjnej na poziomie (-) 86 501 tys. PLN miały głównie wpływ zmiany stanu zobowiązań, kaucji, należności i zapasów w związku z realizacją kontraktów budowlanych.

Na przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w wysokości 1 357 tys. PLN miało w szczególności wpływ nabycie środków trwałych ze środków własnych i udzielenie pożyczek

Na przepływy z działalności finansowej na poziomie 23 089 tys. PLN miało wpływ korzystanie z kredytów oraz spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych.

	Stan na 30-06-2019	Stan na 30-06-2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-86 501	-95 225
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 357	-16 789
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	23 089	5 328
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-62 055	-106 686
Środki pieniężne na początek okresu	79 404	116 144
Środki pieniężne na koniec okresu	17 348	9 491

2.5. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

2.5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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 2019 roku	0	24 634	51 268	85 378	2 147	163 427	302	0	163 729
Korekta BO		0	-19 437	-35 890	0	-55 327	0	0	-55 327
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	24 634	31 831	49 488	2 147	108 100	302	0	108 402
Zwiększenie stanu	0	52	756	2 063	11	2 882	512	0	3 394
Korekta prezentacyjna	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	623	0	623
Zbycie/Likwidacja	0	0	581	192	42	815	0	0	815
Stan na 30 czerwca 2019 roku	0	24 686	32 006	51 359	2 116	110 167	191	0	110 358

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 2019 roku	0	8 498	22 207	29 445	1 764	61 914	0	0	61 914
Korekta BO	0	0	-1 964	-1 919	0	-3 883			-3 883
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	8 498	20 243	27 526	1 764	58 031	0	0	58 031
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	568	167	42	777	0	0	777
Koszty amortyzacji	0	359	1 131	2 091	46	3 627	0	0	3 627
Stan na 30 czerwca 2019 roku	0	8 857	20 806	29 450	1 768	60 881	0	0	60 881
Wartość bilansowa									
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	16 136	29 061	55 933	383	101 513	302	0	101 815
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	16 136	11 588	21 962	383	50 069	302	0	50 371
Stan na 30 czerwca 2019 roku	0	15 829	11 200	21 909	348	49 286	191	0	49 477

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość zobowiązań zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 2 434 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość bilansowa brutto, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych, a będących nadal w użytkowaniu wyniosła 14 711 tys. PLN.

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów bankowych zostały opisane w nocie 2.5.13. Zobowiązania Spółki wynikające z leasingu (ujęte w nocie 2.4.2.) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu (środki transportu, maszyny i urządzenia).

Dane porównawcze:

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 2018 roku	0	24 576	45 960	67 095	2 069	139 700	3 202	3 705	146 607
Zwiększenie stanu	0	47	7 331	19 474	114	26 966	10 747	945	38 658
Korekta prezentacyjna	0	11	0	-11	0	0	0	0	0
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	13 647	4 650	18 297
Zbycie/Likwidacja	0	0	2 023	1 180	36	3 239	0	0	3 239
Stan na 31 grudnia 2018 roku	0	24 634	51 268	85 378	2 147	163 427	302	0	163 729

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 2018 roku	0	7 710	20 567	24 643	1 683	54 603	0	0	54 603
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	1 524	938	35	2 497	0	0	2 497
Koszty amortyzacji	0	788	3 164	5 740	116	9 808	0	0	9 808
Stan na 31 grudnia 2018 roku	0	8 498	22 207	29 445	1 764	61 914	0	0	61 914

Wartość bilansowa

Stan na 1 stycznia 2018 roku	0	16 866	25 393	42 452	386	85 097	3 202	3 705	92 004
Stan na 31 grudnia 2018 roku	0	16 136	29 061	55 933	383	101 513	302	0	101 815

2.5.2. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	126	5 228	7 409	0	0	0	12 763
Korekta BO	0	1 359	0	0	0	0	1 359
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	126	6 587	7 409	0	0	0	14 122
Zwiększenie stanu	0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie/Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2019 roku	126	6 587	7 409	0	0	0	14 122

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	1 677	2 444	0	0	0	4 121
Korekta BO	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	1 677	2 444	0	0	0	4 121
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	0	109	146	0	0	0	255
Stan na 30 czerwca 2019 roku	0	1 786	2 590	0	0	0	4 376

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	126	3 551	4 965	0	0	0	8 642
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	126	4 910	4 965	0	0	0	10 001
Stan na 30 czerwca 2019 roku	126	4 801	4 819	0	0	0	9 746

Na dzień 30 czerwca 2019 roku 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 okresie sprawozdawczym Spółka nie rozwiązała odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości. Łączna wartość odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości na nieruchomość inwestycyjną utworzonych w poprzednich latach wynosi 1 770 tys. PLN.

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

Dane porównawcze:

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2018 roku	126	5 228	7 397	0	0	0	12 751
Zwiększenie stanu	0	0	12	0	0	0	12
Utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie/Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2018 roku	126	5 228	7 409	0	0	0	12 763

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2018 roku	0	1 505	2 151	0	0	0	3 656
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	0	172	293	0	0	0	465
Stan na 31 grudnia 2018 roku	0	1 677	2 444	0	0	0	4 121

Wartość bilansowa

Stan na 1 stycznia 2018 roku	126	3 723	5 246	0	0	0	9 095
Stan na 31 grudnia 2018 roku	126	3 551	4 965	0	0	0	8 642

2.5.3. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	192	190
- oprogramowanie komputerowe	192	190
Inne wartości niematerialne, w tym	0	7 925
- prawo użytkowania wieczystego	0	7 925
Razem	192	8 115

Tabela ruchu wartości niematerialnych:

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne WNIP - oprogramowanie	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2019 roku	9 038	3 920	12 958
Korekta BO	-9 038	0	-9 038
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	3 920	3 920
Zwiększenie stanu	0	58	58
Zbycie/Likwidacja	0	56	56
Stan na 30 czerwca 2019 roku	0	3 922	3 922
Umorzenie i utrata wartości			
Stan na 1 stycznia 2019 roku	1 113	3 730	4 843
Korekta BO	-1 113	0	-1 113
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	3 730	3 730
Koszty amortyzacji	0	56	56
Zbycie/Likwidacja	0	56	56
Stan na 30 czerwca 2019 roku	0	3 730	3 730
Wartość bilansowa			
Stan na 1 stycznia 2019 roku	7 925	190	8 115
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	190	190
Stan na 30 czerwca 2019 roku	0	192	192

W 2019 i 2018 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

Dane porównawcze:

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne WNIP - oprogramowanie	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2018 roku	9 038	3 912	12 950
Zwiększenie stanu	0	8	8
Zbycie/Likwidacja	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2018 roku	9 038	3 920	12 958
Stan na 1 stycznia 2018 roku	1 001	3 355	4 356
Koszty amortyzacji	112	375	487
Zbycie/Likwidacja	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2018 roku	1 113	3 730	4 843
Wartość bilansowa			
Stan na 1 stycznia 2018 roku	8 037	557	8 594
Stan na 31 grudnia 2018 roku	7 925	190	8 115

2.5.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	PDU razem	PDU w budowie	Zaliczki na PDU w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta BO	812	13 164	932	19 438	36 564	0	70 910	0	0	70 910
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	812	13 164	932	19 438	36 564	0	70 910	0	0	70 910
Zawarcie nowych umów	254	0	406	0	835	0	1 495	0	0	1 495
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	-17	0	0	0	0	0	-17	0	0	-17
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy-skrócenie umowy	0	0	-93	0	0	0	-93	0	0	-93
Stan na 30 czerwca 2019 roku	1 049	13 164	1 245	19 438	37 399	0	72 295	0	0	72 295

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta BO	0	1 112	0	1 964	1 920	0	4 996	0	0	4 996
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	1 112	0	1 964	1 920	0	4 996	0	0	4 996
Koszty amortyzacji	230	80	294	546	1 191	0	2 341	0	0	2 341
Zmniejszenie umorzenia wynikające z przekwalifikowania do działalności zaniechanej	0	0	17	0	0	0	17	0	0	17
Stan na 30 czerwca 2019 roku	230	1 192	277	2 510	3 111	0	7 320	0	0	7 320

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	812	12 052	932	17 474	34 644	0	65 914	0	0	65 914
Stan na 30 czerwca 2019 roku	819	11 972	968	16 928	34 288	0	64 975	0	0	64 975

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

2.5.5. Wartość firmy

Według kosztu	Stan na	Stan na
	30-06-2019	31-12-2018
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 Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A (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 odroczone) ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień połączenia były obliczone na dzień objęcia kontroli nad spółką zależną PRK przez ZUE w 2010 roku i wynikają ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zmiany udziałowe w wyniku połączenia zostały ujęte jako zmiany kapitałowe.

Połączenie ZUE i PRK było połączeniem jednostek pod wspólną kontrolą.

Wartość firmy w całości przypisana jest do segmentu działalności budowlanej.

Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę między innymi uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej Spółka przeprowadza testy na utratę wartości. Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2018 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka przeglądnięta założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuję utrata wartości firmy.

Spółka planuje przeprowadzić test na koniec roku.

2.5.6. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 314 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 2 018 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 504 tys. PLN.

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

- remonty generalne środków transportu – 1 910 tys. PLN,
- zakup drezyny - 389 tys. PLN
- zakup samochodów -154 tys. PLN
- zakup zagęszczarki - 33 tys. PLN

W okresie I półrocza 2019 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej 25 tys. PLN, natomiast w okresie I półrocza 2018 roku o łącznej wartości księgowej netto 490 tys. PLN.

2.5.7. Pożyczki udzielone

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	344	2 863
Pożyczki udzielone innym podmiotom	288	288
Odpisy z tytułu utraty wartości	-364	-347
Razem	268	2 804

Pożyczki udzielone zawierają kapitał i odsetki naliczone na dzień bilansowy. W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła pożyczek spółkom powiązanim o charakterze celowym w kwocie 317 tys. PLN.

2.5.8. Zapasy

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
Towary, materiały i surowce	34 126	36 578
Produkcja w toku	1 939	534
Wyroby gotowe	200	199
Razem	36 265	37 311

2.5.9. Instrumenty finansowe

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

Stan na 30 czerwca 2019 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez:		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody		
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	13 356	0	0	0	27 350
Należności z tytułu dostaw i usług	144 019	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	268	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 348	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	31 679
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	29 075
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	110 166
Ogółem	174 991	0	0	0	198 306

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych oraz nie miały miejsca przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej.

Stan na 31 grudnia 2018 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez:		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody		
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	13 418	0	0	0	20 215
Należności z tytułu dostaw i usług	183 411	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	2 804	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 404	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	27 744
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	174 985
Ogółem	279 037	0	0	0	222 980

W okresie porównawczym Spółka dokonała klasyfikacji instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9 obowiązującym od dnia 1 stycznia 2018 roku.

2.5.10. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018
Railway gft	53	60	114	3 745
BPK Poznań	1 151	1 315	1 945	3 038
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	3	0	0	0
Ogółem	1 207	1 375	2 059	6 783

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
Railway gft	204	173	6 737	2 701
BPK Poznań	378	301	4 943	4 124
RTI	2	2	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	5	0	0	0
Ogółem	589	476	11 680	6 825

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	30-06-2018
Railway gft	0	2 783	35	46
BPK Poznań	268	0	3	0
RTI	0	21	0	0
RTI Germany	76	59	0	1
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	344	2 863	38	47

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

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

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

Jednocześnie w okresie sprawozdawczym ZUE wystawiło noty obciążeniowe na kary umowne na konsorcjum, którego Liderem jest BPK Poznań w kwocie 905 tys. PLN. Spółka nie rozpoznała tych kar w przychodach.

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

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

W okresie sprawozdawczym ZUE dokonywała transakcji:

- o sprzedaży do RTI w zakresie wynajmu pomieszczeń na podstawie umowy najmu lokalu użytkowego zawartej w dniu 31 grudnia 2015 roku,
- o sprzedaży do BPK Poznań w zakresie wynajmu pomieszczeń na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 1 października 2015 roku oraz na podstawie umowy najmu lokalu zawartej w dniu 7 kwietnia 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami,
- o sprzedaży do Railway gft w zakresie wynajmu pomieszczeń na podstawie umowy najmu lokalu użytkowego zawartej w dniu 10 sierpnia 2017 roku (z datą obowiązywania od dnia 1 października 2017 roku), wraz z późniejszym aneksem.

W dniu 7 stycznia 2019 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany została zawarta umowa pożyczki, na mocy której RTI Germany otrzymała pożyczkę o charakterze celowym w kwocie 4 tys. EUR z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2019 roku. Wpłata pożyczki nastąpiła w dniu 11 stycznia 2019 roku.

W dniu 26 lutego 2019 roku, pomiędzy ZUE a BPK Poznań została zawarta umowa pożyczki, na mocy której BPK Poznań otrzymała pożyczkę o charakterze celowym w kwocie 300 tys. PLN. Termin spłaty został określony na 36 miesięcy licząc od dnia wypłaty środków pieniężnych, a sposób spłaty ustalono jako miesięczne raty kapitałowo-odsetkowe. Pożyczka została wypłacona w dniu 21 marca 2019 roku.

W dniu 29 marca 2019 roku, pomiędzy ZUE a Railway gft został zawarty aneks nr 1 do umowy pożyczki z dnia 24 stycznia 2018 roku, który wydłuża termin spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2019 roku. Przedmiotowa umowa dopuszcza możliwość spłaty pożyczki w transzach. RGFT spłaciła pożyczkę wraz z należnymi odsetkami.

W dniu 12 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego RTI, na mocy którego ZUE objęła nowo utworzone udziały RTI za kwotę 35 tys. PLN.

W dniu 29 kwietnia 2019 roku, RTI spłaciła zaciągnięte u ZUE pożyczki wraz z należnymi odsetkami. Dotyczy umów pożyczek: z dnia 26 maja 2017 roku, z dnia 7 grudnia 2017 roku oraz z dnia 13 kwietnia 2018 roku.

W dniu 19 czerwca 2019 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany został zawarty aneks nr 4 do umowy pożyczki z dnia 31 maja 2016 roku, który wydłuża termin spłaty pożyczki wraz z oprocentowaniem do dnia 20 grudnia 2019 roku.

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. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 24 627 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

	Okres zakończony	Okres zakończony
	30-06-2019	30-06-2018
Zarząd	1 847	2 286
Rada Nadzorcza	123	244
Razem	1 970	2 530

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

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną Spółki.

Opis spraw sądowych został szczegółowo zaprezentowany w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie III 4.7.11.

2.5.12. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Spółka na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

W ZUE aktualnie prowadzona jest kontrola celno-skarbowa w zakresie opodatkowania dochodów osiągniętych w 2014 roku. Zgodnie z art. 82 ust. 3 ustawy o KAS Spółka skorygowała uprzednio złożoną deklarację podatkową i zapłaciła 234 tys. zł podatku wraz z należnymi odsetkami. Korekta dotyczyła objęcia udziałów w zamian za wierzytelności własne. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie został wydany wynik kontroli.

2.5.13. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
gwarancje	70 070	70 125
weksle	7 820	7 470
Razem	77 890	77 595

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 oraz na zabezpieczenie zwrotu otrzymanych zaliczek.

Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30-06-2019	Stan na 31-12-2018
gwarancje	500 116	587 879
poręczenia	24 627	24 951
weksle	349 212	342 424
hipoteki	54 259	54 259
zastawy	18 663	19 927
Razem	946 877	1 029 440

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 Jednostka 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.

Hipoteki stanowią dodatkowe zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z mBank S.A. oraz umowy ubezpieczeniowej zawartej z PZU S.A. oraz umów spółek powiązanych zawartych z BNP Paribas Bank Polska S.A.

Zastawy Rejestrowe ustanowione zostały w celu zabezpieczenia Umów podpisanych z Bankami: BGŻ BNP PARIBAS, PEKAO oraz BGK. Przedmiotami zastawów rejestrowych są m.in. wagony, palownica i pociąg sieciowy.

2.5.14. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

2.5.15. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym roku oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

2.5.16. Objasnienia dotyczace sezonowosci i cyklicznosci dzialalnosci ZUE

Zjawisko sezonowosci i cyklicznosci jest charakterystyczne dla calej branzy budowlano - montazowej, w ktorej ZUE prowadzi swoja dzialalnosc. Zostalo ono szczegolowo opisane dla Grupy Kapitalowej ZUE w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym w nocy III 2.5 Objasnienia dotyczace sezonowosci i cyklicznosci dzialalnosci Grupy Kapitalowej ZUE.

2.5.17. Informacje dotyczace emisji, wykupu i splaty dluznych i kapitalowych wlasnych papierow wartosciowych

W okresie objetym raportem Spolka nie dokonywala emisji, wykupu oraz splaty dluznych i kapitalowych papierow wartosciowych.

2.5.18. Informacja dotyczaca dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie nastapila wypata dywidendy przez Spolke ZUE.

6 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spolki podjelo uchwale w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2018 w wysokosci 64 050 tys. PLN w nastepujacy sposob:

- 1) pokrycie straty netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 39 435 tys. PLN z kapitalu rezerwowego,
- 2) pokrycie straty netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 24 615 tys. PLN z kapitalu zapasowego.

2.6. Pozostałe noty objaśniające

2.6.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 czerwca 2019 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w 2019 roku:

- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **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 19 „Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 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 wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 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).

Zdaniem Spółki, za wyjątkiem MSSF 16, pozostałe zmiany do standardów oraz interpretacje wskazane powyżej nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE.

Wdrożenie MSSF 16 zostało szczegółowo omówione w notcie nr 2.6.2.

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

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

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 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),
- **Zmiana do MSSF 3 „Połączenia jednostek”** (mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”** (termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony),
- **Zmiany do MSR 1 i MSR 8: „Definicja istotności”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do Odniesień do założeń Koncepcyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

2.6.2. Istotne zasady rachunkowości

2.6.2.1. Kontynuacja działalności

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe ZUE zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 czerwca 2019 roku. Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na kontynuację działalności ZUE jest sytuacja finansowa. Kluczowymi czynnikami mającymi wpływ na kontynuację działalności Spółki są m.in.: płynność, odpowiedni portfel zleceń, sytuacja rynkowa.

Jeśli chodzi o sytuację finansową ZUE należy zwrócić uwagę na następujące elementy: w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku Spółka rozpoznała 455,7 mln PLN przychodów ze sprzedaży co stanowi wzrost r/r o 57% i 11,3 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka prezentuje 366,3 mln PLN aktywów obrotowych netto, w tym ponad 17,3 mln PLN środków pieniężnych. ZUE na dzień sporządzenia sprawozdania posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 578 mln PLN. Spółka jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

Z uwagi na powyższe, Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnych zagrożeń w zakresie możliwości kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości i tym samym oświadcza, że niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez ZUE w dającej się przewidzieć w przyszłości.

2.6.2.2. Podstawa sporządzania

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

2.6.2.3. Porównywalność danych finansowych

Nie dokonano zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych, z wyjątkiem poniżej opisanych.

W związku z wdrożeniem MSSF 16, w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz w danych porównywalnych Spółka wyodrębniła pozycję bilansową „Zobowiązania z tytułu leasingu” i zaprezentowała w pasywach:

- „Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu”
- „Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu”

Poprzednio Spółka ujmowała zobowiązania z tytułu finansowania rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w pozycji „Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania”. Od 2019 roku w nowo wyodrębnionej pozycji Spółka ujmuje również zobowiązania z tytułu aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Dodatkowo, w celu poprawy czytelności sprawozdania finansowego oraz w danych porównywalnych ZUE wyodrębniła w aktywach z pozycji bilansowej „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” i zaprezentowała w odrębnej pozycji bilansowej:

- „Zaliczki”

oraz wyodrębniła w pasywach z pozycji bilansowej „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” i zaprezentowała odrębne pozycje bilansowe:

- „Rozliczenia międzyokresowe bierne”
- „Zaliczki”

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:

	Przekształcone		Zatwierdzone
	Stan na 31-12-2018	Stan na 31-12-2018	Wpływ zmian
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa trwałe razem	181 913	181 913	0
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	171 503	188 084	-16 581
Zaliczki	16 581	0	16 581
Aktywa obrotowe razem	414 705	414 705	0
Aktywa razem	596 618	596 618	0
PASYWA			
Kapitał własny			
Razem kapitał własny	146 242	146 242	0
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	0	14 781	-14 781
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	14 781	0	14 781
Zobowiązania długoterminowe razem	34 480	34 480	0
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	205 856	335 883	-130 027
Rozliczenia międzyokresowe bierne	55 020	0	55 020
Zaliczki	75 007	0	75 007
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	0	12 963	-12 963
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	12 963	0	12 963
Zobowiązania krótkoterminowe razem	415 896	415 896	0
Zobowiązania razem	450 376	450 376	0
Pasywa razem	596 618	596 618	0

2.6.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

Za wyjątkiem zmian opisanych poniżej, w niniejszym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 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.

2.6.2.5. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego

Wdrożenie MSSF16

Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy

W styczniu 2016 Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny - specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formy leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy poprzez eliminację rozróżnienia pomiędzy leasingiem operacyjnym, a finansowym i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania wynikające z każdej umowy leasingu, z wyjątkiem umów krótkoterminowych oraz umów leasingu gdzie bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Spółki został przedstawiony poniżej.

Zastosowanie podejścia zmodyfikowanego retrospektywnego wdrożenia MSSF 16.

Spółka zastosowała MSSF 16 stosując podejście retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania (podejście zmodyfikowane). Data pierwszego zastosowania MSSF 16 dla Spółki to 1 stycznia 2019 roku, a w związku z zastosowaniem podejścia zmodyfikowanego dane porównawcze nie podlegają przekształceniu. Zamiast tego Spółka ujęła łączny efekt pierwszego zastosowania niniejszego standardu jako korektę bilansu otwarcia w dniu pierwszego zastosowania.

Zmiana definicji leasingu dotyczyła głównie pojęcia kontroli. MSSF 16 określa, czy umowa zawiera leasing na podstawie tego, czy klient ma prawo kontrolować użytkowanie zidentyfikowanego składnika aktywów przez pewien okres. Spółka zastosowała definicję leasingu i związane z nią wytyczne określone w MSSF 16 dla wszystkich umów leasingu zawartych lub zmodyfikowanych w dniu 1 stycznia 2019 roku lub później bez względu na to, czy jest leasingodawcą, czy leasingobiorcą w umowie leasingu.

Praktyczne rozwiązania zastosowane przez Spółkę

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Spółka skorzystała z następujących praktycznych rozwiązań dopuszczonych przez standard:

1. Nie ujmowanie tych umów leasingu operacyjnego, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2019 roku, były potraktowane jako leasingi krótkoterminowe
2. Nie ujmowanie leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, tj. 20 tys. PLN
3. Zastosowanie pojedynczej stopy dyskontowej do portfela leasingów o podobnych cechach
4. Wyłączenie początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania
5. Wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie, taką jak w przypadku określenia okresu leasingu, jeżeli umowa przewiduje opcję przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

Zwolnienia wynikające z zastosowania rozwiązań praktycznych:

leasing krótkoterminowy	1 049
leasing aktywów o niskiej wartości	76
Razem zwolnienia	1 125

Na dzień 1 stycznia 2019 roku zastosowane przez Spółkę stopy dyskonta do ustalenia wartości zdyskontowanych opłat leasingowych mieszczą się w przedziale (w zależności od okresu trwania umowy): dla umów w PLN i EUR: od 3,04% do 6,3%.

Wpływ na rachunkowość Spółki

Streszczenie wpływu MSSF 16 na rachunkowość leasingobiorcy:

1. Zastosowanie MSSF 16 do umów leasingowych uprzednio sklasyfikowanych jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 spowodowało rozpoznanie składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych
2. Środki trwałe posiadane na mocy umów leasingu finansowego, uprzednio prezentowane w ramach rzeczowych aktywów trwałych, zostały zaprezentowane w pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”
3. Zobowiązania z tytułu leasingu, uprzednio zaklasyfikowane jako umowy leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wykazywane w ramach „Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania”, zostały przedstawione w „Zobowiązaniach z tytułu leasingu” (krótkoterminowych i długoterminowych)
4. Dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania spełniające definicję nieruchomości inwestycyjnych, zostały zastosowane wymogi w zakresie ujawniania informacji zawarte w MSR 40.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 (umowy zawierające leasing)

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu samochodów, mieszkań i gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów

wynajem samochodów	673
wynajem mieszkań, gruntów i urządzeń biurowych	1 745
PWUG	4 127
Razem	6 545

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019, które spełnia wymogi definicji nieruchomości inwestycyjnej

Spółka zgodnie z MSR 40 prezentuje odrębnie aktywo z tytułu praw do użytkowania.

PWUG w nieruchomości inwestycyjnej	1 359
------------------------------------	-------

Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 (umowy zawierające leasing)

wynajem samochodów	673
wynajem mieszkań, gruntów i urządzeń biurowych	1 745
PWUG	4 127
PWUG w nieruchomości inwestycyjnej	1 359
Razem	7 904

Umowy wcześniej ujmowane jako leasing finansowy

W przypadku leasingów, które sklasyfikowano jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu w dniu pierwszego zastosowania jest wartością bilansową składnika aktywów objętego leasingiem i zobowiązania z tytułu leasingu bezpośrednio przed tego dnia wycenioną zgodnie z MSR 17.

Prezentacja na dzień 1 stycznia 2019 roku:	
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	27 744
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	51 444

W kwocie 27 744 tys. PLN ujęte są leasingi zgodnie z MSR 17 na środki transportu oraz maszyny i urządzenia techniczne.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - przekwalifikowane z wartości niematerialnych

PWUG	7 925
------	-------

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

Na dzień przejścia na MSSF 16, Spółka rozpoznała wartość składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania w wysokości 7 904 tys. PLN oraz zobowiązania leasingowe w wysokości 7 904 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

	Zgodnie z MSSF 16	Zatwierdzone	Wpływ zmian
	Stan na 2019-01-01	Stan na 2018-12-31	
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	50 371	101 815	-51 444
Nieruchomości inwestycyjne	10 001	8 642	1 359
Wartości niematerialne	190	8 115	-7 925
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	65 914	0	65 914
Aktywa trwałe razem	189 817	181 913	7 904
Aktywa obrotowe razem	414 705	414 705	0
Aktywa razem	604 522	596 618	7 904
	Zgodnie z MSSF 16	Zatwierdzone	
	Stan na	Stan na	
	2019-01-01	2018-12-31	
PASYWA			
Razem kapitał własny	146 242	146 242	0
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	0	14 781	-14 781
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	21 225	0	21 225
Zobowiązania długoterminowe razem	40 924	34 480	6 444
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	0	12 963	-12 963
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	14 423	0	14 423
Zobowiązania krótkoterminowe razem	417 356	415 896	1 460
Zobowiązania razem	458 280	450 376	7 904
Pasywa razem	604 522	596 618	7 904

2.6.3. Podstawy szacowania niepewności

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.

Wielkości szacunkowe dotyczą m. in.:

Utraty wartości wartości firmy (nota nr 2.5.5.)

Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych

Odpisów z tytułu utraty wartości należności (nota nr 2.3.1.)

Rezerw (nota nr 2.2.3.)

Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 2.2.1.)

Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 2.1.7.)

Aktywów oraz zobowiązań warunkowych (nota nr 2.5.13.)

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 2.5.12.)

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w wielkościach szacunkowych w obszarze:

- 1/ rozliczanie kontraktów budowlanych metodą szacowanego stopnia zaawansowania usługi - na zmianę miała wpływ przeprowadzona rewizja budżetów na realizowanych kontraktach budowlanych, w wyniku której zmianie uległ planowany budżet przychodów i kosztów realizowanych kontraktów. Zmiany te nie wpłynęły w sposób istotny na wyniki Spółki w okresie sprawozdawczym,
- 2/ okres użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych – na zmianę miała wpływ okresowa weryfikacja okresów użytkowania ekonomicznego środków transportu.

3. Zatwierdzenie skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 20 sierpnia 2019 roku.

Oświadczenie Zarządu ZUE

W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd ZUE oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i wynik finansowy.

4. Podpisy

Sprawozdanie sporządziła:

Ewa Bosak – Główny Księgowy

Podpisy osób zarządzających:

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Anna Mroczek – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 20 sierpnia 2019 roku