



**Grupa Kapitałowa ZUE**

---

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 ROKU**

---

**Kraków, 18 sierpnia 2020**

---

## **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,<br>Emitent, Jednostka<br>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.<br>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.<br>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.<br>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.<br>Podmiot zależny od ZUE.  |
| RTI Germany                                      | Railway Technology International Germany GmbH w likwidacji 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.<br>Podmiot zależny od Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. |
| Grupa ZUE, Grupa,<br>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 2019 r. poz. 505 z późn. zm.)  |

Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 30 czerwca 2020 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        |
|      | <b>1. Informacje ogólne.....</b>   | <b>14</b> |
|      | 1.1. Skład Grupy Kapitałowej.....  | 14        |
|      | 1.2. Jednostki podlegające konsolidacji.....   | 15        |
|      | 1.3. Opis zmian w strukturze Grupy w 2020 roku wraz ze wskazaniem ich skutków.....   | 15        |
|      | 1.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE .....  | 15        |
|      | 1.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....  | 16        |
|      | <b>2. Informacje operacyjne .....</b>  | <b>17</b> |
|      | 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 ..... | 19        |
|      | 2.5. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE ....  | 19        |
|      | <b>3. Informacje korporacyjne .....</b>  | <b>20</b> |
|      | 3.1. Władze Jednostki Dominującej.....   | 20        |
|      | 3.2. Struktura kapitału zakładowego .....  | 20        |
|      | 3.3. Akcje własne .....  | 20        |
|      | 3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej.....  | 21        |
|      | 3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących .....  | 21        |
|      | 3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta .....   | 22        |
|      | 3.7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych .....  | 22        |
|      | 3.8. Informacja dotycząca dywidendy .....  | 22        |
|      | <b>4. Informacje finansowe .....</b>   | <b>23</b> |
|      | 4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I półrocze 2020 roku .....  | 23        |
|      | 4.2. Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowanych wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych.....   | 25        |
|      | 4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów .....  | 26        |
|      | 4.3.1. Przychody.....  | 26        |
|      | 4.3.2. Koszty działalności operacyjnej.....  | 26        |
|      | 4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne.....   | 27        |
|      | 4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne .....   | 27        |
|      | 4.3.5. Przychody finansowe .....   | 28        |
|      | 4.3.6. Koszty finansowe.....   | 28        |
|      | 4.3.7. Podatek dochodowy.....  | 28        |
|      | 4.3.8. Segmenty operacyjne.....  | 30        |
|      | 4.4. Kontrakty, Kaucje, Rezerwy, Zaliczki, Rozliczenia międzyokresowe bierne .....   | 32        |
|      | 4.4.1. Kontrakty budowlane.....  | 32        |
|      | 4.4.2. Kaucje z tytułu umów o budowę.....  | 32        |
|      | 4.4.3. Rezerwy.....  | 33        |
|      | 4.4.4. Zaliczki.....   | 33        |
|      | 4.4.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne .....   | 34        |
|      | 4.5. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....  | 34        |
|      | 4.5.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....   | 34        |
|      | 4.5.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....  | 35        |
|      | 4.6. Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością.....  | 35        |

|         |  |           |
|---------|--|-----------|
| 4.6.1.  | Kredyty bankowe i pożyczki .....   | 35        |
| 4.6.2.  | Leasing .....  | 38        |
| 4.6.3.  | Zarządzanie kapitałem .....  | 39        |
| 4.6.4.  | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....   | 39        |
| 4.7.    | Pozostałe noty do sprawozdania finansowego .....   | 40        |
| 4.7.1.  | Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 40        |
| 4.7.2.  | Nieruchomości inwestycyjne .....   | 42        |
| 4.7.3.  | Wartości niematerialne .....   | 44        |
| 4.7.4.  | Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....   | 45        |
| 4.7.5.  | Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....   | 47        |
| 4.7.6.  | Wartość firmy .....  | 48        |
| 4.7.7.  | Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych<br>48   |           |
| 4.7.8.  | Pożyczki udzielone .....   | 49        |
| 4.7.9.  | Zapasy .....   | 49        |
| 4.7.10. | Instrumenty finansowe .....  | 49        |
| 4.7.11. | Transakcje z jednostkami powiązanymi .....   | 50        |
| 4.7.12. | Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla<br>postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia<br>niniejszego raportu ..... | 51        |
| 4.7.13. | Rozliczenia podatkowe .....  | 52        |
| 4.7.14. | Aktywa i zobowiązania warunkowe .....  | 52        |
| 4.7.15. | Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....   | 53        |
| 4.7.16. | Działalność zaniechana .....   | 53        |
| 4.8.    | Pozostałe noty objaśniające .....  | 54        |
| 4.8.1.  | Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ...  | 54        |
| 4.8.2.  | Istotne zasady rachunkowości .....   | 54        |
| 4.8.3.  | Podstawy szacowania niepewności .....  | 56        |
| IV.     | SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A. ....  | 58        |
|         | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....  | 58        |
|         | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....   | 59        |
|         | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....  | 60        |
|         | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 61        |
|         | DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE .....  | 62        |
|         | <b>1. Informacje ogólne .....</b>  | <b>62</b> |
|         | 1.1. Informacje o jednostce .....  | 62        |
|         | 1.2. Przedmiot działalności ZUE .....  | 63        |
|         | 1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....  | 63        |
|         | <b>2. Informacje finansowe .....</b>   | <b>64</b> |
|         | 2.1. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów .....  | 64        |
|         | 2.1.1. Przychody .....   | 64        |
|         | 2.1.2. Koszty działalności operacyjnej .....   | 64        |
|         | 2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne .....  | 65        |
|         | 2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne .....   | 65        |
|         | 2.1.5. Przychody finansowe .....   | 66        |
|         | 2.1.6. Koszty finansowe .....  | 66        |
|         | 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. Leasing .....   | 74        |
|         | 2.4.3. Zarządzanie kapitałem .....   | 75        |

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| 2.4.4.    | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....   | 76        |
| 2.5.      | Pozostałe noty do sprawozdania finansowego .....   | 77        |
| 2.5.1.    | Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 77        |
| 2.5.2.    | Nieruchomości inwestycyjne .....   | 79        |
| 2.5.3.    | Wartości niematerialne .....   | 81        |
| 2.5.4.    | Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....   | 82        |
| 2.5.5.    | Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....   | 84        |
| 2.5.6.    | Wartość firmy .....  | 85        |
| 2.5.7.    | Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych<br>85   |           |
| 2.5.8.    | Pożyczki udzielone .....   | 86        |
| 2.5.9.    | Zapasy .....   | 86        |
| 2.5.10.   | Instrumenty finansowe .....  | 86        |
| 2.5.11.   | Transakcje z jednostkami powiązanymi .....   | 87        |
| 2.5.12.   | Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla<br>postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia<br>niniejszego raportu ..... | 88        |
| 2.5.13.   | Rozliczenia podatkowe .....  | 88        |
| 2.5.14.   | Aktywa i zobowiązania warunkowe .....  | 89        |
| 2.5.15.   | Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....   | 90        |
| 2.5.16.   | Działalność zaniechana .....   | 90        |
| 2.5.17.   | Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE .....  | 90        |
| 2.5.18.   | Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów<br>wartościowych .....  | 90        |
| 2.5.19.   | Informacja dotycząca dywidendy .....   | 90        |
| 2.6.      | Pozostałe noty objaśniające .....  | 91        |
| 2.6.1.    | Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ...  | 91        |
| 2.6.2.    | Istotne zasady rachunkowości .....   | 91        |
| 2.6.3.    | Podstawy szacowania niepewności .....  | 93        |
| <b>3.</b> | <b>Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego ...</b>  | <b>94</b> |
| <b>4.</b> | <b>Podpisy .....</b>   | <b>94</b> |

## I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

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

|                                  | Stan na<br>30-06-2020 |                | Stan na<br>31-12-2019 |                |
|----------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                                  | tys. PLN              | tys. EUR       | tys. PLN              | tys. EUR       |
| Aktywa trwałe                    | 177 223               | 39 683         | 182 336               | 42 817         |
| Aktywa obrotowe                  | 317 990               | 71 202         | 372 301               | 87 425         |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 3 989                 | 893            | 0                     | 0              |
| <b>Aktywa razem</b>              | <b>499 202</b>        | <b>111 778</b> | <b>554 637</b>        | <b>130 242</b> |
| Kapitał własny                   | 151 300               | 33 878         | 150 441               | 35 327         |
| Zobowiązania długoterminowe      | 48 967                | 10 964         | 53 318                | 12 520         |
| Zobowiązania krótkoterminowe     | 298 935               | 66 936         | 350 878               | 82 395         |
| <b>Pasywa razem</b>              | <b>499 202</b>        | <b>111 778</b> | <b>554 637</b>        | <b>130 242</b> |

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

|   | Okres zakończony<br>30-06-2020 |              | Okres zakończony<br>30-06-2019 |              |
|---|--------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
|   | tys. PLN                       | tys. EUR     | tys. PLN                       | tys. EUR     |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 382 419                        | 86 106       | 479 807                        | 111 894      |
| Koszt własny sprzedaży                                  | 367 660                        | 82 783       | 466 462                        | 108 782      |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                | <b>14 759</b>                  | <b>3 323</b> | <b>13 345</b>                  | <b>3 112</b> |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                | 2 385                          | 537          | 2 613                          | 609          |
| Zysk (strata) brutto                                    | 1 620                          | 365          | 2 622                          | 611          |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>919</b>                     | <b>207</b>   | <b>1 143</b>                   | <b>267</b>   |
| Suma całkowitych dochodów                               | 859                            | 193          | 1 120                          | 261          |

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

|  | Okres zakończony<br>30-06-2020 |               | Okres zakończony<br>30-06-2019 |                |
|--|--------------------------------|---------------|--------------------------------|----------------|
|  | tys. PLN                       | tys. EUR      | tys. PLN                       | tys. EUR       |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | 7 394                          | 1 665         | -91 053                        | -21 234        |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -3 755                         | -845          | 1 603                          | 374            |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | -13 247                        | -2 983        | 26 446                         | 6 167          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>          | <b>-9 608</b>                  | <b>-2 163</b> | <b>-63 004</b>                 | <b>-14 693</b> |
| Środki pieniężne na początek okresu                        | 30 378                         | 7 133         | 81 723                         | 19 005         |
| Środki pieniężne na koniec okresu                          | 20 779                         | 4 653         | 18 718                         | 4 402          |

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

| Pozycje sprawozdawcze  | Przyjęty kurs walutowy  | Wartość kursu walutowego<br>30-06-2020 | Wartość kursu walutowego<br>31-12-2019 | Wartość kursu walutowego<br>30-06-2019 |
|--|---|--|--|--|
| Pozycje aktywów i pasywów  | Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy   | 4,4660                                 | 4,2585                                 | nie dotyczy                            |
| Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych   | Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu | 4,4413                                 | nie dotyczy                            | 4,2880                                 |
| Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych | Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy   | 4,4660                                 | 4,2585                                 | 4,2520                                 |

## II. Wybrane dane finansowe ZUE S.A.

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

|                                  | Stan na<br>30-06-2020 |                | Stan na<br>31-12-2019 |                |
|----------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                                  | tys. PLN              | tys. EUR       | tys. PLN              | tys. EUR       |
| Aktywa trwałe                    | 176 291               | 39 474         | 181 634               | 42 652         |
| Aktywa obrotowe                  | 293 422               | 65 701         | 341 697               | 80 239         |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 4 193                 | 939            | 0                     | 0              |
| <b>Aktywa razem</b>              | <b>473 906</b>        | <b>106 114</b> | <b>523 331</b>        | <b>122 891</b> |
| Kapitał własny                   | 150 725               | 33 749         | 149 291               | 35 057         |
| Zobowiązania długoterminowe      | 46 862                | 10 493         | 51 499                | 12 093         |
| Zobowiązania krótkoterminowe     | 276 319               | 61 872         | 322 541               | 75 741         |
| <b>Pasywa razem</b>              | <b>473 906</b>        | <b>106 114</b> | <b>523 331</b>        | <b>122 891</b> |

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

|   | Okres zakończony<br>30-06-2020 |              | Okres zakończony<br>30-06-2019 |              |
|---|--------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
|   | tys. PLN                       | tys. EUR     | tys. PLN                       | tys. EUR     |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 357 787                        | 80 559       | 455 740                        | 106 282      |
| Koszt własny sprzedaży                                  | 344 741                        | 77 622       | 444 386                        | 103 634      |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                | <b>13 046</b>                  | <b>2 937</b> | <b>11 354</b>                  | <b>2 648</b> |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                | 2 532                          | 570          | 2 709                          | 632          |
| Zysk (strata) brutto                                    | 2 220                          | 500          | 3 042                          | 709          |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>1 494</b>                   | <b>336</b>   | <b>1 669</b>                   | <b>389</b>   |
| Suma całkowitych dochodów                               | 1 434                          | 323          | 1 646                          | 384          |

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

|  | Okres zakończony<br>30-06-2020 |               | Okres zakończony<br>30-06-2019 |                |
|--|--------------------------------|---------------|--------------------------------|----------------|
|  | tys. PLN                       | tys. EUR      | tys. PLN                       | tys. EUR       |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | 4 790                          | 1 079         | -86 501                        | -20 173        |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -4 383                         | -987          | 1 357                          | 316            |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | -9 301                         | -2 094        | 23 089                         | 5 385          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>          | <b>-8 894</b>                  | <b>-2 002</b> | <b>-62 055</b>                 | <b>-14 472</b> |
| Środki pieniężne na początek okresu                        | 27 979                         | 6 570         | 79 404                         | 18 466         |
| Środki pieniężne na koniec okresu                          | 19 094                         | 4 275         | 17 348                         | 4 080          |

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

| Pozycje sprawozdawcze  | Przyjęty kurs walutowy  | Wartość kursu walutowego | Wartość kursu walutowego | Wartość kursu walutowego |
|--|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  |   | 30-06-2020               | 31-12-2019               | 30-06-2019               |
| Pozycje aktywów i pasywów  | Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy   | 4,4660                   | 4,2585                   | nie dotyczy              |
| Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych   | Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu | 4,4413                   | nie dotyczy              | 4,2880                   |
| Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych | Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy   | 4,4660                   | 4,2585                   | 4,2520                   |





## Grupa Kapitałowa ZUE

---

# SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 ROKU

---

Kraków, 18 sierpnia 2020

### 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       |
|   |         | 30-06-2020       | 30-06-2019       |
| Przychody ze sprzedaży  | 4.3.1.  | 382 419          | 479 807          |
| Koszt własny sprzedaży  | 4.3.2.  | 367 660          | 466 462          |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>  |         | <b>14 759</b>    | <b>13 345</b>    |
| Koszty zarządu  | 4.3.2.  | 11 540           | 10 699           |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 4.3.3.  | 633              | 259              |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 4.3.4.  | 1 467            | 292              |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>  |         | <b>2 385</b>     | <b>2 613</b>     |
| Przychody finansowe   | 4.3.5.  | 315              | 974              |
| Koszty finansowe  | 4.3.6.  | 1 080            | 965              |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   |         | <b>1 620</b>     | <b>2 622</b>     |
| Podatek dochodowy   | 4.3.7.  | 701              | 1 479            |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>   |         | <b>919</b>       | <b>1 143</b>     |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  |         | <b>919</b>       | <b>1 143</b>     |
| <b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>  |         |                  |                  |
| <b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych</b>   |         | <b>-60</b>       | <b>-23</b>       |
| Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń  |         | -60              | -23              |
| <b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>  |         | <b>-60</b>       | <b>-23</b>       |
| <b>Suma całkowitych dochodów</b>  |         | <b>859</b>       | <b>1 120</b>     |
| Liczba akcji  |         | 23 030 083       | 23 030 083       |
| <b>Skonsolidowany zysk netto przypisany:</b>  |         |                  |                  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej  |         | 951              | 1 157            |
| Udziałom niekontrolującym   |         | -32              | -14              |
| Zysk (strata) netto przypadająca na akcję akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych) (podstawowy i rozwodniony) |         | 0,04             | 0,05             |
| <b>Suma całkowitych dochodów przypisana:</b>  |         |                  |                  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej  |         | 891              | 1 134            |
| Udziałom niedającym kontroli  |         | -32              | -14              |
| Całkowity dochód ogółem na akcję (w złotych)  |         | 0,04             | 0,05             |

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

|   | Nota nr | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|---|---------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA</b>   |         |                       |                       |
| <b>Aktywa trwałe</b>  |         |                       |                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 4.7.1.  | 66 981                | 56 525                |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 4.7.2.  | 5 687                 | 5 877                 |
| Wartości niematerialne  | 4.7.3.  | 1 602                 | 1 521                 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania  | 4.7.4.  | 41 498                | 57 092                |
| Wartość firmy   | 4.7.6.  | 31 172                | 31 172                |
| Kaucje z tytułu umów o budowę   | 4.4.2.  | 10 605                | 9 758                 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego   | 4.3.7.  | 19 510                | 20 202                |
| Pozostałe aktywa  |         | 168                   | 189                   |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>  |         | <b>177 223</b>        | <b>182 336</b>        |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |         |                       |                       |
| Zapasy  | 4.7.9.  | 36 398                | 30 353                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                  | 4.5.1.  | 89 796                | 185 772               |
| Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych                                | 4.4.1.  | 157 630               | 111 893               |
| Kaucje z tytułu umów o budowę   | 4.4.2.  | 2 790                 | 3 057                 |
| Zaliczki  | 4.4.4.  | 9 368                 | 9 722                 |
| Bieżące aktywa podatkowe  | 4.3.7.  | 0                     | 0                     |
| Pozostałe aktywa  |         | 1 229                 | 1 126                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 4.6.4.  | 20 779                | 30 378                |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |         | <b>317 990</b>        | <b>372 301</b>        |
| <b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>                                       | 4.7.5.  | <b>3 989</b>          | <b>0</b>              |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>  |         | <b>321 979</b>        | <b>372 301</b>        |
| <b>Aktywa razem</b>   |         | <b>499 202</b>        | <b>554 637</b>        |
| <b>Kapitał własny</b>   |         |                       |                       |
| 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  |         | 54 277                | 53 386                |
| <b>Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> |         | <b>151 182</b>        | <b>150 291</b>        |
| Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli                        |         | 118                   | 150                   |
| <b>Razem kapitał własny</b>   |         | <b>151 300</b>        | <b>150 441</b>        |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |         |                       |                       |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                     | 4.6.1.  | 8 888                 | 13 333                |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu                                 | 4.6.2.  | 9 216                 | 12 450                |
| Kaucje z tytułu umów o budowę   | 4.4.2.  | 14 631                | 12 946                |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                 |         | 2 220                 | 2 092                 |
| Rezerwa na podatek odroczonego  | 4.3.7.  | 41                    | 48                    |
| Rezerwy długoterminowe  | 4.4.3.  | 13 971                | 12 449                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                      |         | <b>48 967</b>         | <b>53 318</b>         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   |         |                       |                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania              | 4.5.2.  | 99 414                | 165 631               |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne   | 4.4.5.  | 84 836                | 61 422                |
| Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych                                | 4.4.1.  | 2 613                 | 4 584                 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę   | 4.4.2.  | 19 587                | 19 807                |
| Zaliczki  | 4.4.4.  | 24 771                | 27 890                |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                    | 4.6.1.  | 14 525                | 15 983                |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu                                | 4.6.2.  | 7 458                 | 10 016                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  |         | 36                    | 106                   |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                 |         | 30 610                | 29 497                |
| Bieżące zobowiązania podatkowe  | 4.3.7.  | 0                     | 0                     |
| Rezerwy krótkoterminowe   | 4.4.3.  | 15 085                | 15 942                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                     |         | <b>298 935</b>        | <b>350 878</b>        |
| <b>Zobowiązania razem</b>   |         | <b>347 902</b>        | <b>404 196</b>        |
| <b>Pasywa razem</b>   |         | <b>499 202</b>        | <b>554 637</b>        |

## 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 |
|--|--------------------|---|---------------|------------------|--|--|----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>    | <b>5 758</b>       | <b>93 837</b>   | <b>-2 690</b> | <b>53 386</b>    | <b>150 291</b>   | <b>150</b>   | <b>150 441</b>       |
| Zmiana udziału w jednostkach zależnych | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0  | 0  | 0                    |
| Wyplata 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             | 951              | 951  | -32  | 919                  |
| Pozostałe całkowite dochody netto      | 0                  | 0   | 0             | -60              | -60  | 0  | -60                  |
| Inne                                   | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0  | 0  | 0                    |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>    | <b>5 758</b>       | <b>93 837</b>   | <b>-2 690</b> | <b>54 277</b>    | <b>151 182</b>   | <b>118</b>   | <b>151 300</b>       |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>    | <b>5 758</b>       | <b>93 837</b>   | <b>-2 690</b> | <b>49 717</b>    | <b>146 622</b>   | <b>126</b>   | <b>146 748</b>       |
| Zmiana udziału w jednostkach zależnych | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0  | 0  | 0                    |
| Wyplata 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                    |
| <b>Stan na 30 czerwca 2019 roku</b>    | <b>5 758</b>       | <b>93 837</b>   | <b>-2 690</b> | <b>50 853</b>    | <b>147 758</b>   | <b>112</b>   | <b>147 870</b>       |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>    | <b>5 758</b>       | <b>93 837</b>   | <b>-2 690</b> | <b>49 717</b>    | <b>146 622</b>   | <b>126</b>   | <b>146 748</b>       |
| Zmiana udziału w jednostkach zależnych | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0  | 0  | 0                    |
| Wyplata 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             | 3 753            | 3 753  | 24   | 3 777                |
| Pozostałe całkowite dochody netto      | 0                  | 0   | 0             | -86              | -86  | 0  | -86                  |
| Inne                                   | 0                  | 0   | 0             | 2                | 2  | 0  | 2                    |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>    | <b>5 758</b>       | <b>93 837</b>   | <b>-2 690</b> | <b>53 386</b>    | <b>150 291</b>   | <b>150</b>   | <b>150 441</b>       |

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|   | Dane przekształcone                          |  |
|---|--|--|
|   | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30-06-2020 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30-06-2019 |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>               |  |  |
| <b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>                                   | <b>1 620</b>                                 | <b>2 622</b>                                 |
| <b>Korekty o:</b>   |  |  |
| Amortyzację   | 6 691  | 6 352  |
| Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych                                    | -9   | 1  |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                       | 898  | 632  |
| Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji  | -30  | -82  |
| <b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>                   | <b>9 170</b>                                 | <b>9 525</b>                                 |
| Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę                    | 95 574                                       | 39 767                                       |
| Zmiana stanu zapasów  | -6 045                                       | 3 681  |
| Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych          | 1 854  | -3 175                                       |
| Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę                    | -65 989                                      | -80 698                                      |
| Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych                                    | -47 708                                      | -56 253                                      |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych                              | 23 414                                       | 31 425                                       |
| Zmiana stanu zaliczek   | -2 765                                       | -35 159                                      |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów  | -109   | -166   |
| Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy                                      | -2   | 0  |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                      | <b>7 394</b>                                 | <b>-91 053</b>                               |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>             |  |  |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 66   | 156  |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych             | -3 814                                       | -1 405                                       |
| Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach powiązanych            | 0  | -35  |
| Pożyczki udzielone  | -17  | -17  |
| Splata pożyczek udzielonych   | 0  | 2 734  |
| Odsetki otrzymane   | 10   | 170  |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                    | <b>-3 755</b>                                | <b>1 603</b>                                 |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                |  |  |
| Kredyty i pożyczki otrzymane  | 0  | 43 650                                       |
| Splaty kredytów i pożyczek  | -5 906                                       | -8 264                                       |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu  | -6 282                                       | -8 244                                       |
| Odsetki zapłacone z tytułu leasingu   | -553   | -533   |
| Pozostałe odsetki zapłacone   | -506   | -163   |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                    | <b>-13 247</b>                               | <b>26 446</b>                                |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>  | <b>-9 608</b>                                | <b>-63 004</b>                               |
| Różnice kursowe netto   | 9  | -1   |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU</b>                  | <b>30 378</b>                                | <b>81 723</b>                                |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:</b>            | <b>20 779</b>                                | <b>18 718</b>                                |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                      | 843  | 48   |

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

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Skład Grupy Kapitałowej

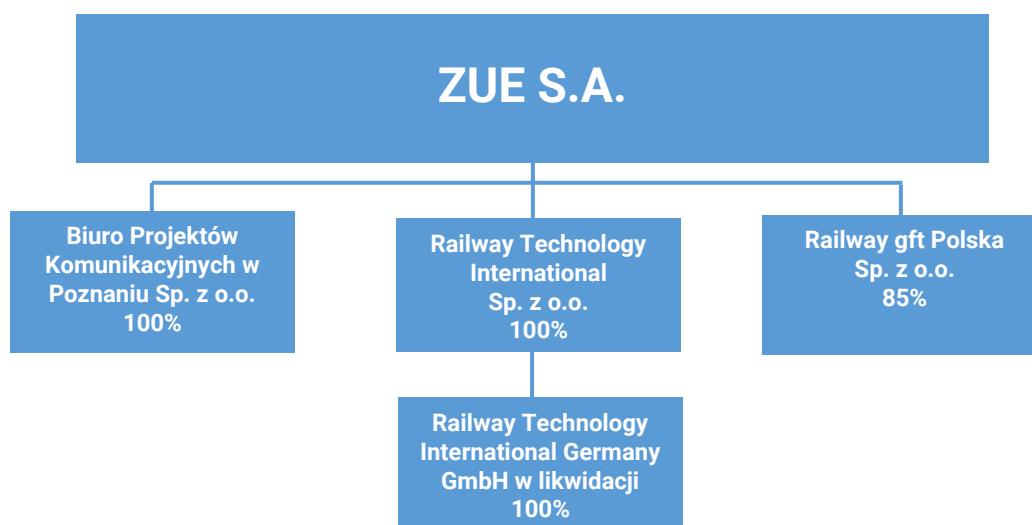
Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ZUE składa się z: Jednostki Dominującej ZUE S.A., Biura Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., Railway Technology International Sp. z o.o., Railway gft Polska Sp. z o.o. oraz Railway Technology International Germany GmbH (zależność pośrednia).

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej ZUE jest ZUE Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, przy ul. Kazimierza Czapieńskiego 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 monitoring: polityki inwestycyjnej, kredytowej, zarządzania zasobami ludzkimi i finansami, zaopatrzenia materiałowego. Ponadto, rolą ZUE jest kreowanie jednolitej polityki handlowej i marketingowej Grupy Kapitałowej oraz promowanie potencjału Grupy ZUE wśród odbiorców.

**Struktura Grupy Kapitałowej na dzień zatwierdzenia sprawozdania wygląda następująco:**



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

**Spółka zależna – Railway gft Polska Sp. z o.o.** została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 21 października 2014 roku w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, ul. Lubicz 3 (Rep. A Nr 3715/2014). Siedzibą jednostki jest Kraków. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000532311.

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

**Spółka zależna (pośrednio poprzez RTI) – Railway Technology International Germany GmbH w likwidacji** 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, przy czym RTI Germany jest w likwidacji. 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 2020 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

| Nazwa jednostki                                       | Siedziba | Udziały na dzień     |                      | Metoda konsolidacji |
|---|----------|----------------------|----------------------|---------------------|
|   |          | 30 czerwca 2020 roku | 31 grudnia 2019 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 2020 roku była posiadaczem odpowiednio 100% i 85% udziałów w tych spółkach.

Na dzień 30 czerwca 2020 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 w likwidacji. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Germany GmbH w likwidacji na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji.

## 1.3. Opis zmian w strukturze Grupy w 2020 roku wraz ze wskazaniem ich skutków

Od początku 2020 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie było zmian w strukturze Grupy ZUE.

W dniu 13 lutego 2020 roku w Sądzie Rejonowym w Dreźnie został dokonany wpis o otwarciu postępowania likwidacyjnego spółki RTI Germany.

## 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;

Grupa w oparciu o własne kompetencje i środki może realizować budowy obiektów inżynierskich jak również prace z zakresu robót żelbetonowych 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 2020 roku Grupa ZUE jak i Spółka zanotowały spadek r/r przychodów ze sprzedaży odpowiednio o 20% i 21%. Jednocześnie zarówno na poziomie jednostkowym jak i skonsolidowanym uległa zwiększeniu r/r marża brutto na sprzedaży, ZUE z 2,5% do 3,9%, Grupa z 2,8% do 3,9%.

Do dnia publikacji sprawozdania Spółka w 2020 roku pozyskała nowe kontrakty o łącznej wartości ok. 134 mln PLN netto i złożyła najkorzystniejsze oferty w przetargach o łącznej wartości ok. 500 mln PLN netto.

Na dzień publikacji niniejszego raportu portfel zamówień Grupy ZUE wynosi ok. 1 763 mln PLN.

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 2020 roku w punkcie 11.

### 2.2. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

17 lipca 2020 roku wpłynęła do Spółki obustronnie podpisana umowa z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na inwestycję pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót w stacjach Munina i Żurawica w ramach zadania pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 91 Kraków Główny Osobowy - Medyka i nr 92 Przemyśl - Medyka, odcinek Rzeszów - granica państwa.”. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 19/2020. Wartość netto umowy: 23,4 mln PLN. Wartość brutto: 28,8 mln PLN. Termin realizacji zadań objętych umową to 670 dni od dnia zawarcia umowy. **(Raport bieżący 22/2020)**

17 lipca 2020 roku Spółka powzięła informację o złożeniu przez ZUE oferty z najniższą ceną w postępowaniu przetargowym na zadanie pn. „Rozbudowa linii tramwajowej w Olsztynie”. Zamawiający: Gmina Olsztyn. Wartość netto złożonej przez ZUE oferty: 310,7 mln PLN. Wartość brutto: 382,2 mln PLN. Termin realizacji zadania: 791 dni od daty zawarcia umowy. 17 sierpnia 2020 roku Spółka powzięła informację o wyborze przez Zamawiającego jako najkorzystniejszej oferty złożonej przez Spółkę w przedmiotowym przetargu. **(Raport bieżący 23/2020 i 28/2020)**

21 lipca 2020 roku Spółka powzięła informację o złożeniu przez ZUE oferty z najniższą ceną w postępowaniu przetargowym na wykonanie II części zadania pn. „Przebudowa torowiska tramwajowego na odcinku od ul. Toruńskiej do pętli tramwajowej na OM Rządź” oraz „Przebudowa ulicy Chełmińskiej na odcinku od ul. Laskowickiej do ul. Wiejskiej” w ramach zadań inwestycyjnych pn. „Przebudowa infrastruktury tramwajowej dla potrzeb transportu publicznego w Grudziądzu” oraz „Przebudowa fragmentu drogi wojewódzkiej nr 498 (ul. Chełmińska) w Grudziądzu”. Zamawiający: Zarząd Dróg Miejskich w Grudziądzu. Wartość netto złożonej przez ZUE oferty: 47,7 mln PLN. Wartość brutto: 58,6 mln PLN. Termin realizacji zadania: do 31 października 2021 roku. **(Raport bieżący 24/2020)**

30 lipca 2020 roku Spółka zawarła z Bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę wielocelowej linii kredytowej premium, w ramach której Spółka otrzyma limit kredytowy do maksymalnej wysokości 30 mln PLN. Limit kredytowy zostanie udostępniony Spółce na okres do 30 lipca 2022 roku. Okres kredytowania został ustalony do dnia 30 lipca 2030 roku. **(Raport bieżący 25/2020)**

30 lipca 2020 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE, które m.in. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2019 w wysokości 3 135 tys. PLN w całości na kapitał zapasowy. **(Raport bieżący 26/2020 i 27/2020)**

### 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 2020 roku:

- wartość wystawionych gwarancji przez Grupę ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 522 174 tys. PLN,
- wartość wystawionych gwarancji przez ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 511 270 tys. PLN,
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie Grupy wynosi 157 023 tys. PLN (w tym 21 300 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie ZUE wynosi 155 250 tys. PLN (w tym 21 300 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),
- wartość niewykorzystanych kredytów na poziomie Grupy wynosi 31 300 tys. PLN (bez możliwości przeznaczenia na gwarancje),
- wartość niewykorzystanych kredytów na poziomie ZUE wynosi 31 300 tys. PLN (bez możliwości przeznaczenia na gwarancje).

W okresie sprawozdawczym:

- W dniu 15 stycznia 2020 roku ZUE podpisało umowę o limit na gwarancję z Towarzystwem Ubezpieczeniowym InterRisk na kwotę 10 mln PLN.
- W dniu 28 stycznia 2020 roku Spółka podpisała aneks z BNP Paribas do Umowy wielocelowej linii kredytowej, która to linia została odnowiona na kolejny rok oraz zmniejszony został dostępny limit z kwoty 170 mln PLN do kwoty 100 mln PLN z możliwością wykorzystania wyłącznie na gwarancje. W związku z brakiem możliwości zaciągania kredytu w ramach tej Umowy Spółka nie wykazuje jej w tabeli Umów kredytowych, a kwotę przyznanego limitu ujmuje wyłącznie w zestawieniu limitów gwarancyjnych.
- W dniu 4 maja 2020 roku Spółka zawarła aneks do umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Na podstawie aneksu zwiększono wysokość przyznanego Spółce limitu linii do 40 mln PLN. Spółka poinformowała o tym w raporcie bieżącym nr 13/2020.
- W dniu 26 maja 2020 roku Spółka podpisała aneks do Umowy Ramowej z mBankiem wydłużający termin zapadalności o rok oraz zmieniający zabezpieczenie. Zmniejszony został dostępny limit z kwoty 50 mln PLN do kwoty 25 mln PLN.
- W dniu 10 czerwca 2020 roku Spółka zawarła z mBank umowę o kredyt obrotowy w ramach dostępnego sublimitu na kredyt w ramach wskazanej powyżej Umowy Ramowej.
- mBank – Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu – Aneksem z dnia 19 maja 2020 roku wydłużono Spółce powiązanej termin spłaty całkowitej do 31 lipca 2020 roku.
- W dniu 5 lutego 2020 roku nastąpiła całkowita spłata zadłużenia w ramach Wielocelowej linii kredytowej w BNP Paribas Bank i limit został wygaszony.
- mBank – W dniu 22 maja 2020 roku Spółce powiązanej w Umowie o kredyt obrotowy zmieniono zabezpieczenie poprzez ustanowienie zastawu finansowego na rachunkach bankowych kredytobiorcy.
- W dniu 15 maja 2020 roku nastąpiła całkowita spłata zadłużenia w ramach Umowy o kredyt odnawialny w BNP Paribas Bank i limit został wygaszony.

Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 749 tys. PLN. Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez Grupę ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 0 tys. PLN.

ZUE jako spółka wiodącą w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosi 17 446 tys. PLN, w tym 13 500 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.

W okresie I półrocza 2020 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.

Po dniu bilansowym:

- W dniu 9 lipca 2020 roku Spółka zawarła z mBankiem S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, który to wydłużył termin spłaty o kolejny rok oraz zmienił ustanowione zabezpieczenie.
- W dniu 30 lipca 2020 roku ZUE zawarła nową umowę z BNP Paribas Bank, w ramach której Spółka otrzyma limit kredytowy do maksymalnej wysokości 30 mln PLN. Zgodnie z Umową okres kredytowania został ustalony do dnia 30 lipca 2030 roku.

#### **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 zanotowano pozycji o charakterze nietypowym, które miałyby znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, a które nie zostałyby opisane w niniejszym raporcie.

Wprowadzony 20 marca 2020 roku stan epidemii w Polsce nie miał istotnego wpływu na parametry finansowe Grupy ZUE osiągnięte w I półroczu 2020 roku. Pomimo ograniczeń wynikających ze stanu epidemii Grupa ZUE zachowuje ciągłość działania we wszystkich segmentach operacyjnych.

W ocenie Zarządu nie zaistniały przesłanki utraty wartości ani okoliczności powodujące konieczność rozpoznania dodatkowych rezerw związanych ze stanem pandemii. Niezmieniony istotnie zakres działalności operacyjnej, jak również przewidywania dotyczące dalszej realizacji zawartych umów operacyjnych pozwala na przygotowanie projekcji potwierdzających wartość odzyskiwaną kluczowych aktywów Spółki.

Opis wpływu zagrożenia związanego z rozprzestrzenianiem się COVID-19 na Grupę został opisany w pkt. 6 Sprawozdania Zarządu ZUE S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za I półrocze 2020 roku.

#### **2.5. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE**

Działalność branży budowlano-montażowej charakteryzuje się sezonowością produkcji i sprzedaży. Podstawowe czynniki mające wpływ na poziom przychodów i zysków w ciągu roku obrotowego to m.in.: warunki atmosferyczne 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 2019 poz. 1421 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 nocie 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 18 sierpnia 2020 roku | % udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów | liczba akcji/głosów na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego <sup>(1)</sup> | % udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów |
|----------------------------|--|---|--|---|
| Wiesław Nowak              | 14 400 320   | 62,53   | 14 400 320   | 62,53   |
| MetLife OFE                | 1 400 000 <sup>(2)</sup>                           | 6,08  | 1 400 000 <sup>(2)</sup>   | 6,08  |
| PKO Bankowy OFE            | 1 500 000 <sup>(3)</sup>                           | 6,51  | 1 500 000 <sup>(3)</sup>   | 6,51  |
| NN Investment Partners TFI | nd <sup>(4)</sup>                                  | nd <sup>(4)</sup>                                     | 1 671 345 <sup>(5)</sup>   | 7,26  |
| Pozostali                  | 5 729 763 <sup>(6)</sup>                           | 24,88   | 4 058 418 <sup>(6)</sup>   | 17,62   |
| <b>Razem</b>               | <b>23 030 083</b>                                  | <b>100</b>  | <b>23 030 083</b>  | <b>100</b>  |

- (1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za I kwartał 2020 roku): 20 maja 2020 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) W dniu 21 maja 2020 roku Emitent otrzymał od NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie o zejściu przez wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo poniżej progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 16/2020.
- (5) 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.
- (6) 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 18 sierpnia 2020 roku | % udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów | Zmiany w posiadaniu od publikacji ostatniego raportu okresowego tj. od dnia 20 maja 2020 roku |
|-------------------|-------------------------|--|---|---|
| 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 wchodzących 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.

22 kwietnia 2020 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2019 w wysokości 3 135 tys. PLN w całości na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 18 czerwca 2020 roku.

W dniu 30 lipca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2019 w całości na kapitał zapasowy.

## 4. Informacje finansowe

### 4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I półrocze 2020 roku

Grupa ZUE generuje przychody głównie z prowadzonej przez ZUE działalności budowlanej (92% przychodów Grupy). Spółka realizuje prace budowlane w sektorze kolejowym i miejskim. W ramach sektora kolejowego realizuje kontrakty budowlane w ramach największego w historii programu modernizacji szlaków kolejowych w Polsce - Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku (KPK), który obejmuje ok. 230 zadań modernizacyjnych o łącznej wartości ok. 76 mld PLN. W ramach sektora miejskiego Spółka realizuje głównie kontrakty w zakresie budowy i modernizacji linii tramwajowych m.in. w takich miastach jak Szczecin, Kraków czy Katowice. W ramach zadań miejskich ZUE realizuje również usługi utrzymaniowe infrastruktury tramwajowej i oświetleniowej w Krakowie. W dalszym ciągu są realizowane obciążające wyniki 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. Zakończenie prac na tych kontraktach jest planowane głównie na obecny oraz przyszły rok. Rozbudowa portfela zamówień budowlanych realizowana jest głównie poprzez pozyskiwanie kolejnych zleceń na rynku kolejowym w ramach KPK, jak również pozyskiwanie zleceń miejskich. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka ma złożone najlepsze oferty w przetargach miejskich w konwencji „buduj” o łącznej wartości ok. 0,5 mld PLN netto.

Wpływ pandemii koronawirusa na działalność Grupy ZUE został opisany w pkt. 6 Sprawozdania Zarządu ZUE S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za I półrocze 2020 roku.

#### Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

W omawianym okresie Grupa ZUE wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 382 419 tys. PLN. Były one niższe o 20% od przychodów w I półroczu 2019 roku. Na poziomie jednostkowym ZUE zanotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 357 787 tys. PLN (spadek r/r o 21%).

W I półroczu 2020 roku zarówno Grupa jak i Spółka zanotowały dodatnie wartości na wszystkich poziomach zysku

Porównanie wyników Grupy ZUE oraz ZUE:

| Pozycje wynikowe                                    | ZUE        |            | Grupa ZUE  |            |
|---|------------|------------|------------|------------|
|   | 30-06-2020 | 30-06-2019 | 30-06-2020 | 30-06-2019 |
| Przychody ze sprzedaży                              | 357 787    | 455 740    | 382 419    | 479 807    |
| Zysk(strata) brutto na sprzedaży                    | 13 046     | 11 354     | 14 759     | 13 345     |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT) ** | 2 532      | 2 709      | 2 385      | 2 613      |
| EBITDA***   | 9 138      | 8 988      | 9 076      | 8 965      |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                  | 2 220      | 3 042      | 1 620      | 2 622      |
| Zysk (strata) netto                                 | 1 494      | 1 669      | 919        | 1 143      |

\*Zysk operacyjny okresu + amortyzacja okresu

\*\* EBIT, EBITDA miary wynikowe nie określone przez MSSF

Zysk brutto na sprzedaży Grupy ZUE w I półroczu 2020 roku r/r wzrósł o 1 414 tys. PLN, tj. o 11%. Zysk brutto na sprzedaży ZUE wzrósł w analogicznym okresie o 1 692 tys. PLN, tj. o 15%.

Koszty zarządu w Grupie ZUE w okresie sprawozdawczym wzrosły r/r o 8% r/r do wartości 11 540 tys. PLN. Koszty zarządu w ZUE w omawianym okresie wzrosły r/r o 10% notując wartość 9 426 tys. PLN.

Grupa ZUE w I półroczu 2020 r. zanotowała 633 tys. PLN pozostałych przychodów operacyjnych i były one niższe r/r o 144% (ZUE 299 tys. PLN – spadek r/r o 94%). Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.3. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz w nocie nr 2.1.3. w sprawozdaniu jednostkowym.

Pozostałe koszty operacyjne Grupy ZUE kształtowały się na poziomie 1 467 tys. PLN i były wyższe r/r o 404% (ZUE 1 387 tys. PLN – wzrost r/r o 471%). Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.4. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz w nocie nr 2.1.4. w sprawozdaniu jednostkowym.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy w omawianym okresie obniżył się r/r o 228 tys. PLN (o 9%), natomiast na poziomie jednostkowym wynik ZUE obniżył się o 177 tys. PLN (o 7%).

Przychody finansowe Grupy ZUE kształtowały się na poziomie 315 tys. PLN i były niższe r/r o 68%. Przychody finansowe Spółki kształtowały się na poziomie 496 tys. PLN i były niższe r/r o 54%. Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.5. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz w nocie nr 2.1.5. w sprawozdaniu jednostkowym.



Koszty finansowe Grupy ZUE kształtowały się na poziomie 1 080 tys. PLN i były wyższe o 12% niż w I półroczu 2019 roku. (ZUE 808 tys. PLN – wzrost r/r o 10%). Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.6. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz w nocie nr 2.1.6. w sprawozdaniu jednostkowym.

Wynik netto Grupy ZUE za badany okres obniżył się r/r o 224 tys. PLN tj. o 20%. Natomiast wynik netto ZUE zmniejszył się r/r o 175 tys. PLN tj. o 10%.

### Omówienie głównych pozycji bilansowych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku suma bilansowa Grupy ZUE osiągnęła poziom 499 202 tys. PLN natomiast suma bilansowa ZUE wyniosła 473 906 tys. PLN.

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

| Pozycje bilansowe  | Zmiana w stosunku do 31-12-2019 | Stan na 30-06-2020 | Opis  |
|--|---------------------------------|--------------------|---|
| <b>Aktywa</b>  |                                 |                    |   |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 10 456                          | 66 981             | zakończenie umów leasingowych i przeniesieniem środków z aktywów z tytułu prawa do użytkowania do rzeczowych aktywów trwałych |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                             | -15 594                         | 41 498             | zmiana wyniku głównie z zakończenia umów leasingowych i bieżącej spłaty   |
| Zapasy   | 6 045                           | 36 398             | wzrost związany z realizacją kontraktów budowlanych   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | -95 976                         | 89 796             | rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych  |
| Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych                   | 45 737                          | 157 630            | wzrost zaangażowania prac budowlanych na realizowanych kontraktach  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | -9 599                          | 20 779             | zaangażowanie środków w działalność operacyjną  |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży                                 | 3 989                           | 3 989              | przekwalifikowanie nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania                        |
| <b>Pasywa</b>  |                                 |                    |   |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                        | -4 445                          | 8 888              | spłata zobowiązań finansowych   |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu                    | -3 234                          | 9 216              | spłata zobowiązań finansowych   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | -66 217                         | 99 414             | rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych  |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne                                | 23 414                          | 84 836             | zwiększenie rezerw na podwykonawców przy realizowanych kontraktach  |
| Zaliczki   | -3 119                          | 24 771             | rozliczenie części zaliczek w związku z postępami prac na kontraktach budowlanych   |

### Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Na przepływy środków pieniężnych Grupy ZUE z działalności operacyjnej miały głównie wpływ zmiany stanu należności, zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę, wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych w związku z realizacją kontraktów budowlanych.

Na przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej miało wpływ w szczególności nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych ze środków własnych.

Na przepływy z działalności finansowej miały wpływ głównie spłaty zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, jak również spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych.

|  | ZUE                         |                             | Grupa ZUE                   |                             |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|  | Okres zakończony 30-06-2020 | Okres zakończony 30-06-2019 | Okres zakończony 30-06-2020 | Okres zakończony 30-06-2019 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | 4 790                       | -86 501                     | 7 394                       | -91 053                     |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -4 383                      | 1 357                       | -3 755                      | 1 603                       |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | -9 301                      | 23 089                      | -13 247                     | 26 446                      |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                     | <b>-8 894</b>               | <b>-62 055</b>              | <b>-9 608</b>               | <b>-63 004</b>              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu      | 27 979                      | 79 404                      | 30 378                      | 81 723                      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu        | 19 094                      | 17 348                      | 20 779                      | 18 718                      |



#### Omówienie wyników sprzedaży segmentów działalności

Łączna wartość przychodów wygenerowanych w I półroczu 2020 roku przez Grupę ZUE wynosi 382 419 tys. PLN, z czego 92% udział w przychodach Grupy ma działalność budowlana.

|                          | Działalność budowlana | Działalność handlowa | Działalność projektowa | Wyłączenia | Razem Grupa |
|--------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży   | 357 787               | 25 653               | 5 492                  | -6 513     | 382 419     |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 13 046                | 1 130                | 824                    | -241       | 14 759      |
| Wynik netto              | 1 494                 | -254                 | -152                   | -169       | 919         |

Zarówno Spółka Railway gft prowadząca w Grupie działalność handlową jak i BPK Poznań prowadząca działalność projektową odnotowały w I półroczu 2020 roku dodatnie wyniki finansowe na poziomie wyniku brutto ze sprzedaży oraz ujemne wartości na poziomie wyniku netto. Przychody Railway gft stanowiły 7% przychodów Grupy, BPK Poznań wygenerowała 1% przychodów Grupy ZUE.

Więcej informacji na temat wyników poszczególnych segmentów znajduje się w notcie 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 2020.

#### 4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

##### 4.3.1. Przychody

|   | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody z tytułu umów o budowę                      | 352 738                        | 450 397                        |
| Przychody ze świadczenia usług                        | 6 204                          | 6 755                          |
| Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców | 23 477                         | 22 655                         |
| <b>Razem</b>  | <b>382 419</b>                 | <b>479 807</b>                 |

W pozycji przychody z tytułu umów o budowę Grupa ujmuje przychody z działalności budowlanej i projektowej. Przychody te realizowane są na podstawie umów, rozliczanych w oparciu o zużyty czas i nakłady. Usługi realizowane w ramach umów o budowę przekazywane są bezpośrednio klientowi w miarę upływu czasu.

Przychody ze sprzedaży Grupy ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku kształtowały się na poziomie 382 419 tys. PLN i były niższe o 20% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Grupa w I półroczu 2020 roku realizowała usługi na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Rosji i Niemiec w kwocie 449 tys. PLN.

##### Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

|              | Okres zakończony |            |
|--------------|------------------|------------|
|              | 30-06-2020       | 30-06-2019 |
| Kontrahent A | 268 934          | 252 909    |
| Kontrahent B |                  | 53 389     |

##### 4.3.2. Koszty działalności operacyjnej

|  | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Zmiana stanu produktów                   | -1 765                         | -1 600                         |
| Amortyzacja                              | 6 691                          | 6 352                          |
| Zużycie materiałów i energii, w tym:     | 76 360                         | 143 629                        |
| - zużycie materiałów                     | 73 202                         | 139 945                        |
| - zużycie energii                        | 3 158                          | 3 684                          |
| Usługi obce                              | 209 944                        | 237 058                        |
| Koszty świadczeń pracowniczych           | 58 099                         | 56 336                         |
| Podatki i opłaty                         | 824                            | 740                            |
| Pozostałe koszty                         | 8 125                          | 7 998                          |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 20 922                         | 26 648                         |
| <b>Razem</b>                             | <b>379 200</b>                 | <b>477 161</b>                 |

|                        | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Koszt własny sprzedaży | 367 660                        | 466 462                        |
| Koszty zarządu         | 11 540                         | 10 699                         |
| <b>Razem</b>           | <b>379 200</b>                 | <b>477 161</b>                 |

Koszty zarządu w Grupie ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku kształtowały się na poziomie 11 540 tys. PLN i r/r były wyższe o 8 % od kosztów zarządu Grupy w I półroczu 2019 roku.

## Amortyzacja

|   | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 5 705                          | 3 719                          |
| Amortyzacja praw do użytkowania aktywów | 743                            | 2 381                          |
| Amortyzacja wartości niematerialnych    | 53                             | 64                             |
| Amortyzacja inwestycji w nieruchomości  | 190                            | 188                            |
| <b>Razem</b>                            | <b>6 691</b>                   | <b>6 352</b>                   |

Powyższa nota przedstawia dane o amortyzacji składników majątku zgodnie z ich sposobem użytkowania i przeznaczeniem według stanu na 30 czerwca 2020 roku. Reklasyfikacja składników majątku wykazywanych w pozycji Aktywa z tytułu prawa do użytkowania do pozycji Rzeczowe aktywa trwałe związana z wykupem z leasingu spowodowała (Nota 4.7.1 i 4.7.4) zmianę prezentacyjną kosztów amortyzacji i ich przesunięcie pomiędzy pozycjami.

### 4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne

|  | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>                | <b>36</b>                      | <b>82</b>                      |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego             | 36                             | 82                             |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>         | <b>597</b>                     | <b>177</b>                     |
| Odszkodowania, kary                            | 172                            | 24                             |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | 107                            | 9                              |
| Zwrot kosztów postępowań sądowych              | 14                             | 15                             |
| Rozwiązanie odpisów na zapasy                  | 5                              | 75                             |
| Dotacje  | 256                            | 0                              |
| Pozostałe                                      | 43                             | 54                             |
| <b>Razem</b>                                   | <b>633</b>                     | <b>259</b>                     |

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

Na pozycję Dotacje składa się otrzymane przez spółkę zależną dofinansowanie z tytułu COVID.

### 4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne

|   | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Straty ze zbycia aktywów</b>               | <b>6</b>                       | <b>0</b>                       |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego          | 6                              | 0                              |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>           | <b>1 461</b>                   | <b>292</b>                     |
| Darowizny                                     | 0                              | 2                              |
| Odszkodowania, kary                           | 0                              | 2                              |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności | 1 055                          | 206                            |
| Koszty postępowań spornych                    | 352                            | 38                             |
| Pozostałe                                     | 54                             | 44                             |
| <b>Razem</b>                                  | <b>1 467</b>                   | <b>292</b>                     |

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<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Przychody odsetkowe:</b>          | <b>136</b>                     | <b>168</b>                     |
| Odsetki od lokat bankowych           | 57                             | 102                            |
| Odsetki od pożyczek                  | 0                              | 40                             |
| Odsetki od należności                | 79                             | 26                             |
| <b>Pozostałe przychody finansowe</b> | <b>179</b>                     | <b>806</b>                     |
| Zysk na różnicach kursowych          | 0                              | 7                              |
| Dyskonto pozycji długoterminowych    | 167                            | 799                            |
| Pozostałe                            | 12                             | 0                              |
| <b>Razem</b>                         | <b>315</b>                     | <b>974</b>                     |

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

#### 4.3.6. Koszty finansowe

|  | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Koszty odsetkowe</b>                        | <b>934</b>                     | <b>830</b>                     |
| Odsetki od kredytów                            | 178                            | 160                            |
| Odsetki od pożyczek                            | 331                            | 3                              |
| Odsetki od leasingów                           | 382                            | 615                            |
| Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych | 43                             | 52                             |
| <b>Pozostałe koszty finansowe</b>              | <b>146</b>                     | <b>135</b>                     |
| Strata na różnicach kursowych                  | 126                            | 32                             |
| Dyskonto pozycji długoterminowych              | 0                              | 24                             |
| Odpis na inwestycje w jednostkach powiązanych  | 0                              | 35                             |
| Pozostałe                                      | 20                             | 44                             |
| <b>Razem</b>                                   | <b>1 080</b>                   | <b>965</b>                     |

#### 4.3.7. Podatek dochodowy

##### Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

|  | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Podatek dochodowy bieżący                      | 2                              | 0                              |
| Podatek odroczony                              | 699                            | 1 479                          |
| <b>Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego</b> | <b>701</b>                     | <b>1 479</b>                   |

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<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>1 620</b>                   | <b>2 622</b>                   |
| Podatek dochodowy według stawki 19%                                      | 308                            | 498                            |
| <b>Efekt podatkowego ujęcia:</b>   | <b>-2 106</b>                  | <b>-1 870</b>                  |
| -Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych                         | 0                              | 87                             |
| -Kosztów nie stanowiących Kosztów uzyskania według przepisów podatkowych | 6 585                          | 6 843                          |
| -Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych        | 9 158                          | 10 711                         |
| -Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym                     | -489                           | -2 062                         |
| -Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym               | -22                            | 23                             |
| Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br)   | 1 800                          | 1 372                          |
| Podatek odroczonego  | 699                            | 1 479                          |
| <b>Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej</b>                  | <b>701</b>                     | <b>1 479</b>                   |
| efektywna stopa podatkowa  | 43%                            | 56%                            |

## Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

|                                       | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Bieżące aktywa podatkowe</b>       |                       |                       |
| Należny zwrot podatku                 | 0                     | 0                     |
| <b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b> |                       |                       |
| Podatek do zapłaty                    | 0                     | 0                     |

## Podatek odroczonego

|   | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Stan podatku odroczonego na początek okresu</b>  | <b>20 154</b>                  | <b>22 876</b>                  |
| <b>Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>                   | <b>45 815</b>                  | <b>50 756</b>                  |
| Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne   | 25 292                         | 26 998                         |
| Dyskonto należności   | 161                            | 236                            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego   | 2 096                          | 2 835                          |
| Odpisy aktualizujące  | 1 458                          | 1 526                          |
| Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie  | 1 778                          | 1 079                          |
| Produkcja w toku podatkowa  | 14 254                         | 16 290                         |
| Wycena kontraktów długoterminowych  | 496                            | 1 508                          |
| Pozostałe   | 280                            | 284                            |
| <b>Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>                   | <b>42 948</b>                  | <b>46 156</b>                  |
| Wycena kontraktów długoterminowych  | 29 950                         | 32 690                         |
| Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 12 362                         | 12 773                         |
| Dyskonto zobowiązań   | 627                            | 690                            |
| Pozostałe   | 9                              | 3                              |
| <b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:</b>          | <b>16 602</b>                  | <b>16 802</b>                  |
| Straty podatkowe  | 16 602                         | 16 802                         |
| <b>Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>             | <b>62 417</b>                  | <b>67 558</b>                  |
| <b>Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>             | <b>42 948</b>                  | <b>46 156</b>                  |
| <b>Saldo podatku odroczonego na koniec okresu</b>   | <b>19 469</b>                  | <b>21 402</b>                  |
| <b>Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:</b>   | <b>-685</b>                    | <b>-1 474</b>                  |
| - odniesiony w dochód   | -699                           | -1 479                         |
| - odniesiony na kapitał własny  | 14                             | 5                              |

Podatek odroczonego 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 2020 roku przedstawiają się następująco:

|   | Działalność budowlana | Działalność handlowa | Działalność projektowa | Wyłączenia    | Razem Grupa    |
|---|-----------------------|----------------------|------------------------|---------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                         | <b>357 787</b>        | <b>25 653</b>        | <b>5 492</b>           | <b>-6 513</b> | <b>382 419</b> |
| w tym:  |                       |                      |                        |               |                |
| Przychody od klientów zewnętrznych                    | 355 485               | 21 996               | 4 938                  | 0             | 382 419        |
| Sprzedaż między segmentami                            | 2 302                 | 3 657                | 554                    | -6 513        | 0              |
| w tym:  |                       |                      |                        |               |                |
| Przychody z tytułu umów o budowę                      | 349 827               | 0                    | 5 492                  | -2 581        | 352 738        |
| Przychody ze świadczenia usług                        | 6 439                 | 36                   | 0                      | -271          | 6 204          |
| Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców | 1 521                 | 25 617               | 0                      | -3 661        | 23 477         |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                       | <b>13 046</b>         | <b>1 130</b>         | <b>824</b>             | <b>-241</b>   | <b>14 759</b>  |
| Przychody / koszty finansowe                          | -312                  | -414                 | -58                    | 19            | -765           |
| Odsetki otrzymane                                     | 19                    | 0                    | 0                      | -9            | 10             |
| Odsetki zapłacone                                     | -913                  | -134                 | -22                    | 10            | -1 059         |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                      | <b>2 220</b>          | <b>-232</b>          | <b>-159</b>            | <b>-209</b>   | <b>1 620</b>   |
| Podatek dochodowy                                     | 726                   | 22                   | -7                     | -40           | 701            |
| <b>Zysk netto</b>                                     | <b>1 494</b>          | <b>-254</b>          | <b>-152</b>            | <b>-169</b>   | <b>919</b>     |
| Amortyzacja   | 6 606                 | 1                    | 93                     | -9            | 6 691          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                | 66 752                | 4                    | 197                    | 28            | 66 981         |
| Aktywa trwałe   | 176 291               | 390                  | 889                    | -347          | 177 223        |
| <b>Aktywa razem</b>                                   | <b>473 906</b>        | <b>13 117</b>        | <b>18 159</b>          | <b>-5 980</b> | <b>499 202</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>                             | <b>323 181</b>        | <b>12 411</b>        | <b>17 938</b>          | <b>-5 628</b> | <b>347 902</b> |

Grupa w I półroczu 2020 roku realizowała prace na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Rosji i Niemiec w kwocie 449 tys. PLN.

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

|   | Działalność budowlana | Działalność handlowa | Działalność projektowa | Wyłączenia    | Razem Grupa    |
|---|-----------------------|----------------------|------------------------|---------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                         | <b>455 740</b>        | <b>27 872</b>        | <b>5 158</b>           | <b>-8 963</b> | <b>479 807</b> |
| 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         |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                       | <b>11 354</b>         | <b>1 190</b>         | <b>554</b>             | <b>247</b>    | <b>13 345</b>  |
| Przychody / koszty finansowe                          | 333                   | -281                 | -55                    | 12            | 9              |
| Odsetki otrzymane                                     | 161                   | 130                  | 0                      | -121          | 170            |
| Odsetki zapłacone                                     | -528                  | 0                    | -5                     | 0             | -533           |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                      | <b>3 042</b>          | <b>-102</b>          | <b>-611</b>            | <b>293</b>    | <b>2 622</b>   |
| Podatek dochodowy                                     | 1 373                 | 50                   | 0                      | 56            | 1 479          |
| <b>Zysk netto</b>                                     | <b>1 669</b>          | <b>-152</b>          | <b>-611</b>            | <b>237</b>    | <b>1 143</b>   |
| 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        |
| <b>Aktywa razem</b>                                   | <b>552 577</b>        | <b>17 550</b>        | <b>17 393</b>          | <b>-3 486</b> | <b>584 034</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>                             | <b>404 689</b>        | <b>16 821</b>        | <b>17 771</b>          | <b>-3 117</b> | <b>436 164</b> |

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.

#### 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<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres | 334 781                        | 438 676                        |
| Koszty z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres *) | 329 346                        | 443 130                        |
| <b>Zysk (strata) brutto z kontraktów długoterminowych za dany okres</b>        | <b>5 435</b>                   | <b>-4 454</b>                  |
|  | Stan na<br>30-06-2020          | Stan na<br>31-12-2019          |
| <b>Aktywa (wybrane dane bilansowe)</b>   | <b>180 393</b>                 | <b>134 472</b>                 |
| - Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych                               | 157 630                        | 111 893                        |
| - Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów                       | 9 368                          | 9 764                          |
| - Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców                     | 13 395                         | 12 815                         |
| <b>Pasywa (wybrane dane bilansowe)</b>   | <b>174 300</b>                 | <b>154 363</b>                 |
| - Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych                               | 2 613                          | 4 584                          |
| - Rezerwy na koszty kontraktów   | 83 709                         | 60 755                         |
| - Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów                        | 24 739                         | 27 887                         |
| - Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom                           | 34 218                         | 32 753                         |
| - Rezerwy na naprawy gwarancyjne   | 15 442                         | 14 191                         |
| - Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach                                | 13 579                         | 14 193                         |

\*) 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 stopień zaawansowania 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.

##### 4.4.2. Kaucje z tytułu umów o budowę

|  | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy          | 10 605                | 9 758                 |
| Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy             | 2 790                 | 3 057                 |
| <b>Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców</b> | <b>13 395</b>         | <b>12 815</b>         |
| Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy                | 14 631                | 12 946                |
| Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy                   | 19 587                | 19 807                |
| <b>Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom</b>       | <b>34 218</b>         | <b>32 753</b>         |

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)                 | 01-01-2020    | Utworzenie    | Wykorzystanie | Rozwiązanie  | Przekwalifikowanie | 30-06-2020    | Pozycja bilansu   |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|---|
| <b>Rezerwy długoterminowe:</b>     | <b>14 541</b> | <b>1 801</b>  | <b>94</b>     | <b>150</b>   | <b>93</b>          | <b>16 191</b> |   |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 2 092         | 128           | 0             | 0            | 0                  | 2 220         | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)  |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne     | 12 449        | 1 673         | 94            | 150          | 93                 | 13 971        | Rezerwy długoterminowe  |
| Pozostałe rezerwy                  | 0             | 0             | 0             | 0            | 0                  | 0             | Rezerwy długoterminowe  |
| <b>Rezerwy krótkoterminowe:</b>    | <b>35 539</b> | <b>16 164</b> | <b>9 469</b>  | <b>8 030</b> | <b>-93</b>         | <b>34 111</b> |   |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 19 597        | 10 534        | 9 420         | 1 685        | 0                  | 19 026        | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe) |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne     | 1 742         | 111           | 46            | 243          | -93                | 1 471         | Rezerwy krótkoterminowe   |
| Rezerwa na stratę na kontraktach   | 14 193        | 5 488         | 0             | 6 102        | 0                  | 13 579        | Rezerwy krótkoterminowe   |
| Pozostałe rezerwy                  | 7             | 31            | 3             | 0            | 0                  | 35            | Rezerwy krótkoterminowe   |
| <b>Razem rezerwy:</b>              | <b>50 080</b> | <b>17 965</b> | <b>9 563</b>  | <b>8 180</b> | <b>0</b>           | <b>50 302</b> |   |

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.

Rozwiązanie rezerw na przewidywane straty na kontraktach wynika ze wzrostu zaawansowania prac na kontraktach. Wypadkową wzrostu zaawansowania prac są ponoszone koszty. Przy wzroście zaawansowania prac na projektach ze stratą, rezerwa na stratę jest sukcesywnie rozwiązywana.

#### Dane porównawcze:

| Rezerwy (z tytułu)                 | 01-01-2019    | Utworzenie    | Wykorzystanie | Rozwiązanie   | Przekwalifikowanie | 31-12-2019    | Pozycja bilansu   |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|---|
| <b>Rezerwy długoterminowe:</b>     | <b>10 146</b> | <b>5 816</b>  | <b>357</b>    | <b>2</b>      | <b>-1 062</b>      | <b>14 541</b> |   |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 994         | 217           | 0             | 2             | -117               | 2 092         | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)  |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne     | 8 152         | 5 599         | 357           | 0             | -945               | 12 449        | Rezerwy długoterminowe  |
| Pozostałe rezerwy                  | 0             | 0             | 0             | 0             | 0                  | 0             | Rezerwy długoterminowe  |
| <b>Rezerwy krótkoterminowe:</b>    | <b>44 187</b> | <b>24 201</b> | <b>14 918</b> | <b>18 993</b> | <b>1 062</b>       | <b>35 539</b> |   |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 14 448        | 21 353        | 14 112        | 2 209         | 117                | 19 597        | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe) |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne     | 1 970         | 0             | 281           | 892           | 945                | 1 742         | Rezerwy krótkoterminowe   |
| Rezerwa na stratę na kontraktach   | 27 387        | 2 622         | 0             | 15 816        | 0                  | 14 193        | Rezerwy krótkoterminowe   |
| Pozostałe rezerwy                  | 382           | 226           | 525           | 76            | 0                  | 7             | Rezerwy krótkoterminowe   |
| <b>Razem rezerwy:</b>              | <b>54 333</b> | <b>30 017</b> | <b>15 275</b> | <b>18 995</b> | <b>0</b>           | <b>50 080</b> |   |

### 4.4.4. Zaliczki

|  | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów | 9 368                 | 9 764                 |
| Pozostałe zaliczki                                     | 4                     | 4                     |
| Odpisy na zaliczki                                     | -4                    | -46                   |
| <b>Ogółem zaliczki należne</b>                         | <b>9 368</b>          | <b>9 722</b>          |

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

|   | <b>Stan na<br/>30-06-2020</b> | <b>Stan na<br/>31-12-2019</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów | 24 739                        | 27 887                        |
| Pozostałe zaliczki                                    | 32                            | 2                             |
| <b>Ogółem zaliczki naliczone</b>                      | <b>24 771</b>                 | <b>27 889</b>                 |

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiło rozliczenie części zaliczek pozyskanych od Zamawiającego w związku z postępowaniem realizacji prac budowlanych.

#### 4.4.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne

|   | <b>Stan na<br/>30-06-2020</b> | <b>Stan na<br/>31-12-2019</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Rezerwy na koszty kontraktów                | 83 709                        | 60 755                        |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne | 1 127                         | 667                           |
| <b>Suma</b>                                 | <b>84 836</b>                 | <b>61 422</b>                 |

W skład Rezerw na koszty kontraktów wchodzi: rezerwy na koszty podwykonawców oraz rezerwy na ryzyko 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

|  | <b>Stan na<br/>30-06-2020</b> | <b>Stan na<br/>31-12-2019</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług   | 108 323                       | 200 544                       |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego   | -22 751                       | -18 889                       |
| Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe | -189                          | -189                          |
| Inne należności  | 4 413                         | 4 306                         |
| <b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>                                  | <b>89 796</b>                 | <b>185 772</b>                |

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

Na pozycję Odpisów aktualizujących w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego w kwocie 22 751 tys. PLN składają się w szczególności:

- wystawiane przez Grupę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze. Kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny, ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Grupy,
- należności objęte sprawami sądowymi i egzekucyjnymi,
- należności wątpliwe.

#### 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 107 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 1 055 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    |            |
|--------------|------------|------------|
|              | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
| Kontrahent A | 55 115     | 149 831    |

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 tego kontrahenta 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<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 93 061                | 148 615               |
| Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych            | 6 132                 | 16 794                |
| Inne zobowiązania   | 221                   | 222                   |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b> | <b>99 414</b>         | <b>165 631</b>        |

**4.6. Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością**

**4.6.1. Kredyty bankowe i pożyczki**

|                        | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Długoterminowe</b>  | <b>8 888</b>          | <b>13 333</b>         |
| Kredyty bankowe        | 0                     | 0                     |
| Pożyczki otrzymane     | 8 888                 | 13 333                |
| <b>Krótkoterminowe</b> | <b>14 525</b>         | <b>15 983</b>         |
| Kredyty bankowe        | 5 369                 | 9 053                 |
| Pożyczki otrzymane     | 9 156                 | 6 930                 |
| <b>Razem</b>           | <b>23 413</b>         | <b>29 316</b>         |

## Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek

| Lp.   | Bank                           | Opis  | Kwota kredytu/pożyczki/limitu wg umowy na dzień 30-06-2020 | Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 30-06-2020 | Wykorzystanie na dzień 30-06-2020 | Warunki oprocentowania | Przewidywany termin spłaty |
|---|--------------------------------|---|--|--|-----------------------------------|------------------------|----------------------------|
| 1   | mBank S.A.                     | Kredyt w rachunku bieżącym  | 10 000   | 10 000   | 0                                 | WIBOR ON + marża banku | lipiec 2021                |
| 2   | mBank S.A.                     | Umowa Ramowa w tym: sublimit na gwarancje kredyt obrotowy nieodnawialny | 25 000<br>3 700<br>21 300                                  | 0<br>0<br>21 300   | 0<br>0<br>0                       | WIBOR 1M + marża banku | maj 2021                   |
| 3   | Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. | Umowa pożyczki  | 20 000   | 0  | 17 778                            | WIBOR 1M + marża banku | czerwiec 2022              |
| 4   | mBank S.A.                     | Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu                            | 1 800  | 0  | 369                               | WIBOR 1M + marża banku | lipiec 2020                |
| 5   | mBank S.A.                     | Kredyt obrotowy   | 5 000  | 0  | 5 000                             | WIBOR 1M + marża banku | sierpień 2020              |
| 6   | Magdalena Lis                  | Umowa pożyczki  | 266  | 0  | 266                               | WIBOR 3M + marża       | nieokreślony               |
| <b>Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie</b>  |                                |   |  | <b>31 300</b>  |                                   |                        |                            |
| <b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie</b> |                                |   |  |  | <b>23 413</b>                     |                        |                            |
| <b>Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie</b>              |                                |   |  |  |                                   | <b>0</b>               |                            |

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek:

1. **Kredyt w rachunku bieżącym** – zabezpieczenie w postaci:
  - a) Weksel własny,
  - b) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
  - c) Zastaw rejestrowy,
  - d) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
2. **Umowa Ramowa** - zabezpieczenie w postaci:
  - a) Hipoteka,
  - b) Przejęcie kwoty na zabezpieczenie na rzecz Banku z rachunku Kredytobiorcy, ustanawiane każdorazowo dla gwarancji z terminem ważności powyżej 36 miesięcy
  - c) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
  - d) Zastaw rejestrowy,
  - e) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
3. **Umowa pożyczki** - zabezpieczenie w postaci:
  - a) Hipoteka,
  - b) Zastaw rejestrowy,
  - c) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,
  - d) Potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów.
4. **Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu** – zabezpieczenie w postaci:
  - a) Weksła własnego in blanco,
  - b) Poręczenia ZUE,
  - c) Cesji wierzytelności.
5. **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,
  - f) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank.

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

- W dniu 28 stycznia 2020 roku Spółka podpisała aneks z BNP Paribas do Umowy wielocelowej linii kredytowej, która to linia została odnowiona na kolejny rok oraz zmniejszony został dostępny limit z kwoty 170 mln PLN do kwoty 100 mln PLN z możliwością wykorzystania wyłącznie na gwarancje. W związku z brakiem możliwości zaciągania kredytu w ramach tej Umowy Spółka nie wykazuje jej w tabeli Umów kredytowych, a kwotę przyznanego limitu ujmuje wyłącznie w zestawieniu limitów gwarancyjnych (poz. 3 z tabeli danych porównawczych).
- W dniu 5 lutego 2020 roku nastąpiła całkowita spłata zadłużenia w ramach Wielocelowej linii kredytowej w BNP Paribas Bank i limit został wygaszony (poz. 5 z tabeli danych porównawczych).

- BNP Paribas Bank - Umowa o kredyt odnawialny – Aneksem z 6 marca 2020 roku zmieniono wysokość rat pozostałych do spłaty bez zmiany terminu ostatecznej spłaty (poz. 9 z tabeli danych porównawczych).
- mBank - Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu (poz. 4) – Aneksem z dnia 19 maja 2020 roku zmieniono wysokość rat oraz wydłużono termin spłaty całkowitej do 31 lipca 2020 roku.
- W dniu 15 maja 2020 roku nastąpiła całkowita spłata zadłużenia w ramach Umowy o kredyt odnawialny w BNP Paribas Bank i limit został wygaszony (poz. 9 z tabeli danych porównawczych).
- mBank – Kredyt obrotowy (poz. 5) - w dniu 22 maja 2020 roku zmieniono zabezpieczenie poprzez ustanowienie zastawu finansowego na rachunkach bankowych kredytobiorcy.
- mBank – Umowa Ramowa (poz. 2) - w dniu 26 maja 2020 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok oraz zmieniający zabezpieczenie. Zmniejszony został również przyznany limit.
- mBank – Umowa Ramowa (poz. 2) - w dniu 10 czerwca 2020 roku Spółka zawarła umowę o kredyt obrotowy w ramach dostępnego sublimitu na kredyt w ramach Umowy Ramowej.

Po dniu bilansowym:

- mBank – Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1) - w dniu 9 lipca 2020 roku Spółka zawarła aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym wydłużający termin spłaty o kolejny rok oraz zmieniający ustanowione zabezpieczenie,
- mBank - Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu (poz. 4) - w dniu 31 lipca 2020 roku nastąpiła całkowita spłata zadłużenia,
- BNP Paribas – Umowa wielocelowej linii kredytowej premium – w dniu 30 lipca 2020 roku ZUE zawarła nową umowę z BNP Paribas, w ramach której Spółka otrzyma limit kredytowy do maksymalnej wysokości 30 mln PLN. Zgodnie z Umową okres kredytowania został ustalony do dnia 30 lipca 2030 roku,
- mBank - Kredyt obrotowy (poz. 5) – w dniu 6 sierpnia 2020 roku dokonano częściowej spłaty kredytu w kwocie 1 050 tys. PLN.

Dane porównawcze:

| Lp.   | Bank                           | Opis   | Kwota kredytu/pożyczki/limitu wg umowy na dzień 31-12-2019 | Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-12-2019 | Wykorzystanie na dzień 31-12-2019 | Warunki oprocentowania | Przewidywany termin spłaty |
|---|--------------------------------|--|--|--|-----------------------------------|------------------------|----------------------------|
| 1   | mBank S.A.                     | Kredyt w rachunku bieżącym   | 10 000   | 10 000   | 0                                 | WIBOR ON + marża banku | lipiec 2020                |
| 2   | mBank S.A.<br>(i)              | Umowa Ramowa<br>w tym:<br>sublimit na gwarancje<br>kredyt obrotowy nieodnawialny                       | 50 000<br>50 000<br>40 000                                 | 0<br>0<br>40 000   | 0<br>0<br>0                       | WIBOR 1M + marża banku | lipiec 2020                |
| 3   | BGŻ BNP PARIBAS S.A.           | Umowa wielocelowej linii kredytowej<br>w tym:<br>sublimit na gwarancje<br>sublimit na kredyty obrotowe | 170 000<br>170 000<br>20 000                               | 0<br>0<br>20 000   | 52 621<br>52 621<br>0             | WIBOR 1M + marża banku | styczeń 2020               |
| 4   | Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. | Umowa pożyczki   | 20 000   | 0  | 20 000                            | WIBOR 1M + marża banku | czerwiec 2022              |
| 5   | BNP Paribas Bank Polska S.A.   | Wielocelowa linia kredytowa  | 600  | 17   | 583                               | WIBOR 1M + marża banku | styczeń 2020               |
| 6   | mBank S.A.                     | Kredyt w rachunku bieżącym   | 500  | 426  | 74                                | 0                      | maj 2020                   |
| 7   | mBank S.A.                     | Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu   | 1 800  | 0  | 896                               | 0                      | marzec 2020                |
| 8   | mBank S.A.                     | Kredyt obrotowy  | 5 000  | 0  | 5 000                             | 0                      | sierpień 2020              |
| 9   | BNP Paribas Bank Polska S.A.   | Umowa o kredyt odnawialny  | 2 500  | 0  | 2 500                             | 0                      | maj 2020                   |
| 10  | Magdalena Lis                  | Umowa pożyczki   | 263  | 0  | 263                               | WIBOR 3M + marża       | nieokreślony               |
| <b>Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie</b>  |                                |  |  | <b>70 443</b>  |                                   |                        |                            |
| <b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie</b> |                                |  |  |  | <b>29 316</b>                     |                        |                            |
| <b>Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie</b>              |                                |  |  |  | <b>52 621</b>                     |                        |                            |

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

#### 4.6.2. Leasing

##### Zobowiązania z tytułu leasingu

|  | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu  | 9 216                 | 12 450                |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 7 458                 | 10 016                |
| <b>Razem</b>                                   | <b>16 674</b>         | <b>22 466</b>         |

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała umów na leasing zwrotny.

##### Ogólne warunki leasingu

Przedmiotem umów leasingu zawieranych przez Spółkę są głównie środki transportu oraz budynki i grunty. Umowy leasingu dotyczące urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu zawarto na okres od trzech do sześciu lat. Na zakończenie umowy Spółka ma możliwość wykupienia urządzeń po wartości wykupu. Zobowiązania Spółki w ramach leasingu finansowego są zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy na składnikach majątku objętych leasingiem oraz wekslem własnym in blanco. Umowy leasingu dotyczące najmu budynku i dzierżawy gruntów zawierane są głównie na okres trwania kontraktu. Prawo wieczystego użytkowania gruntu użytkowane są na podstawie decyzji administracyjnych i poza nieruchomością inwestycyjną w Kościelisku, gdzie okres trwania leasingu trwa 39 lat, pozostałe umowy zawarte są na 89 lat.

##### Krótkoterminowe i niskowartościowe umowy leasingu

Stosując 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 - traktowanie ich jako leasingi krótkoterminowe.
2. Nie ujmowanie leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, tj. 20 tys. PLN.

Koszty związane z umowami krótkoterminowymi i niskowartościowymi w I półroczu 2020 roku wyniosły 1 990 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2019 roku było to 1 716 tys. PLN.

##### Dane dotyczące leasingu Grupa prezentuje w następujących notach:

| Nr     | Nota                                   | 30-06-2020 | 30-06-2019 |
|--------|--|------------|------------|
| 4.3.2. | Amortyzacja                            | 743        | 2 381      |
| 4.3.6. | Koszty finansowe - odsetki od leasingu | 382        | 615        |

| Nr     | Nota                                     | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
|--------|--|------------|------------|
| 4.6.2. | Leasing - Zobowiązania z tytułu leasingu | 16 674     | 22 466     |
| 4.7.4. | Aktywa z tytułu prawa do użytkowania     | 41 498     | 57 092     |

#### 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<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe       | 23 413                | 29 316                |
| Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu   | 16 674                | 22 466                |
| Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe | 36                    | 106                   |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b>                               | <b>40 123</b>         | <b>51 888</b>         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                | 20 779                | 30 378                |
| <b>Zadłużenie netto</b>   | <b>19 344</b>         | <b>21 510</b>         |
| Kapitał własny  | 151 300               | 150 441               |
| <b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>             | <b>12,79%</b>         | <b>14,30%</b>         |

Dodatni wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych wskazanych powyżej na koniec I półrocza 2020 roku była wyższa niż wartość środków pieniężnych w Grupie.

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

Informacja dotycząca zaprezentowanych w niniejszym raporcie wskaźników finansowych jest cyklicznie monitorowana oraz prezentowana w ramach kolejnych raportów okresowych. Definicje alternatywnych pomiarów wyników wynikają z układu poszczególnych wierszy odpowiednich tabel i w ocenie Emitenta nie wymagają dodatkowego definiowania.

#### 4.6.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|  | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 20 779                | 30 378                |
| Lokaty do 3 miesięcy                               | 0                     | 0                     |
| <b>Razem</b>                                       | <b>20 779</b>         | <b>30 378</b>         |

Spadek środków pieniężnych na koniec I półrocza 2020 roku spowodowany jest zaangażowaniem środków w działalność operacyjną.

#### Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Na przepływy środków pieniężnych Grupy ZUE z działalności operacyjnej miały głównie wpływ zmiany stanu należności, zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę, wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych w związku z realizacją kontraktów budowlanych.

Na przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej miało wpływ w szczególności nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych ze środków własnych.

Na przepływy z działalności finansowej miały wpływ głównie spłaty zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, jak również spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych.

|  | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | 7 394                          | -91 053                        |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -3 755                         | 1 603                          |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | -13 247                        | 26 446                         |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>          | <b>-9 608</b>                  | <b>-63 004</b>                 |
| Środki pieniężne na początek okresu                        | 30 378                         | 81 723                         |
| Środki pieniężne na koniec okresu                          | 20 779                         | 18 718                         |

## 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          |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>                       | <b>0</b>      | <b>26 311</b> | <b>37 335</b> | <b>55 709</b>     | <b>2 331</b> | <b>121 686</b>      | <b>377</b>              | <b>27</b>                           | <b>122 090</b> |
| Zwiększenie stanu   | 0             | 55            | 1 118         | 3 292             | 64           | 4 529               | 749                     | 26                                  | 5 304          |
| Korekta prezentacyjna                                     | 0             | 2 268         | 179           | 46                | 0            | 2 493               | 0                       | 0                                   | 2 493          |
| Reklasyfikacja - prawo do użytkowania*                    | 0             | 0             | 0             | 14 600            | 0            | 14 600              | 0                       | 0                                   | 14 600         |
| Przekazanie na środki trwałe                              | 0             | 0             | 0             | 0                 | 0            | 0                   | 517                     | 53                                  | 570            |
| Zbycie/Likwidacja   | 0             | 0             | 207           | 99                | 57           | 363                 | 0                       | 0                                   | 363            |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | 0             | -5 209        | 0             | 0                 | 0            | -5 209              | 0                       | 0                                   | -5 209         |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>                       | <b>0</b>      | <b>23 425</b> | <b>38 425</b> | <b>73 548</b>     | <b>2 338</b> | <b>137 736</b>      | <b>609</b>              | <b>0</b>                            | <b>138 345</b> |

| Umorzenie   | Grunty własne | Budynki       | Urządzenia    | Środki transportu | Pozostałe    | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM         |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>                       | <b>0</b>      | <b>9 594</b>  | <b>23 563</b> | <b>30 492</b>     | <b>1 916</b> | <b>65 565</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>65 565</b> |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku              | 0             | 0             | 202           | 99                | 57           | 358                 | 0                       | 0                                   | 358           |
| Reklasyfikacja -prawy do użytkowania* - koszt amortyzacji | 0             | 0             | 0             | 1 461             | 0            | 1 461               | 0                       | 0                                   | 1 461         |
| Koszty amortyzacji  | 0             | 414           | 1 311         | 2 477             | 42           | 4 244               | 0                       | 0                                   | 4 244         |
| Korekta prezentacyjna                                     | 0             | 872           | 56            | 1 543             | 22           | 2 493               | 0                       | 0                                   | 2 493         |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | 0             | -2 041        | 0             | 0                 | 0            | -2 041              | 0                       | 0                                   | -2 041        |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>                       | <b>0</b>      | <b>8 839</b>  | <b>24 728</b> | <b>35 874</b>     | <b>1 923</b> | <b>71 364</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>71 364</b> |
| <b>Wartość bilansowa</b>                                  |               |               |               |                   |              |                     |                         |                                     |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>                       | <b>0</b>      | <b>16 717</b> | <b>13 772</b> | <b>25 217</b>     | <b>415</b>   | <b>56 121</b>       | <b>377</b>              | <b>27</b>                           | <b>56 525</b> |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>                       | <b>0</b>      | <b>14 586</b> | <b>13 697</b> | <b>37 674</b>     | <b>415</b>   | <b>66 372</b>       | <b>609</b>              | <b>0</b>                            | <b>66 981</b> |

\*dotyczy wykupu z leasingu

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość zobowiązań netto zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 1 913 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość bilansowa brutto, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych, a będących nadal w użytkowaniu wyniosła 19 815 tys. PLN.

### Aktywa stanowiące zabezpieczenie

Rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów bankowych zostały opisane w nocie 4.7.14.



**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          |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                | <b>0</b>      | <b>26 220</b> | <b>52 061</b> | <b>85 735</b>     | <b>2 291</b> | <b>166 307</b>      | <b>302</b>              | <b>0</b>                            | <b>166 609</b> |
| Korekta BO   | 0             | 0             | -19 437       | -36 016           | 0            | -55 453             | 0                       | 0                                   | -55 453        |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | <b>0</b>      | <b>26 220</b> | <b>32 624</b> | <b>49 719</b>     | <b>2 291</b> | <b>110 854</b>      | <b>302</b>              | <b>0</b>                            | <b>111 156</b> |
| Zwiększenie stanu                                  | 0             | 91            | 1 545         | 2 791             | 103          | 4 530               | 738                     | 27                                  | 5 295          |
| Reklasyfikacja - prawo do użytkowania*             | 0             | 0             | 3 887         | 3 813             | 0            | 7 700               | 0                       | 0                                   | 7 700          |
| Przekazanie na środki trwałe                       | 0             | 0             | 0             | 0                 | 0            | 0                   | 663                     | 0                                   | 663            |
| Zbycie/Likwidacja                                  | 0             | 0             | 721           | 614               | 63           | 1 398               | 0                       | 0                                   | 1 398          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | <b>0</b>      | <b>26 311</b> | <b>37 335</b> | <b>55 709</b>     | <b>2 331</b> | <b>121 686</b>      | <b>377</b>              | <b>27</b>                           | <b>122 090</b> |

| Umorzenie   | Grunty własne | Budynki       | Urządzenia    | Środki transportu | Pozostałe    | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM          |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                       | <b>0</b>      | <b>8 716</b>  | <b>23 084</b> | <b>28 227</b>     | <b>1 882</b> | <b>61 909</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>61 909</b>  |
| Korekta BO  | 0             | 0             | -1 964        | -1 946            | 0            | -3 910              | 0                       | 0                                   | -3 910         |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b>        | <b>0</b>      | <b>8 716</b>  | <b>21 120</b> | <b>26 281</b>     | <b>1 882</b> | <b>57 999</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>57 999</b>  |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku              | 0             | 0             | 708           | 503               | 62           | 1 273               | 0                       | 0                                   | 1 273          |
| Reklasyfikacja -prawy do użytkowania* - koszt amortyzacji | 0             | 0             | 599           | 343               | 0            | 942                 | 0                       | 0                                   | 942            |
| Koszty amortyzacji  | 0             | 878           | 2 552         | 4 371             | 96           | 7 897               | 0                       | 0                                   | 7 897          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                       | <b>0</b>      | <b>9 594</b>  | <b>23 563</b> | <b>30 492</b>     | <b>1 916</b> | <b>65 565</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>65 565</b>  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                       | <b>0</b>      | <b>17 504</b> | <b>28 977</b> | <b>57 508</b>     | <b>409</b>   | <b>104 398</b>      | <b>302</b>              | <b>0</b>                            | <b>104 700</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b>        | <b>0</b>      | <b>17 504</b> | <b>11 504</b> | <b>23 438</b>     | <b>409</b>   | <b>52 855</b>       | <b>302</b>              | <b>0</b>                            | <b>53 157</b>  |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                       | <b>0</b>      | <b>16 717</b> | <b>13 772</b> | <b>25 217</b>     | <b>415</b>   | <b>56 121</b>       | <b>377</b>              | <b>27</b>                           | <b>56 525</b>  |

\*dotyczy wykupu z leasingu

#### 4.7.2. Nieruchomości inwestycyjne

| Wartość brutto                      | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki      | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM        |
|-------------------------------------|---------------|---------------------------------------|--------------|------------|-------------------|-----------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b> | <b>126</b>    | <b>5 243</b>                          | <b>4 594</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>9 963</b> |
| Zwiększenie stanu                   | 0             | 0                                     | 0            | 0          | 0                 | 0         | 0            |
| Korekta prezentacyjna               | 0             | 470                                   | -470         | 0          | 0                 | 0         | 0            |
| Utrata wartości                     | 0             | 0                                     | 0            | 0          | 0                 | 0         | 0            |
| Zbycie/Likwidacja                   | 0             | 0                                     | 0            | 0          | 0                 | 0         | 0            |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b> | <b>126</b>    | <b>5 713</b>                          | <b>4 124</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>9 963</b> |

| Umorzenie                                    | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki      | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM        |
|--|---------------|---------------------------------------|--------------|------------|-------------------|-----------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>          | <b>0</b>      | <b>1 743</b>                          | <b>2 343</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>4 086</b> |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku | 0             | 0                                     | 0            | 0          | 0                 | 0         | 0            |
| Korekta prezentacyjna                        | 0             | -183                                  | 183          | 0          | 0                 | 0         | 0            |
| Koszty amortyzacji                           | 0             | 46                                    | 144          | 0          | 0                 | 0         | 190          |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>          | <b>0</b>      | <b>1 972</b>                          | <b>2 304</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>4 276</b> |

| Wartość bilansowa                   | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki      | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM        |
|-------------------------------------|---------------|---------------------------------------|--------------|------------|-------------------|-----------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b> | <b>126</b>    | <b>3 500</b>                          | <b>2 251</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>5 877</b> |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b> | <b>126</b>    | <b>3 741</b>                          | <b>1 820</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>5 687</b> |

Na dzień 30 czerwca 2020 roku nieruchomości inwestycyjne obejmowały nieruchomość położoną w Kościelisku. 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.

**Dane porównawcze:**

| <b>Wartość brutto</b>                              | <b>Grunty własne</b> | <b>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</b> | <b>Budynki</b> | <b>Urządzenia</b> | <b>Środki transportu</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>RAZEM</b> |
|--|----------------------|--|----------------|-------------------|--------------------------|------------------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | <b>126</b>           | <b>5 243</b>                                 | <b>4 594</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>9 963</b> |
| 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            |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | <b>126</b>           | <b>5 243</b>                                 | <b>4 594</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>9 963</b> |

| <b>Umorzenie</b>                                   | <b>Grunty własne</b> | <b>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</b> | <b>Budynki</b> | <b>Urządzenia</b> | <b>Środki transportu</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>RAZEM</b> |
|--|----------------------|--|----------------|-------------------|--------------------------|------------------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                | <b>0</b>             | <b>1 656</b>                                 | <b>2 050</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>3 706</b> |
| Korekta BO   | 0                    | 0  | 0              | 0                 | 0                        | 0                | 0            |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | <b>0</b>             | <b>1 656</b>                                 | <b>2 050</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>3 706</b> |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku       | 0                    | 0  | 0              | 0                 | 0                        | 0                | 0            |
| Koszty amortyzacji                                 | 0                    | 87   | 293            | 0                 | 0                        | 0                | 380          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | <b>0</b>             | <b>1 743</b>                                 | <b>2 343</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>4 086</b> |
| <b>Wartość bilansowa</b>                           |                      |  |                |                   |                          |                  |              |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                | <b>126</b>           | <b>2 595</b>                                 | <b>2 544</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>5 265</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | <b>126</b>           | <b>3 587</b>                                 | <b>2 544</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>6 257</b> |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | <b>126</b>           | <b>3 500</b>                                 | <b>2 251</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>5 877</b> |

#### 4.7.3. Wartości niematerialne

##### Struktura wartości niematerialnych

|  | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:</b> | <b>1 602</b>          | <b>1 521</b>          |
| - oprogramowanie komputerowe   | 1 602                 | 1 521                 |

##### Tabela ruchu wartości niematerialnych

|                                     | Inne wartości<br>niematerialne -<br>oprogramowanie |
|-------------------------------------|--|
| <b>Wartość brutto</b>               |  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b> | <b>5 778</b>                                       |
| Zwiększenie stanu                   | 134  |
| Zbycie/Likwidacja                   | 0  |
| Korekta                             | 0  |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b> | <b>5 912</b>                                       |
| <b>Umorzenie i utrata wartości</b>  |  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b> | <b>4 257</b>                                       |
| Koszty amortyzacji                  | 53   |
| Zbycie/Likwidacja                   | 0  |
| Korekta                             | 0  |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b> | <b>4 310</b>                                       |
| <b>Wartość bilansowa</b>            |  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b> | <b>1 521</b>                                       |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b> | <b>1 602</b>                                       |

W 2020 i 2019 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.

##### Dane porównawcze:

|  | Prawo wieczystego<br>użytkowania gruntów | Inne wartości<br>niematerialne -<br>oprogramowanie | Razem         |
|--|--|--|---------------|
| <b>Wartość brutto</b>                              |  |  |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                | <b>9 341</b>                             | <b>4 566</b>                                       | <b>13 907</b> |
| <b>Korekta BO</b>                                  | <b>-9 341</b>                            | <b>0</b>   | <b>-9 341</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | <b>0</b>                                 | <b>4 566</b>                                       | <b>4 566</b>  |
| Zwiększenie stanu                                  | 0  | 1 427  | 1 427         |
| Zbycie/Likwidacja                                  | 0  | 57   | 57            |
| Korekta  | 0  | -131   | -131          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | <b>0</b>                                 | <b>5 805</b>                                       | <b>5 805</b>  |
| <b>Umorzenie i utrata wartości</b>                 |  |  |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                | <b>949</b>                               | <b>4 342</b>                                       | <b>5 291</b>  |
| <b>Korekta BO</b>                                  | <b>-949</b>                              | <b>0</b>   | <b>-949</b>   |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | <b>0</b>                                 | <b>4 342</b>                                       | <b>4 342</b>  |
| Koszty amortyzacji                                 | 0  | 122  | 122           |
| Zbycie/Likwidacja                                  | 0  | 57   | 57            |
| Korekta  | 0  | -123   | -123          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | <b>0</b>                                 | <b>4 284</b>                                       | <b>4 284</b>  |
| <b>Wartość bilansowa</b>                           |  |  |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                | <b>8 392</b>                             | <b>224</b>   | <b>8 616</b>  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | <b>0</b>                                 | <b>224</b>   | <b>224</b>    |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | <b>0</b>                                 | <b>1 521</b>                                       | <b>1 521</b>  |

#### 4.7.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

| Wartość brutto  | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki      | Urządzenia    | Środki transportu | Pozostałe | PDU razem     |
|---|---------------|---------------------------------------|--------------|---------------|-------------------|-----------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>                         | <b>1 239</b>  | <b>13 844</b>                         | <b>1 157</b> | <b>15 592</b> | <b>33 857</b>     | <b>0</b>  | <b>65 689</b> |
| Zawarcie nowych umów  | 418           | 0                                     | 186          | 0             | 143               | 0         | 747           |
| Zmiany wynikające z modyfikacji umów                        | 0             | 0                                     | 0            | -3            | 0                 | 0         | -3            |
| Reklasyfikacja - prawo do użytkowania*                      | 0             | 0                                     | 0            | 0             | -14 600           | 0         | -14 600       |
| Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy | -280          | 0                                     | -169         | 0             | -61               | 0         | -510          |
| Korekta prezentacyjna                                       | 0             | 233                                   | 0            | 0             | 0                 | 0         | 233           |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży   | 0             | -913                                  | 0            | 0             | 0                 | 0         | -913          |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>                         | <b>1 377</b>  | <b>13 164</b>                         | <b>1 174</b> | <b>15 589</b> | <b>19 339</b>     | <b>0</b>  | <b>50 643</b> |

| Umorzenie  | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki    | Urządzenia    | Środki transportu | Pozostałe | PDU razem     |
|--|---------------|---------------------------------------|------------|---------------|-------------------|-----------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>                        | <b>535</b>    | <b>1 128</b>                          | <b>618</b> | <b>2 282</b>  | <b>4 034</b>      | <b>0</b>  | <b>8 597</b>  |
| Koszty amortyzacji   | 327           | 92                                    | 330        | 458           | 997               | 0         | 2 204         |
| Reklasyfikacja -prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji | 0             | 0                                     | 0          | 0             | -1 461            | 0         | -1 461        |
| Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy  | 129           | 0                                     | 169        | 0             | 38                | 0         | 336           |
| Korekta prezentacyjna                                      | 0             | 233                                   | 0          | 0             | 0                 | 0         | 233           |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży  | 0             | -92                                   | 0          | 0             | 0                 | 0         | -92           |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>                        | <b>733</b>    | <b>1 361</b>                          | <b>779</b> | <b>2 740</b>  | <b>3 532</b>      | <b>0</b>  | <b>9 145</b>  |
| <b>Wartość bilansowa</b>                                   |               |                                       |            |               |                   |           |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>                        | <b>704</b>    | <b>12 716</b>                         | <b>539</b> | <b>13 310</b> | <b>29 823</b>     | <b>0</b>  | <b>57 092</b> |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>                        | <b>644</b>    | <b>11 803</b>                         | <b>395</b> | <b>12 849</b> | <b>15 807</b>     | <b>0</b>  | <b>41 498</b> |

\*dotyczy wykupu z leasingu

#### Aktywa stanowiące zabezpieczenie

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:**

| Wartość brutto  | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki      | Urządzenia    | Środki transportu | Pozostałe | PDU razem     |
|---|---------------|---------------------------------------|--------------|---------------|-------------------|-----------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                         | <b>0</b>      | <b>0</b>                              | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>0</b>      |
| Korekta BO  | 812           | 13 835                                | 932          | 19 475        | 36 699            | 0         | 71 753        |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b>          | <b>812</b>    | <b>13 835</b>                         | <b>932</b>   | <b>19 475</b> | <b>36 699</b>     | <b>0</b>  | <b>71 753</b> |
| Zawarcie nowych umów  | 510           | 0                                     | 406          | 4             | 995               | 0         | 1 915         |
| Reklasyfikacja - prawo do użytkowania*                      | 0             | 0                                     | 0            | -3 887        | -3 813            | 0         | -7 700        |
| Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy | -66           | 0                                     | -181         | 0             | 0                 | 0         | -247          |
| Korekta   | 0             | 9                                     | 0            | 0             | 0                 | 0         | 9             |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                         | <b>1 239</b>  | <b>13 844</b>                         | <b>1 157</b> | <b>15 592</b> | <b>33 857</b>     | <b>0</b>  | <b>65 689</b> |

| Umorzenie   | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki    | Urządzenia    | Środki transportu | Pozostałe | PDU razem     |
|---|---------------|---------------------------------------|------------|---------------|-------------------|-----------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                         | <b>0</b>      | <b>0</b>                              | <b>0</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>0</b>      |
| Korekta BO  | 0             | 948                                   | 0          | 1 964         | 1 947             | 0         | 4 859         |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b>          | <b>0</b>      | <b>948</b>                            | <b>0</b>   | <b>1 964</b>  | <b>1 947</b>      | <b>0</b>  | <b>4 859</b>  |
| Koszty amortyzacji  | 570           | 180                                   | 674        | 917           | 2 430             | 0         | 4 771         |
| Reklasyfikacja - prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji | 0             | 0                                     | 0          | -599          | -343              | 0         | -942          |
| Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy   | 35            | 0                                     | 56         | 0             | 0                 | 0         | 91            |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                         | <b>535</b>    | <b>1 128</b>                          | <b>618</b> | <b>2 282</b>  | <b>4 034</b>      | <b>0</b>  | <b>8 597</b>  |
| <b>Wartość bilansowa</b>                                    |               |                                       |            |               |                   |           |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                         | <b>0</b>      | <b>0</b>                              | <b>0</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>0</b>      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b>          | <b>812</b>    | <b>12 887</b>                         | <b>932</b> | <b>17 511</b> | <b>34 752</b>     | <b>0</b>  | <b>66 894</b> |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                         | <b>704</b>    | <b>12 716</b>                         | <b>539</b> | <b>13 310</b> | <b>29 823</b>     | <b>0</b>  | <b>57 092</b> |

\*dotyczy wykupu z leasingu

#### 4.7.5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

| Wartość brutto   | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania Gruntu | Budynki      | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Razem        |
|--|---------------|--------------------------------------|--------------|------------|-------------------|-----------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>                        | <b>0</b>      | <b>0</b>                             | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>0</b>     |
| Przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych           | 0             | 0                                    | 5 209        | 0          | 0                 | 0         | 5 209        |
| Przekwalifikowanie z Aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 0             | 913                                  | 0            | 0          | 0                 | 0         | 913          |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>                        | <b>0</b>      | <b>913</b>                           | <b>5 209</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>6 122</b> |

| Umorzenie  | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania Gruntu | Budynki      | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Razem        |
|--|---------------|--------------------------------------|--------------|------------|-------------------|-----------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>                        | <b>0</b>      | <b>0</b>                             | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>0</b>     |
| Przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych           | 0             | 0                                    | 2 041        | 0          | 0                 | 0         | 2 041        |
| Przekwalifikowanie z Aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 0             | 92                                   | 0            | 0          | 0                 | 0         | 92           |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>                        | <b>0</b>      | <b>92</b>                            | <b>2 041</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>2 133</b> |

| Wartość bilansowa                   | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania Gruntu | Budynki      | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Razem        |
|-------------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------------|------------|-------------------|-----------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>                             | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>0</b>     |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b> | <b>0</b>      | <b>821</b>                           | <b>3 168</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>3 989</b> |

Na dzień 30 czerwca 2020 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmowały następujące nieruchomości:

- nieruchomość położona w Poznaniu,
- nieruchomość położona w Magdalence.

Po dacie bilansowej, w dniu 4 sierpnia 2020 roku nieruchomość położona w Magdalence została sprzedana. Zrealizowano dodatni wynik na transakcji.

Wobec planowanego zbycia nieruchomości położonej w Poznaniu Grupa prowadzi negocjacje z potencjalnym nabywcą. Grupa oczekuje realizacji transakcji na poziomie nie niższym niż wartość bilansowa aktywów. Planowany termin realizacji nie później niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### 4.7.6. 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<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 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                |
| <b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>                | <b>31 172</b>         | <b>31 172</b>         |

#### Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej, na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości aktywów Spółki. Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki.

#### 4.7.7. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 3 814 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 913 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 043 tys. PLN.

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

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 3 364 tys. PLN,
- zakup koparko-ładowarki – 240 tys. PLN,
- zakup samochodów ciężarowych – 159 tys. PLN,
- zakup podnośnika kolejowego – 146 tys. PLN,
- zakup podnośnika koszowego – 99 tys. PLN,

W I półroczu 2020 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto zero, natomiast w okresie I półrocza 2019 roku o łącznej wartości księgowej netto 56 tys. PLN.



#### 4.7.8. Pożyczki udzielone

|   | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym | 93                    | 76                    |
| Pożyczki udzielone innym podmiotom      | 285                   | 285                   |
| Odpisy z tytułu utraty wartości         | -378                  | -361                  |
| <b>Razem</b>                            | <b>0</b>              | <b>0</b>              |

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.

#### 4.7.9. Zapasy

|                             | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Towary, materiały i surowce | 33 921                | 29 542                |
| Produkcja w toku            | 2 274                 | 612                   |
| Wyroby gotowe               | 203                   | 199                   |
| <b>Razem</b>                | <b>36 398</b>         | <b>30 353</b>         |

Na dzień 30 czerwca 2020 oraz 31 grudnia 2019 roku zabezpieczenia zobowiązań na zapasach wyniosły 4 000 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym nie były tworzone odpisy na zapasy.

#### 4.7.10. 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 2020 roku.

##### Stan na 30 czerwca 2020 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) | 14 235  | 0   | 0                      | 0  | 35 818   |
| Należności z tytułu dostaw i usług              | 108 323   | 0   | 0                      | 0  | 0  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                | 0   | 0   | 0                      | 0  | 106  |
| Pożyczki udzielone                              | 378   | 0   | 0                      | 0  | 0  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 20 779  | 0   | 0                      | 0  | 0  |
| Pożyczki i kredyty bankowe                      | 0   | 0   | 0                      | 0  | 23 413   |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                  | 0   | 0   | 0                      | 0  | 16 674   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług            | 0   | 0   | 0                      | 0  | 93 061   |
| <b>Razem</b>                                    | <b>143 715</b>                                      | <b>0</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>   | <b>169 072</b>   |

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 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)      | 13 687  | 0   | 0                      | 0  | 34 254   |
| Należności z tytułu dostaw i usług                   | 200 544   | 0   | 0                      | 0  | 0  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                     | 0   | 0   | 0                      | 0  | 106  |
| Pożyczki udzielone                                   | 361   | 0   | 0                      | 0  | 0  |
| Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych | -361  | 0   | 0                      | 0  | 0  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                   | 30 378  | 0   | 0                      | 0  | 0  |
| Pożyczki i kredyty bankowe                           | 0   | 0   | 0                      | 0  | 29 316   |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                       | 0   | 0   | 0                      | 0  | 22 466   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                 | 0   | 0   | 0                      | 0  | 148 615  |
| <b>Razem</b>   | <b>244 609</b>                                      | <b>0</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>   | <b>234 757</b>   |

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

#### 4.7.11. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące transakcje handlowe pomiędzy stronami powiązanymi:

|               | Należności |            | Zobowiązania |            |
|---------------|------------|------------|--------------|------------|
|               | Stan na    |            | Stan na      |            |
|               | 30-06-2020 | 31-12-2019 | 30-06-2020   | 31-12-2019 |
| RTI           | 0          | 0          | 0            | 0          |
| RTI Germany   | 0          | 0          | 0            | 0          |
| Wiesław Nowak | 0          | 0          | 0            | 0          |
| <b>Ogółem</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>   |

|               | Przychody        |            | Zakupy           |            |
|---------------|------------------|------------|------------------|------------|
|               | Okres zakończony |            | Okres zakończony |            |
|               | 30-06-2020       | 30-06-2019 | 30-06-2020       | 30-06-2019 |
| RTI           | 2                | 2          | 0                | 0          |
| RTI Germany   | 0                | 0          | 0                | 0          |
| Wiesław Nowak | 0                | 5          | 0                | 0          |
| <b>Ogółem</b> | <b>2</b>         | <b>7</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>   |

|               | Pożyczki udzielone |            | Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek |            |
|---------------|--------------------|------------|--|------------|
|               | Stan na            |            | Okres zakończony                                 |            |
|               | 30-06-2020         | 31-12-2019 | 30-06-2020                                       | 30-06-2019 |
| RTI           | 0                  | 0          | 0  | 0          |
| RTI Germany   | 93                 | 76         | 0  | 0          |
| Wiesław Nowak | 0                  | 0          | 0  | 0          |
| <b>Ogółem</b> | <b>93</b>          | <b>76</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

W okresie sprawozdawczym ZUE oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi 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 21 lutego 2020 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym. Kwota pożyczki 7 tys. EUR, z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2020 roku. W dniu podpisania umowy została wypłacona kwota 4 tys. EUR, pozostała kwota 3 tys. EUR do wypłaty na żądanie.

Po dniu bilansowym, w dniu 22 lipca 2020 roku, pomiędzy ZUE a RTI została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym. Kwota pożyczki 10 tys. PLN, z terminem spłaty do dnia 22 lipca 2021 roku. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu 23 lipca 2020 roku.

#### Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

|                | Okres zakończony | Okres zakończony |
|----------------|------------------|------------------|
|                | 30-06-2020       | 30-06-2019       |
| Zarząd         | 2 987            | 1 847            |
| Rada Nadzorcza | 2 180            | 123              |
| <b>Razem</b>   | <b>5 167</b>     | <b>1 970</b>     |

#### **4.7.12. 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 wierzytelności Grupy.

##### **Istotnymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie zobowiązań są:**

Brak obecnie tego rodzaju spraw.

##### **Największymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie wierzytelności są:**

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

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 liczonymi ustawowymi, tytułem zapłaty za wykonane na rzecz Pozwanego roboty dodatkowe oraz koszty poniesione w przedłużonym czasie na ukończenie zadania. Pozew dotyczy umowy z dnia 27 października 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”.

Aktualnie w niniejszej sprawie jest przygotowywana opinia przez biegłego. Obecnie nie wyznaczono terminu najbliższej rozprawy.

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. W dniu 13 lutego 2020 roku odbyła się rozprawa apelacyjna w odniesieniu do wyroku częściowego. Wyrokiem Sądu Apelacyjnego w dniu 27 lutego 2020 roku apelacje zostały oddalone, a wyrok częściowy stał się prawomocny. Aktualnie brak nowych czynności w sprawie.

### Sprawa sądowa dotycząca roszczenia kontraktowego

Mając na uwadze wcześniejsze deklaracje odnośnie składania roszczeń kontraktowych na zadaniach kolejowych w celu zmiany należnego wykonawcy wynagrodzenia na tych kontraktach w sytuacji wystąpienia niezależnych od wykonawcy ryzyk Emitent wskazuje, iż w dniu 28 kwietnia 2020 roku zostało złożone w Sądzie Okręgowym w Warszawie roszczenie wobec PKP PLK S.A. dotyczące żądania podwyższenia/wypłaty wynagrodzenia związanego z realizacją kontraktu pn. „Prace na linii kolejowej nr 1 na odcinku Częstochowa – Zawiercie” – kwota roszczenia wynosi ok. 34,8 mln PLN. Sprawa pozostaje w toku.

Obecnie Pozwany (PKP PLK S.A.) – reprezentowany przez Prokuratorię Generalną Rzeczypospolitej – został zobowiązany przez Sąd Okręgowy w Warszawie (na mocy zarządzenia z dnia 22 czerwca 2020 roku - oraz 8 lipca 2020 roku) do złożenia odpowiedzi na pozew w terminie do 28 sierpnia 2020 roku. Pozwany – działający przez Prokuratorię Generalną Rzeczypospolitej Polskiej - na dzień sporządzenia niniejszej informacji – nie wniósł odpowiedzi na pozew.

#### **4.7.13. 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 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

#### **4.7.14. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

##### **Aktywa warunkowe**

|              | <b>Stan na<br/>30-06-2020</b> | <b>Stan na<br/>31-12-2019</b> |
|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| gwarancje    | 100 185                       | 77 381                        |
| poręczenia   | 58                            | 55                            |
| weksle       | 2 848                         | 1 772                         |
| <b>Razem</b> | <b>103 091</b>                | <b>79 208</b>                 |

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

Spółka otrzymała także weksle od podwykonawców, 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<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| gwarancje    | 522 174               | 518 569               |
| poręczenia   | 17 446                | 24 530                |
| weksle       | 267 944               | 407 825               |
| hipoteki     | 91 159                | 30 000                |
| zastawy      | 172 590               | 22 016                |
| <b>Razem</b> | <b>1 071 313</b>      | <b>1 002 940</b>      |

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., umowy ubezpieczeniowej zawartej z PZU S.A., umowy pożyczki zawartej z ARP oraz umów spółek powiązanych zawartych z BNP Paribas Bank Polska S.A.

Zastawy Rejestrowe ustanowione zostały w celu zabezpieczenia Umów podpisanych z Bankami: BNP Paribas Bank Polska S.A., PEKAO S.A. oraz zabezpieczenie pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. Przedmiotami zastawów rejestrowych są m.in. wagony, palownica, pociąg sieciowy, lokomotywa i profilarka.

Ponadto zastaw rejestrowy ustanowiony jest do umowy o kredyt z mBank zawartej przez jedną ze spółek zależnych. Przedmiotem tego zastawu są zapasy.

Poza zastawami rejestrowymi ustanowiono także zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych kredytobiorcy na zabezpieczenie umów zawartych przez Spółkę oraz przez jedną ze spółek zależnych z mBank S.A.

W okresie sprawozdawczym złożono do Sądu w Poznaniu wnioski o wykreślenie hipoteki ustanowionej na rzecz Skarbu Państwa oraz hipotek zabezpieczających Umowy Kredytowe spółek powiązanych zawartych w BNP Paribas Bank Polska S.A.

### 4.7.15. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

### 4.7.16. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 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 2020 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 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 2020 roku:

- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości**, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – definicja materiałów (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7** - wskaźniki referencyjne stóp procentowych (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Zdaniem Grupy zmiany do standardów oraz interpretacje wskazane powyżej nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

#### 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 17 „Kontrakty ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”,** w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek - cykl 2018-2020 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”** - ulgi w opłatach leasingowych związane z COVID-19 (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – odroczenie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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 2020 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 2020 roku Grupa rozpoznała 382,4 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 14,8 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa prezentuje 318 mln PLN aktywów obrotowych, w tym 89,8 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz ok. 20,8 mln PLN środków pieniężnych. Grupa ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 763 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, nie wystąpiły przesłanki ekonomiczne ani nie zostały podjęte decyzje strategiczne 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 sporządzenia

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 celu poprawy czytelności skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupa zaprezentowała odrębne pozycje:

- Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych
- Zmiana stanu zaliczek

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

|  | Przekształcone                         | Zatwierdzone                           | Wpływ zmian |
|--|--|--|-------------|
|  | Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2019 | Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2019 |             |
| <b>PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>  |  |  |             |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem   | 2 622                                  | 2 622                                  | 0           |
| <b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>  | <b>9 525</b>                           | <b>9 525</b>                           | <b>0</b>    |
| Zmiana stanu należności, wycen kontraktów i kaucji z tytułu umów o budowę  | 0                                      | -19 107                                | 19 107      |
| Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę   | 39 767                                 | 0                                      | 39 767      |
| Zmiana stanu zapasów   | 3 681                                  | 3 681                                  | 0           |
| Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych   | -3 175                                 | -3 175                                 | 0           |
| Zmiana stanu zobowiązań, wycen kontraktów oraz kaucji z tytułu umów o budowę, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i innych źródeł finansowania | 0                                      | -81 811                                | 81 811      |
| Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę   | -80 698                                | 0                                      | -80 698     |
| Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych   | -56 253                                | 0                                      | -56 253     |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych   | 31 425                                 | 0                                      | 31 425      |
| Zmiana stanu zaliczek  | -35 159                                | 0                                      | -35 159     |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów   | -166                                   | -166                                   | 0           |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>   | <b>-91 053</b>                         | <b>-91 053</b>                         | <b>0</b>    |
| <b>PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>  |  |  |             |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>   | <b>1 603</b>                           | <b>1 603</b>                           | <b>0</b>    |
| <b>PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>   |  |  |             |
| <b>PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>   | <b>26 446</b>                          | <b>26 446</b>                          | <b>0</b>    |
| <b>PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>   | <b>-63 004</b>                         | <b>-63 004</b>                         | <b>0</b>    |
| Różnice kursowe netto  | -1                                     | -1                                     | 0           |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU</b>   | <b>81 723</b>                          | <b>81 723</b>                          | <b>0</b>    |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:</b>   | <b>18 718</b>                          | <b>18 718</b>                          | <b>0</b>    |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   | 48                                     | 48                                     | 0           |



#### 4.8.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 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.

#### 4.8.3. 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 4.7.6.)

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 4.7.14.)

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 4.7.13.)

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w wielkościach szacunkowych w obszarze rozliczania 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.





**ZUE S.A.**

---

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 ROKU**

---

**Kraków, 18 sierpnia 2020**

#### 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       |
|  |         | 30-06-2020       | 30-06-2019       |
| Przychody ze sprzedaży   | 2.1.1.  | 357 787          | 455 740          |
| Koszt własny sprzedaży   | 2.1.2.  | 344 741          | 444 386          |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>   |         | <b>13 046</b>    | <b>11 354</b>    |
| Koszty zarządu   | 2.1.2.  | 9 426            | 8 556            |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 2.1.3.  | 299              | 154              |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 2.1.4.  | 1 387            | 243              |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>   |         | <b>2 532</b>     | <b>2 709</b>     |
| Przychody finansowe  | 2.1.5.  | 496              | 1 070            |
| Koszty finansowe   | 2.1.6.  | 808              | 737              |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  |         | <b>2 220</b>     | <b>3 042</b>     |
| Podatek dochodowy  | 2.1.7.  | 726              | 1 373            |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>  |         | <b>1 494</b>     | <b>1 669</b>     |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   |         | <b>1 494</b>     | <b>1 669</b>     |
| <b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>   |         |                  |                  |
| <b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b> |         | <b>-60</b>       | <b>-23</b>       |
| Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń                                 |         | -60              | -23              |
| <b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>   |         | <b>-60</b>       | <b>-23</b>       |
| <b>Suma całkowitych dochodów</b>   |         | <b>1 434</b>     | <b>1 646</b>     |
| Liczba akcji   |         | 23 030 083       | 23 030 083       |
| Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych)<br>(podstawowy i rozwodniony)                  |         | 0,06             | 0,07             |
| Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)  |         | 0,06             | 0,07             |

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

|  | Nota nr | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|--|---------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |         |                       |                       |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |         |                       |                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 2.5.1.  | 66 752                | 53 695                |
| Nieruchomości inwestycyjne                                       | 2.5.2.  | 5 687                 | 9 487                 |
| Wartości niematerialne   | 2.5.3.  | 1 573                 | 1 484                 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                             | 2.5.4.  | 41 231                | 56 059                |
| Wartość firmy  | 2.5.6.  | 31 172                | 31 172                |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych                       |         | 221                   | 221                   |
| Kaucje z tytułu umów o budowę                                    | 2.2.2.  | 10 346                | 9 455                 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                              | 2.1.7.  | 19 244                | 19 954                |
| Pożyczki udzielone   | 2.5.8.  | 65                    | 107                   |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                       |         | <b>176 291</b>        | <b>181 634</b>        |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |         |                       |                       |
| Zapasy   | 2.5.9.  | 31 739                | 25 114                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 2.3.1.  | 82 206                | 175 133               |
| Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych                   | 2.2.1.  | 146 126               | 99 287                |
| Kaucje z tytułu umów o budowę                                    | 2.2.2.  | 2 676                 | 2 984                 |
| Zaliczki   | 2.2.4.  | 9 937                 | 10 291                |
| Bieżące aktywa podatkowe   | 2.1.7.  | 0                     | 0                     |
| Pożyczki udzielone   | 2.5.8.  | 684                   | 95                    |
| Pozostałe aktywa   |         | 960                   | 814                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 2.4.4.  | 19 094                | 27 979                |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |         | <b>293 422</b>        | <b>341 697</b>        |
| <b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>                          | 2.5.5.  | <b>4 193</b>          | <b>0</b>              |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                     |         | <b>297 615</b>        | <b>341 697</b>        |
| <b>Aktywa razem</b>  |         | <b>473 906</b>        | <b>523 331</b>        |
| <b>PASYWA</b>  |         |                       |                       |
| <b>Kapitał własny</b>  |         |                       |                       |
| 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   |         | 53 820                | 52 386                |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                      |         | <b>150 725</b>        | <b>149 291</b>        |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |         |                       |                       |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                        | 2.4.1.  | 8 888                 | 13 333                |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu                    | 2.4.2.  | 9 084                 | 12 385                |
| Kaucje z tytułu umów o budowę                                    | 2.2.2.  | 14 043                | 12 505                |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    |         | 1 306                 | 1 200                 |
| Rezerwy długoterminowe   | 2.2.3.  | 13 541                | 12 076                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                         |         | <b>46 862</b>         | <b>51 499</b>         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |         |                       |                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 2.3.2.  | 91 334                | 156 784               |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne                                | 2.2.5.  | 79 464                | 54 041                |
| Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych                   | 2.2.1.  | 2 280                 | 4 247                 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę                                    | 2.2.2.  | 18 868                | 19 167                |
| Zaliczki   | 2.2.4.  | 24 639                | 27 788                |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                       | 2.4.1.  | 8 890                 | 6 667                 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu                   | 2.4.2.  | 7 363                 | 9 931                 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 |         | 36                    | 36                    |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    |         | 27 993                | 27 671                |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                                   | 2.1.7.  | 0                     | 0                     |
| Rezerwy krótkoterminowe  | 2.2.3.  | 15 452                | 16 209                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                        |         | <b>276 319</b>        | <b>322 541</b>        |
| <b>Zobowiązania razem</b>  |         | <b>323 181</b>        | <b>374 040</b>        |
| <b>Pasywa razem</b>  |         | <b>473 906</b>        | <b>523 331</b>        |

## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

|                                   |                             | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Akcje własne  | Zyski zatrzymane | Razem          |
|-----------------------------------|-----------------------------|--------------------|---|---------------|------------------|----------------|
| <b>Stan na</b>                    | <b>1 stycznia 2020 roku</b> | <b>5 758</b>       | <b>93 837</b>   | <b>-2 690</b> | <b>52 386</b>    | <b>149 291</b> |
| Wypłata dywidendy                 |                             | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0              |
| Emisja akcji                      |                             | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0              |
| Koszty emisji akcji               |                             | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0              |
| Wykup akcji                       |                             | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0              |
| Zysk (strata)                     |                             | 0                  | 0   | 0             | 1 494            | 1 494          |
| Pozostałe całkowite dochody netto |                             | 0                  | 0   | 0             | -60              | -60            |
| <b>Stan na</b>                    | <b>30 czerwca 2020 roku</b> | <b>5 758</b>       | <b>93 837</b>   | <b>-2 690</b> | <b>53 820</b>    | <b>150 725</b> |
| <b>Stan na</b>                    | <b>1 stycznia 2019 roku</b> | <b>5 758</b>       | <b>93 837</b>   | <b>-2 690</b> | <b>49 337</b>    | <b>146 242</b> |
| Wypłata dywidendy                 |                             | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0              |
| Emisja akcji                      |                             | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0              |
| Koszty emisji akcji               |                             | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0              |
| Wykup akcji                       |                             | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0              |
| Zysk (strata)                     |                             | 0                  | 0   | 0             | 1 669            | 1 669          |
| Pozostałe całkowite dochody netto |                             | 0                  | 0   | 0             | -23              | -23            |
| <b>Stan na</b>                    | <b>30 czerwca 2019 roku</b> | <b>5 758</b>       | <b>93 837</b>   | <b>-2 690</b> | <b>50 983</b>    | <b>147 888</b> |
| <b>Stan na</b>                    | <b>1 stycznia 2019 roku</b> | <b>5 758</b>       | <b>93 837</b>   | <b>-2 690</b> | <b>49 337</b>    | <b>146 242</b> |
| Wypłata dywidendy                 |                             | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0              |
| Emisja akcji                      |                             | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0              |
| Koszty emisji akcji               |                             | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0              |
| Wykup akcji                       |                             | 0                  | 0   | 0             | 0                | 0              |
| Zysk (strata)                     |                             | 0                  | 0   | 0             | 3 135            | 3 135          |
| Pozostałe całkowite dochody netto |                             | 0                  | 0   | 0             | -86              | -86            |
| <b>Stan na</b>                    | <b>31 grudnia 2019 roku</b> | <b>5 758</b>       | <b>93 837</b>   | <b>-2 690</b> | <b>52 386</b>    | <b>149 291</b> |

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|   | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30-06-2020 | Dane przekształcone<br>Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30-06-2019 |
|---|--|---|
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>               |  |   |
| <b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>                                   | <b>2 220</b>                                 | <b>3 042</b>  |
| <b>Korekty o:</b>   |  |   |
| Amortyzację   | 6 606  | 6 279   |
| Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych                                    | -9   | 1   |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                       | 739  | 589   |
| Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji  | 6  | -67   |
| <b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>                   | <b>9 562</b>                                 | <b>9 844</b>  |
| Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę                    | 92 343                                       | 40 776  |
| Zmiana stanu zapasów  | -6 625                                       | 1 046   |
| Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych          | 1 062  | -3 718  |
| Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę                    | -65 224                                      | -74 780   |
| Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych                                    | -48 806                                      | -56 251   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych                              | 25 423                                       | 30 766  |
| Zmiana stanu zaliczek   | -2 795                                       | -34 056   |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów  | -148   | -128  |
| Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy                                      | -2   | 0   |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                      | <b>4 790</b>                                 | <b>-86 501</b>  |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>             |  |   |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 7  | 110   |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych             | -3 846                                       | -1 314  |
| Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach powiązanych            | 0  | -35   |
| Pożyczki udzielone  | -617   | -317  |
| Splata pożyczek udzielonych   | 54   | 2 752   |
| Odsetki otrzymane   | 19   | 161   |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                    | <b>-4 383</b>                                | <b>1 357</b>  |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                |  |   |
| Kredyty i pożyczki otrzymane  | 0  | 40 000  |
| Splaty kredytów i pożyczek  | -2 222                                       | -8 321  |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu  | -6 166                                       | -8 058  |
| Odsetki zapłacone z tytułu leasingu   | -548   | -528  |
| Pozostałe odsetki zapłacone   | -365   | -4  |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                    | <b>-9 301</b>                                | <b>23 089</b>   |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>  | <b>-8 894</b>                                | <b>-62 055</b>  |
| Różnice kursowe netto   | 9  | -1  |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU</b>                  | <b>27 979</b>                                | <b>79 404</b>   |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:</b>            | <b>19 094</b>                                | <b>17 348</b>   |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                      | 611  | 12  |

## 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 2019 poz. 1421 z późn. zm.) spełniają Panowie Mariusz Szubra oraz Piotr Korzeniowski.

## 1.2. Przedmiot działalności ZUE

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;

Spółka w oparciu o własne kompetencje i środki może realizować budowy obiektów inżynierskich jak 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<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody z tytułu umów o budowę                      | 349 827                        | 447 198                        |
| Przychody ze świadczenia usług                        | 6 439                          | 7 021                          |
| Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców | 1 521                          | 1 521                          |
| <b>Razem</b>  | <b>357 787</b>                 | <b>455 740</b>                 |

W pozycji przychody z tytułu umów o budowę Spółka ujmuje przychody z działalności budowlanej. Przychody realizowane są na podstawie umów, rozliczanych w oparciu o zużyty czas i nakłady. Usługi realizowane w ramach umów o budowę przekazywane są bezpośrednio klientowi w miarę upływu czasu.

Przychody ze sprzedaży ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku kształtowały się na poziomie 357 787 tys. PLN i były niższe o 21% 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 |            |
|--------------|------------------|------------|
|              | 30-06-2020       | 30-06-2019 |
| Kontrahent A | 267 610          | 252 014    |
| Kontrahent B |                  | 53 389     |

#### 2.1.2. Koszty działalności operacyjnej

|  | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Zmiana stanu produktów                   | -1 662                         | -1 405                         |
| Amortyzacja                              | 6 606                          | 6 279                          |
| Zużycie materiałów i energii, w tym:     | 76 284                         | 150 267                        |
| - zużycie materiałów                     | 73 126                         | 146 583                        |
| - zużycie energii                        | 3 158                          | 3 684                          |
| Usługi obce                              | 209 426                        | 235 972                        |
| Koszty świadczeń pracowniczych           | 53 728                         | 52 263                         |
| Podatki i opłaty                         | 755                            | 665                            |
| Pozostałe koszty                         | 7 938                          | 7 819                          |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 1 092                          | 1 082                          |
| <b>Razem</b>                             | <b>354 167</b>                 | <b>452 942</b>                 |

|                        | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Koszt własny sprzedaży | 344 741                        | 444 386                        |
| Koszty zarządu         | 9 426                          | 8 556                          |
| <b>Razem</b>           | <b>354 167</b>                 | <b>452 942</b>                 |

Koszty zarządu w ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku kształtowały się na poziomie 9 426 tys. PLN i były wyższe o 10% od kosztów zarządu ZUE w I półroczu 2019 roku.



## Amortyzacja

|   | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 5 608                          | 3 627                          |
| Amortyzacja praw do użytkowania aktywów | 697                            | 2 341                          |
| Amortyzacja wartości niematerialnych    | 45                             | 56                             |
| Amortyzacja inwestycji w nieruchomości  | 256                            | 255                            |
| <b>Razem</b>                            | <b>6 606</b>                   | <b>6 279</b>                   |

Powyższa nota przedstawia dane o amortyzacji składników majątku zgodnie z ich sposobem użytkowania i przeznaczeniem według stanu na 30 czerwca 2020 roku. Reklasyfikacja składników majątku wykazywanych w pozycji Aktywa z tytułu prawa do użytkowania do pozycji Rzeczowe aktywa trwałe związana z wykupem z leasingu spowodowała (Nota 2.5.1 i 2.5.4) zmianę prezentacyjną kosztów amortyzacji i ich przesunięcie pomiędzy pozycjami.

### 2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne

|  | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Zyski ze zbycia aktywów</b>                 | <b>0</b>                       | <b>67</b>                      |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego             | 0                              | 67                             |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>          | <b>299</b>                     | <b>87</b>                      |
| Odszkodowania, kary                            | 163                            | 24                             |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | 104                            | 7                              |
| Zwrot kosztów postępowań sądowych              | 14                             | 0                              |
| Rozwiązanie odpisów na zapasy                  | 5                              | 21                             |
| Pozostałe                                      | 13                             | 35                             |
| <b>Razem</b>                                   | <b>299</b>                     | <b>154</b>                     |

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<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Straty ze zbycia aktywów:</b>              | <b>6</b>                       | <b>0</b>                       |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego          | 6                              | 0                              |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>           | <b>1 381</b>                   | <b>243</b>                     |
| Darowizny                                     | 0                              | 2                              |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności | 1 037                          | 206                            |
| Koszty postępowań spornych                    | 344                            | 33                             |
| Pozostałe                                     | 0                              | 2                              |
| <b>Razem</b>                                  | <b>1 387</b>                   | <b>243</b>                     |

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<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Przychody odsetkowe:</b>           | <b>145</b>                     | <b>142</b>                     |
| Odsetki od lokat bankowych            | 56                             | 101                            |
| Odsetki od pożyczek                   | 10                             | 38                             |
| Odsetki od należności                 | 79                             | 3                              |
| <b>Pozostałe przychody finansowe:</b> | <b>351</b>                     | <b>928</b>                     |
| Dyskonto pozycji długoterminowych     | 164                            | 799                            |
| Poręczenia finansowe                  | 175                            | 129                            |
| Pozostałe                             | 12                             | 0                              |
| <b>Razem</b>                          | <b>496</b>                     | <b>1 070</b>                   |

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

### 2.1.6. Koszty finansowe

|  | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Koszty odsetkowe:</b>                       | <b>782</b>                     | <b>654</b>                     |
| Odsetki od kredytów                            | 37                             | 4                              |
| Odsetki od pożyczek                            | 328                            | 0                              |
| Odsetki od leasingów                           | 377                            | 609                            |
| Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych | 40                             | 41                             |
| <b>Pozostałe koszty finansowe:</b>             | <b>26</b>                      | <b>83</b>                      |
| Strata na różnicach kursowych                  | 9                              | 31                             |
| Odpis na inwestycje w jednostkach powiązanych  | 0                              | 35                             |
| Pozostałe                                      | 17                             | 17                             |
| <b>Razem</b>                                   | <b>808</b>                     | <b>737</b>                     |

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

## 2.1.7. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

|  | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Podatek dochodowy bieżący                      | 2                              | 0                              |
| Podatek odroczony                              | 724                            | 1 373                          |
| <b>Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego</b> | <b>726</b>                     | <b>1 373</b>                   |

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<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>2 220</b>                   | <b>3 042</b>                   |
| Podatek dochodowy według stawki 19%                                      | 422                            | 578                            |
| <b>Efekt podatkowego ujęcia:</b>   | <b>-2 101</b>                  | <b>-1 942</b>                  |
| -Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych                         | 0                              | 0                              |
| -Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych | 6 766                          | 6 447                          |
| -Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych        | 9 332                          | 10 797                         |
| -Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym                     | -502                           | -2 385                         |
| -Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym               | -37                            | 23                             |
| Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br)   | 1 681                          | 1 364                          |
| Podatek odroczony  | 724                            | 1 373                          |
| <b>Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej</b>                  | <b>726</b>                     | <b>1 373</b>                   |
| efektywna stopa podatkowa  | 33%                            | 45%                            |

### Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

|                                       | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Bieżące aktywa podatkowe</b>       |                       |                       |
| Należny zwrot podatku                 | 0                     | 0                     |
| <b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b> |                       |                       |
| Podatek do zapłaty                    | 0                     | 0                     |

## Podatek odroczony

|   | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Stan podatku odroczonego na początek okresu</b>  | <b>19 954</b>                  | <b>22 485</b>                  |
| <b>Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>                   | <b>43 773</b>                  | <b>48 329</b>                  |
| Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne   | 24 042                         | 25 193                         |
| Dyskonto należności   | 154                            | 226                            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego   | 2 052                          | 2 797                          |
| Odpisy aktualizujące  | 1 136                          | 1 180                          |
| Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie  | 1 775                          | 1 079                          |
| Produkcja w toku podatkowa  | 13 768                         | 15 856                         |
| Wycena kontraktów długoterminowych  | 433                            | 1 500                          |
| Pozostałe   | 413                            | 498                            |
| <b>Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>                   | <b>40 699</b>                  | <b>43 909</b>                  |
| Wycena kontraktów długoterminowych  | 27 764                         | 30 508                         |
| Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 12 356                         | 12 781                         |
| Dyskonto zobowiązań   | 570                            | 618                            |
| Pozostałe   | 9                              | 2                              |
| <b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:</b>          | <b>16 170</b>                  | <b>16 697</b>                  |
| Straty podatkowe  | 16 170                         | 16 697                         |
| <b>Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>             | <b>59 943</b>                  | <b>65 026</b>                  |
| <b>Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>             | <b>40 699</b>                  | <b>43 909</b>                  |
| <b>Saldo podatku odroczonego na koniec okresu</b>   | <b>19 244</b>                  | <b>21 117</b>                  |
| <b>Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:</b>   | <b>-710</b>                    | <b>-1 368</b>                  |
| - odniesiony w dochód   | -724                           | -1 373                         |
| - odniesiony na kapitał własny  | 14                             | 5                              |

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 międzyokresowe bierne

### 2.2.1. Kontrakty budowlane

Poniższe dane dotyczą kontraktów budowlanych długoterminowych realizowanych przez Spółkę.

|  | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres | 331 933                        | 435 528                        |
| Koszty z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres *) | 327 219                        | 440 971                        |
| <b>Zysk (strata) brutto z kontraktów długoterminowych za dany okres</b>        | <b>4 714</b>                   | <b>-5 443</b>                  |

|  | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa (wybrane dane bilansowe)</b>                     | <b>169 085</b>        | <b>122 059</b>        |
| - Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych           | 146 126               | 99 287                |
| - Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów   | 9 937                 | 10 333                |
| - Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców | 13 022                | 12 439                |
| <b>Pasywa (wybrane dane bilansowe)</b>                     | <b>167 343</b>        | <b>145 670</b>        |
| - Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych           | 2 280                 | 4 247                 |
| - Rezerwy na koszty kontraktów                             | 78 520                | 53 678                |
| - Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów    | 24 639                | 27 788                |
| - Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom       | 32 911                | 31 672                |
| - Rezerwy na naprawy gwarancyjne                           | 14 960                | 13 775                |
| - Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach            | 14 033                | 14 510                |

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

Na wzrost wyceny z tytułu kontraktów budowlanych długoterminowych miał wpływ stopień zaawansowania 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.

### 2.2.2. Kaucje z tytułu umów o budowę

|  | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy          | 10 346                | 9 455                 |
| Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy             | 2 676                 | 2 984                 |
| <b>Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców</b> | <b>13 022</b>         | <b>12 439</b>         |
| Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy                | 14 043                | 12 505                |
| Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy                   | 18 868                | 19 167                |
| <b>Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom</b>       | <b>32 911</b>         | <b>31 672</b>         |

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)                 | 01-01-2020    | Utworzenie    | Wykorzystanie | Rozwiązanie  | Przekwalifikowanie | 30-06-2020    | Pozycja bilansu   |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|---|
| <b>Rezerwy długoterminowe:</b>     | <b>13 276</b> | <b>1 713</b>  | <b>94</b>     | <b>150</b>   | <b>102</b>         | <b>14 847</b> |   |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 200         | 106           | 0             | 0            | 0                  | 1 306         | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)  |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne     | 12 076        | 1 607         | 94            | 150          | 102                | 13 541        | Rezerwy długoterminowe  |
| Pozostałe rezerwy                  | 0             | 0             | 0             | 0            | 0                  | 0             | Rezerwy długoterminowe  |
| <b>Rezerwy krótkoterminowe:</b>    | <b>34 638</b> | <b>15 283</b> | <b>8 879</b>  | <b>7 821</b> | <b>-102</b>        | <b>33 119</b> |   |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 18 429        | 9 684         | 8 833         | 1 613        | 0                  | 17 667        | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe) |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne     | 1 699         | 111           | 46            | 243          | -102               | 1 419         | Rezerwy krótkoterminowe   |
| Rezerwa na stratę ne kontraktach   | 14 510        | 5 488         | 0             | 5 965        | 0                  | 14 033        | Rezerwy krótkoterminowe   |
| Pozostałe rezerwy                  | 0             | 0             | 0             | 0            | 0                  | 0             | Rezerwy krótkoterminowe   |
| <b>Razem rezerwy:</b>              | <b>47 914</b> | <b>16 996</b> | <b>8 973</b>  | <b>7 971</b> | <b>0</b>           | <b>47 966</b> |   |

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest dla kontraktów budowlanych, dla których Spółka 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.

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

Rozwiązanie rezerw na przewidywane straty na kontraktach wynika ze wzrostu zaawansowania prac na kontraktach. Wypadkową wzrostu zaawansowania prac są ponoszone koszty. Przy wzroście zaawansowania prac na projektach ze stratą, rezerwa na stratę jest sukcesywnie rozwiązywana.

### Dane porównawcze:

| Rezerwy (z tytułu)                 | 01-01-2019    | Utworzenie    | Wykorzystanie | Rozwiązanie   | Przekwalifikowanie | 31-12-2019    | Pozycja bilansu   |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|---|
| <b>Rezerwy długoterminowe:</b>     | <b>8 908</b>  | <b>5 634</b>  | <b>357</b>    | <b>0</b>      | <b>-909</b>        | <b>13 276</b> |   |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 036         | 164           | 0             | 0             | 0                  | 1 200         | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)  |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne     | 7 872         | 5 470         | 357           | 0             | -909               | 12 076        | Rezerwy długoterminowe  |
| Pozostałe rezerwy                  | 0             | 0             | 0             | 0             | 0                  | 0             | Rezerwy długoterminowe  |
| <b>Rezerwy krótkoterminowe:</b>    | <b>43 504</b> | <b>22 553</b> | <b>13 398</b> | <b>18 930</b> | <b>909</b>         | <b>34 638</b> |   |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 13 672        | 19 937        | 13 117        | 2 063         | 0                  | 18 429        | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe) |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne     | 1 944         | 0             | 281           | 873           | 909                | 1 699         | Rezerwy krótkoterminowe   |
| Rezerwa na stratę ne kontraktach   | 27 888        | 2 616         | 0             | 15 994        | 0                  | 14 510        | Rezerwy krótkoterminowe   |
| Pozostałe rezerwy                  | 0             | 0             | 0             | 0             | 0                  | 0             | Rezerwy krótkoterminowe   |
| <b>Razem rezerwy:</b>              | <b>52 412</b> | <b>28 187</b> | <b>13 755</b> | <b>18 930</b> | <b>0</b>           | <b>47 914</b> |   |

## 2.2.4. Zaliczki

|  | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów | 9 937                 | 10 333                |
| Pozostałe zaliczki                                     | 0                     | 0                     |
| Odpisy na zaliczki                                     | 0                     | -42                   |
| <b>Ogółem zaliczki należne</b>                         | <b>9 937</b>          | <b>10 291</b>         |

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

|   | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów | 24 639                | 27 788                |
| Pozostałe zaliczki                                    | 0                     | 0                     |
| <b>Ogółem zaliczki naliczone</b>                      | <b>24 639</b>         | <b>27 788</b>         |

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiło rozliczenie części zaliczek pozyskanych od Zamawiającego w związku z postępowaniem realizacji prac budowlanych.

### 2.2.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne

|   | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Rezerwy na koszty kontraktów                | 78 520                | 53 678                |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne | 944                   | 363                   |
| <b>Suma</b>                                 | <b>79 464</b>         | <b>54 041</b>         |

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<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 99 586                | 188 796               |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego    | -21 651               | -17 805               |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe | -130                  | -130                  |
| Inne należności   | 4 401                 | 4 272                 |
| <b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>                                   | <b>82 206</b>         | <b>175 133</b>        |

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

Na pozycję Odpisów aktualizujących w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego w kwocie 21 651 tys. PLN składają się w szczególności:

- wystawiane przez Spółkę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze. Kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny, ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki,
- należności objęte sprawami sądowymi i egzekucyjnymi,
- należności wątpliwe.

### 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 104 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 1 037 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    |            |
|--------------|------------|------------|
|              | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
| Kontrahent A | 54 793     | 149 093    |

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 tego kontrahenta 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       | Stan na        |
|---|---------------|----------------|
|   | 30-06-2020    | 31-12-2019     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 85 826        | 140 722        |
| Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych            | 5 287         | 15 848         |
| Inne zobowiązania   | 221           | 214            |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b> | <b>91 334</b> | <b>156 784</b> |

**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 wykorzystywała środki własne oraz limity kredytowe. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka posiadała do dyspozycji limit kredytu w rachunku bieżącym oraz limit kredytów obrotowych w łącznej wysokości 31 300 tys. PLN, natomiast dostępne limity linii gwarancyjnych w bankach i towarzystwach ubezpieczeniowych w wysokości 155 250 tys. PLN.

**2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki**

|                        | Stan na       | Stan na       |
|------------------------|---------------|---------------|
|                        | 30-06-2020    | 31-12-2019    |
| <b>Długoterminowe</b>  | <b>8 888</b>  | <b>13 333</b> |
| Kredyty bankowe        | 0             | 0             |
| Pożyczki otrzymane     | 8 888         | 13 333        |
| <b>Krótkoterminowe</b> | <b>8 890</b>  | <b>6 667</b>  |
| Kredyty bankowe        | 0             | 0             |
| Pożyczki otrzymane     | 8 890         | 6 667         |
| <b>Razem</b>           | <b>17 778</b> | <b>20 000</b> |



## Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek

| Lp.  | Bank                           | Opis                          | Kwota kredytu/<br>pożyczki/ limitu wg<br>umowy na dzień<br>30-06-2020 | Wartość dostępnych<br>kredytów i pożyczek na<br>dzień<br>30-06-2020 | Wykorzystanie<br>na dzień<br>30-06-2020 | Warunki<br>oprocentowania | Przewidywany<br>termin spłaty |
|--|--------------------------------|-------------------------------|---|---|---|---------------------------|-------------------------------|
| 1  | mBank S.A.                     | Kredyt w rachunku bieżącym    | 10 000  | 10 000  | 0                                       | WIBOR ON +<br>marża banku | lipiec 2021                   |
| 2  | mBank S.A.                     | Umowa Ramowa                  | 25 000  |   | 0                                       | WIBOR 1M +<br>marża banku | maj 2021                      |
|  |                                | w tym:                        |   |   |   |                           |                               |
|  |                                | sublimit na gwarancje         | 3 700   |   | 0                                       |                           |                               |
|  |                                | kredyt obrotowy nieodnawialny | 21 300  | 21 300  | 0                                       |                           |                               |
| 3  | Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. | Umowa pożyczki                | 20 000  | 0   | 17 778                                  | WIBOR 1M +<br>marża banku | czerwiec 2022                 |
| <b>Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek</b>  |                                |                               |   | <b>31 300</b>   |   |                           |                               |
| <b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek</b> |                                |                               |   |   | <b>17 778</b>                           |                           |                               |
| <b>Razem wykorzystanie na gwarancje</b>              |                                |                               |   |   | <b>0</b>                                |                           |                               |

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek:

1. **Kredyt w rachunku bieżącym** – zabezpieczenie w postaci:
  - a) Weksel własny,
  - b) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
  - c) Zastaw rejestrowy,
  - d) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
2. **Umowa Ramowa** - zabezpieczenie w postaci:
  - a) Hipoteka,
  - b) Przejęcie kwoty na zabezpieczenie na rzecz Banku z rachunku Kredytobiorcy, ustanawiane każdorazowo dla gwarancji z terminem ważności powyżej 36 miesięcy,
  - c) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
  - d) Zastaw rejestrowy,
  - e) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
3. **Umowa pożyczki** - zabezpieczenie w postaci:
  - a) Hipoteka,
  - b) Zastaw rejestrowy,
  - c) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,
  - d) Potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów.

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

- W dniu 28 stycznia 2020 roku Spółka podpisała aneks z BNP Paribas do Umowy wielocelowej linii kredytowej, która to linia została odnowiona na kolejny rok oraz zmniejszony został dostępny limit z kwoty 170 mln PLN do kwoty 100 mln PLN z możliwością wykorzystania wyłącznie na gwarancje. W związku z brakiem możliwości zaciągania kredytu w ramach tej Umowy Spółka nie wykazuje jej w tabeli Umów Kredytowych, a kwotę przyznanego limitu ujmuje wyłącznie w zestawieniu limitów gwarancyjnych (poz. 3 z tabeli danych porównawczych).
- mBank – Umowa Ramowa (poz. 2) - w dniu 26 maja 2020 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok oraz zmieniający zabezpieczenie. Zmniejszony został również przyzany limit.
- mBank – Umowa Ramowa (poz. 2) - w dniu 10 czerwca 2020 roku Spółka zawarła umowę o kredyt obrotowy w ramach dostępnego sublimitu na kredyt w ramach Umowy Ramowej.

Po dniu bilansowym:

- mBank – Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1) - w dniu 9 lipca 2020 roku Spółka zawarła aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym wydłużający termin spłaty o kolejny rok oraz zmieniający ustanowione zabezpieczenie.
- BNP Paribas – Umowa wielocelowej linii kredytowej premium – w dniu 30 lipca 2020 roku ZUE zawarła nową umowę z BNP Paribas, w ramach której Spółka otrzyma limit kredytowy do maksymalnej wysokości 30 mln PLN. Zgodnie z Umową okres kredytowania został ustalony do dnia 30 lipca 2030 roku.

## Dane porównawcze:

| Lp.  | Bank                           | Opis                                   | Kwota kredytu/<br>pożyczki/ limitu wg<br>umowy na dzień<br>31-12-2019 | Wartość dostępnych<br>kredytów i pożyczek<br>na dzień<br>31-12-2019 | Wykorzystanie<br>na dzień<br>31-12-2019 | Warunki<br>oprocentowania | Przewidywany<br>termin spłaty |
|--|--------------------------------|--|---|---|---|---------------------------|-------------------------------|
| 1  | mBank S.A.                     | Kredyt w rachunku bieżącym             | 10 000  | 10 000  | 0                                       | WIBOR ON +<br>marża banku | lipiec 2020                   |
| 2  | mBank S.A.<br>(i)              | Umowa Ramowa                           | 50 000  |   | 0                                       | WIBOR 1M +<br>marża banku | lipiec 2020                   |
|  |                                | w tym:                                 |   |   |   |                           |                               |
|  |                                | sublimit na gwarancje                  | 50 000  |   | 0                                       |                           |                               |
|  |                                | kredyt obrotowy nieodnawialny          | 40 000  | 40 000  | 0                                       |                           |                               |
| 3  | BGŻ BNP PARIBAS S.A.           | Umowa wielocelowej linii<br>kredytowej | 170 000   |   | 52 621                                  | WIBOR 1M +<br>marża banku | styczeń 2020                  |
|  |                                | w tym:                                 |   |   |   |                           |                               |
|  |                                | sublimit na gwarancje                  | 170 000   |   | 52 621                                  |                           |                               |
|  |                                | sublimit na kredyty obrotowe           | 20 000  | 20 000  | 0                                       |                           |                               |
| 4  | Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. | Umowa pożyczki                         | 20 000  | 0   | 20 000                                  | WIBOR 1M +<br>marża banku | czerwiec 2022                 |
| <b>Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek</b>  |                                |  |   | <b>70 000</b>   |   |                           |                               |
| <b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek</b> |                                |  |   |   | <b>20 000</b>                           |                           |                               |
| <b>Razem wykorzystanie na gwarancje</b>              |                                |  |   |   | <b>52 621</b>                           |                           |                               |

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

### 2.4.2. Leasing

#### Zobowiązania z tytułu leasingu

|  | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu  | 9 084                 | 12 385                |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 7 363                 | 9 931                 |
| <b>Razem</b>                                   | <b>16 447</b>         | <b>22 316</b>         |

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała umów na leasing zwrotny.

#### Ogólne warunki leasingu

Przedmiotem umów leasingu zawieranych przez Spółkę są głównie środki transportu oraz budynki i grunty. Umowy leasingu dotyczące urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu zawarto na okres od trzech do sześciu lat. Na zakończenie umowy Spółka ma możliwość wykupienia urządzeń po wartości wykupu. Zobowiązania Spółki w ramach leasingu finansowego są zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy na składnikach majątku objętych leasingiem oraz wekslem własnym in blanco. Umowy leasingu dotyczące najmu budynku i dzierżawy gruntów zawierane są głównie na okres trwania kontraktu. Prawo wieczystego użytkowania gruntu użytkowane są na podstawie decyzji administracyjnych i poza nieruchomością inwestycyjną w Kościelisku, gdzie okres trwania leasingu trwa 39 lat, pozostałe umowy zawarte są na 89 lat.

#### Krótkoterminowe i niskowartościowe umowy leasingu

Stosując 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 - traktowanie ich jako leasingi krótkoterminowe
2. Nie ujmowanie leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, tj. 20 tys. PLN.

Koszty związane z umowami krótkoterminowymi i niskowartościowymi w I półroczu 2020 roku wyniosły 1 814 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2019 roku było to 1 540 tys. PLN.

Dane dotyczące leasingu Spółka prezentuje w następujących notach:

| Nr     | Nota                                   | 30-06-2020 | 30-06-2019 |
|--------|--|------------|------------|
| 2.1.2. | Amortyzacja                            | 697        | 2 341      |
| 2.1.6. | Koszty finansowe - odsetki od leasingu | 377        | 609        |

| Nr     | Nota                                     | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
|--------|--|------------|------------|
| 2.4.2. | Leasing - Zobowiązania z tytułu leasingu | 16 447     | 22 316     |
| 2.5.4. | Aktywa z tytułu prawa do użytkowania     | 41 231     | 56 059     |

### 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<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe       | 17 778                | 20 000                |
| Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu   | 16 447                | 22 316                |
| Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe | 36                    | 36                    |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b>                               | <b>34 261</b>         | <b>42 352</b>         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                | 19 094                | 27 979                |
| <b>Zadłużenie netto</b>   | <b>15 167</b>         | <b>14 373</b>         |
| Kapitał własny  | 150 725               | 149 291               |
| <b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>             | <b>10,06%</b>         | <b>9,63%</b>          |

Dodatni wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych wskazanych powyżej na koniec I półrocza 2020 roku była wyższa niż wartość środków pieniężnych w Spółce.

Do finansowania działalności bieżącej Spółka wykorzystuje środki własne, jak również kredyty, pożyczkę i leasingi.

Informacja dotycząca zaprezentowanych w niniejszym raporcie wskaźników finansowych jest cyklicznie monitorowana oraz prezentowana w ramach kolejnych raportów okresowych. Definicje alternatywnych pomiarów wyników wynikają z układu poszczególnych wierszy odpowiednich tabel i w ocenie Emitenta nie wymagają dodatkowego definiowania.

#### 2.4.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|  | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 19 094                | 27 979                |
| Lokaty do 3 miesięcy                               | 0                     | 0                     |
| <b>RAZEM</b>                                       | <b>19 094</b>         | <b>27 979</b>         |

Spadek środków pieniężnych na koniec I półrocza 2020 roku spowodowany jest zaangażowaniem środków w działalność operacyjną.

#### Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Na przepływy środków pieniężnych Spółki z działalności operacyjnej miały głównie wpływ zmiany stanu należności, zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę, wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych w związku z realizacją kontraktów budowlanych.

Na przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w wysokości miało wpływ w szczególności nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych ze środków własnych i udzielnie pożyczek.

Na przepływy z działalności finansowej na poziomie miała wpływ głównie spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych oraz pożyczki.

|  | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | 4 790                          | -86 501                        |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -4 383                         | 1 357                          |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | -9 301                         | 23 089                         |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>          | <b>-8 894</b>                  | <b>-62 055</b>                 |
| Środki pieniężne na początek okresu                        | 27 979                         | 79 404                         |
| Środki pieniężne na koniec okresu                          | 19 094                         | 17 348                         |

## 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          |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>                       | <b>0</b>      | <b>24 725</b> | <b>36 342</b> | <b>55 586</b>     | <b>2 187</b> | <b>118 840</b>      | <b>377</b>              | <b>27</b>                           | <b>119 244</b> |
| Zwiększenie stanu   | 0             | 55            | 1 103         | 3 292             | 64           | 4 514               | 749                     | 26                                  | 5 289          |
| Reklasyfikacja -prawo do użytkowania*                     | 0             | 0             | 0             | 14 600            | 0            | 14 600              |                         |                                     | 14 600         |
| Przekazanie na środki trwałe                              | 0             | 0             | 0             | 0                 | 0            | 0                   | 517                     | 53                                  | 570            |
| Zbycie/Likwidacja   | 0             | 0             | 207           | 33                | 57           | 297                 | 0                       | 0                                   | 297            |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | 0             | -1 359        | 0             | 0                 | 0            | -1 359              | 0                       | 0                                   | -1 359         |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>                       | <b>0</b>      | <b>23 421</b> | <b>37 238</b> | <b>73 445</b>     | <b>2 194</b> | <b>136 298</b>      | <b>609</b>              | <b>0</b>                            | <b>136 907</b> |

| Umorzenie   | Grunty własne | Budynki      | Urządzenia    | Środki transportu | Pozostałe    | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM         |
|---|---------------|--------------|---------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>                         | <b>0</b>      | <b>9 215</b> | <b>22 676</b> | <b>31 864</b>     | <b>1 794</b> | <b>65 549</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>65 549</b> |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku                | 0             | 0            | 202           | 33                | 57           | 292                 | 0                       | 0                                   | 292           |
| Reklasyfikacja - prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji | 0             | 0            | 0             | 1 461             | 0            | 1 461               | 0                       | 0                                   | 1 461         |
| Koszty amortyzacji  | 0             | 334          | 1 264         | 2 507             | 42           | 4 147               | 0                       | 0                                   | 4 147         |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży   | 0             | -710         | 0             | 0                 | 0            | -710                | 0                       | 0                                   | -710          |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>                         | <b>0</b>      | <b>8 839</b> | <b>23 738</b> | <b>35 799</b>     | <b>1 779</b> | <b>70 155</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>70 155</b> |

| Wartość bilansowa                   | Grunty własne | Budynki       | Urządzenia    | Środki transportu | Pozostałe  | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM         |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b> | <b>0</b>      | <b>15 510</b> | <b>13 666</b> | <b>23 722</b>     | <b>393</b> | <b>53 291</b>       | <b>377</b>              | <b>27</b>                           | <b>53 695</b> |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b> | <b>0</b>      | <b>14 582</b> | <b>13 500</b> | <b>37 646</b>     | <b>415</b> | <b>66 143</b>       | <b>609</b>              | <b>0</b>                            | <b>66 752</b> |

\*dotyczy wykupu z leasingu

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość zobowiązań netto zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 1 913 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość bilansowa brutto, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych, a będących nadal w użytkowaniu wyniosła 18 819 tys. PLN.

### Aktywa stanowiące zabezpieczenie

Rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów bankowych zostały opisane w notcie 2.5.14.

## 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   |
|--|---------------|---------|------------|-------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                | 0             | 24 634  | 51 268     | 85 378            | 2 147     | 163 427             | 302                     | 0                                   | 163 729 |
| <b>Korekta BO</b>                                  |               | 0       | -19 437    | -35 890           | 0         | -55 327             | 0                       | 0                                   | -55 327 |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | 0             | 24 634  | 31 831     | 49 488            | 2 147     | 108 100             | 302                     | 0                                   | 108 402 |
| Zwiększenie stanu                                  | 0             | 91      | 1 286      | 2 791             | 103       | 4 271               | 738                     | 27                                  | 5 036   |
| Korekta prezentacyjna                              | 0             | 0       | 0          | 0                 | 0         | 0                   | 0                       | 0                                   | 0       |
| Reklasyfikacja -prawo do użytkowania*              | 0             | 0       | 3 887      | 3 813             | 0         | 7 700               |                         |                                     | 7 700   |
| Przekazanie na środki trwałe                       | 0             | 0       | 0          | 0                 | 0         | 0                   | 663                     | 0                                   | 663     |
| Zbycie/Likwidacja                                  | 0             | 0       | 662        | 506               | 63        | 1 231               | 0                       | 0                                   | 1 231   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | 0             | 24 725  | 36 342     | 55 586            | 2 187     | 118 840             | 377                     | 27                                  | 119 244 |

| Umorzenie   | Grunty własne | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM  |
|---|---------------|---------|------------|-------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|--------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                         | 0             | 8 498   | 22 207     | 29 445            | 1 764     | 61 914              | 0                       | 0                                   | 61 914 |
| <b>Korekta BO</b>   | 0             | 0       | -1 964     | -1 919            | 0         | -3 883              |                         |                                     | -3 883 |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b>          | 0             | 8 498   | 20 243     | 27 526            | 1 764     | 58 031              | 0                       | 0                                   | 58 031 |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku                | 0             | 0       | 649        | 425               | 62        | 1 136               | 0                       | 0                                   | 1 136  |
| Reklasyfikacja - prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji | 0             | 0       | 599        | 343               | 0         | 942                 | 0                       | 0                                   | 942    |
| Koszty amortyzacji  | 0             | 717     | 2 483      | 4 420             | 92        | 7 712               | 0                       | 0                                   | 7 712  |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                         | 0             | 9 215   | 22 676     | 31 864            | 1 794     | 65 549              | 0                       | 0                                   | 65 549 |

| Wartość bilansowa                                  | Grunty własne | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM   |
|--|---------------|---------|------------|-------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                | 0             | 16 136  | 29 061     | 55 933            | 383       | 101 513             | 302                     | 0                                   | 101 815 |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | 0             | 16 136  | 11 588     | 21 962            | 383       | 50 069              | 302                     | 0                                   | 50 371  |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | 0             | 15 510  | 13 666     | 23 722            | 393       | 53 291              | 377                     | 27                                  | 53 695  |

\*dotyczy wykupu z leasingu

## 2.5.2. Nieruchomości inwestycyjne

| Wartość brutto  | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki      | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM         |
|---|---------------|---------------------------------------|--------------|------------|-------------------|-----------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>                       | <b>126</b>    | <b>6 587</b>                          | <b>7 409</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>14 122</b> |
| 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             |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | 0             | -874                                  | -3 285       | 0          | 0                 | 0         | -4 159        |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>                       | <b>126</b>    | <b>5 713</b>                          | <b>4 124</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>9 963</b>  |

| Umorzenie   | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki      | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM        |
|---|---------------|---------------------------------------|--------------|------------|-------------------|-----------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>                       | <b>0</b>      | <b>1 898</b>                          | <b>2 737</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>4 635</b> |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku              | 0             | 0                                     | 0            | 0          | 0                 | 0         | 0            |
| Koszty amortyzacji  | 0             | 112                                   | 144          | 0          | 0                 | 0         | 256          |
| Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | 0             | -38                                   | -577         | 0          | 0                 | 0         | -615         |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>                       | <b>0</b>      | <b>1 972</b>                          | <b>2 304</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>4 276</b> |

| Wartość bilansowa                   | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki      | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM        |
|-------------------------------------|---------------|---------------------------------------|--------------|------------|-------------------|-----------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b> | <b>126</b>    | <b>4 689</b>                          | <b>4 672</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>9 487</b> |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b> | <b>126</b>    | <b>3 741</b>                          | <b>1 820</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>5 687</b> |

Na dzień 30 czerwca 2020 roku nieruchomości inwestycyjne obejmowały nieruchomość położoną w Kościelisku. W skład nieruchomości inwestycyjnej wchodzi budynek wraz z gruntem oraz PWUG. Nieruchomość inwestycyjna Spółki stanowi jej własność lub jest w użytkowaniu wieczystym.

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

### Aktywa stanowiące zabezpieczenie

Zabezpieczenia umów bankowych dotyczące nieruchomości inwestycyjnych zostały opisane w nocie 2.5.14.

**Dane porównawcze:**

| Wartość brutto                                     | Prawo wieczystego użytkowania gruntów |              |              |            |                   |           | RAZEM         |
|--|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------------|-----------|---------------|
|  | Grunty własne                         |              | Budynki      | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                | <b>126</b>                            | <b>5 228</b> | <b>7 409</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>12 763</b> |
| Korekta BO   | 0                                     | 1 359        | 0            | 0          | 0                 | 0         | 1 359         |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | <b>126</b>                            | <b>6 587</b> | <b>7 409</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>14 122</b> |
| 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             |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | <b>126</b>                            | <b>6 587</b> | <b>7 409</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>14 122</b> |

| Umorzenie  | Prawo wieczystego użytkowania gruntów |              |              |            |                   |           | RAZEM        |
|--|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------------|-----------|--------------|
|  | Grunty własne                         |              | Budynki      | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe |              |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                | <b>0</b>                              | <b>1 677</b> | <b>2 444</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>4 121</b> |
| Korekta BO   | 0                                     | 0            | 0            | 0          | 0                 | 0         | 0            |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | <b>0</b>                              | <b>1 677</b> | <b>2 444</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>4 121</b> |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku       | 0                                     | 0            | 0            | 0          | 0                 | 0         | 0            |
| Koszty amortyzacji                                 | 0                                     | 221          | 293          | 0          | 0                 | 0         | 514          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | <b>0</b>                              | <b>1 898</b> | <b>2 737</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>4 635</b> |

| <b>Wartość bilansowa</b>                           |               |              |              |            |                   |           |               |
|--|---------------|--------------|--------------|------------|-------------------|-----------|---------------|
|  | Grunty własne |              | Budynki      | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM         |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                | <b>126</b>    | <b>3 551</b> | <b>4 965</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>8 642</b>  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | <b>126</b>    | <b>4 910</b> | <b>4 965</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>10 001</b> |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | <b>126</b>    | <b>4 689</b> | <b>4 672</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>9 487</b>  |



### 2.5.3. Wartości niematerialne

#### Struktura wartości niematerialnych:

|  | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:</b> | <b>1 573</b>          | <b>1 484</b>          |
| - oprogramowanie komputerowe   | 1 573                 | 1 484                 |

#### Tabela ruchu wartości niematerialnych:

|                                     | Inne wartości<br>niematerialne -<br>oprogramowanie |
|-------------------------------------|--|
| <b>Wartość brutto</b>               |  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2020</b>      | <b>5 259</b>                                       |
| Zwiększenie stanu                   | 134  |
| Zbycie/Likwidacja                   | 0  |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b> | <b>5 393</b>                                       |
| <b>Umorzenie i utrata wartości</b>  |  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b> | <b>3 775</b>                                       |
| Koszty amortyzacji                  | 45   |
| Zbycie/Likwidacja                   | 0  |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b> | <b>3 820</b>                                       |
| <b>Wartość bilansowa</b>            |  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b> | <b>1 484</b>                                       |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b> | <b>1 573</b>                                       |

W 2020 i 2019 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.

#### Dane porównawcze:

|  | Prawo wieczystego<br>użytkowania gruntów | Inne wartości<br>niematerialne -<br>oprogramowanie | Razem         |
|--|--|--|---------------|
| <b>Wartość brutto</b>                              |  |  |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                | <b>9 038</b>                             | <b>3 920</b>                                       | <b>12 958</b> |
| Korekta BO   | -9 038                                   | 0  | -9 038        |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | <b>0</b>                                 | <b>3 920</b>                                       | <b>3 920</b>  |
| Zwiększenie stanu                                  | 0  | 1 395  | 1 395         |
| Zbycie/Likwidacja                                  | 0  | 56   | 56            |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | <b>0</b>                                 | <b>5 259</b>                                       | <b>5 259</b>  |
| <b>Umorzenie i utrata wartości</b>                 |  |  |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                | <b>1 113</b>                             | <b>3 730</b>                                       | <b>4 843</b>  |
| Korekta BO   | -1 113                                   | 0  | -1 113        |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | <b>0</b>                                 | <b>3 730</b>                                       | <b>3 730</b>  |
| Koszty amortyzacji                                 | 0  | 101  | 101           |
| Zbycie/Likwidacja                                  | 0  | 56   | 56            |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | <b>0</b>                                 | <b>3 775</b>                                       | <b>3 775</b>  |
| <b>Wartość bilansowa</b>                           |  |  |               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                | <b>7 925</b>                             | <b>190</b>   | <b>8 115</b>  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | <b>0</b>                                 | <b>190</b>   | <b>190</b>    |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | <b>0</b>                                 | <b>1 484</b>                                       | <b>1 484</b>  |

#### 2.5.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

| Wartość brutto  | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki      | Urządzenia    | Środki transportu | Pozostałe | Razem         |
|---|---------------|---------------------------------------|--------------|---------------|-------------------|-----------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>                         | <b>1 239</b>  | <b>13 164</b>                         | <b>1 157</b> | <b>15 551</b> | <b>33 595</b>     | <b>0</b>  | <b>64 706</b> |
| Zawarcie nowych umów  | 418           | 0                                     | 186          | 0             | 16                | 0         | 620           |
| Zmiany wynikające z modyfikacji umów                        | 0             | 0                                     | 0            | 0             | 0                 | 0         | 0             |
| Reklasyfikacja -prawo do użytkowania*                       | 0             | 0                                     | 0            | 0             | -14 600           | 0         | -14 600       |
| Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy | -280          | 0                                     | -169         | 0             | 0                 | 0         | -449          |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>                         | <b>1 377</b>  | <b>13 164</b>                         | <b>1 174</b> | <b>15 551</b> | <b>19 011</b>     | <b>0</b>  | <b>50 277</b> |

| Umorzenie  | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki    | Urządzenia   | Środki transportu | Pozostałe | Razem        |
|--|---------------|---------------------------------------|------------|--------------|-------------------|-----------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>                        | <b>535</b>    | <b>1 276</b>                          | <b>618</b> | <b>2 263</b> | <b>3 955</b>      | <b>0</b>  | <b>8 647</b> |
| Koszty amortyzacji   | 327           | 85                                    | 330        | 449          | 967               | 0         | 2 158        |
| Reklasyfikacja -prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji | 0             | 0                                     | 0          | 0            | -1 461            | 0         | -1 461       |
| Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy  | 129           | 0                                     | 169        | 0            | 0                 | 0         | 298          |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>                        | <b>733</b>    | <b>1 361</b>                          | <b>779</b> | <b>2 712</b> | <b>3 461</b>      | <b>0</b>  | <b>9 046</b> |

#### Wartość bilansowa

|                                     |            |               |            |               |               |          |               |
|-------------------------------------|------------|---------------|------------|---------------|---------------|----------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b> | <b>704</b> | <b>11 888</b> | <b>539</b> | <b>13 288</b> | <b>29 640</b> | <b>0</b> | <b>56 059</b> |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b> | <b>644</b> | <b>11 803</b> | <b>395</b> | <b>12 839</b> | <b>15 550</b> | <b>0</b> | <b>41 231</b> |

\* dotyczy wykupu z leasingu

#### Aktywa stanowiące zabezpieczenie

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 | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki      | Urządzenia    | Środki transportu | Pozostałe | Razem         |
|---|---------------|---------------------------------------|--------------|---------------|-------------------|-----------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                         | <b>0</b>      | <b>0</b>                              | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>0</b>      |
| Korekta BO  | 812           | 13 164                                | 932          | 19 438        | 36 564            | 0         | 70 910        |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b>          | <b>812</b>    | <b>13 164</b>                         | <b>932</b>   | <b>19 438</b> | <b>36 564</b>     | <b>0</b>  | <b>70 910</b> |
| Zawarcie nowych umów  | 510           | 0                                     | 406          | 0             | 868               | 0         | 1 784         |
| Zmiany wynikające z modyfikacji umów                        | -17           | 0                                     | 0            | 0             | -24               | 0         | -41           |
| Reklasyfikacja -prawo do użytkowania*                       | 0             | 0                                     | 0            | -3 887        | -3 813            | 0         | -7 700        |
| Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy | -66           | 0                                     | -181         | 0             | 0                 | 0         | -247          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                         | <b>1 239</b>  | <b>13 164</b>                         | <b>1 157</b> | <b>15 551</b> | <b>33 595</b>     | <b>0</b>  | <b>64 706</b> |

| Umorzenie  | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki    | Urządzenia   | Środki transportu | Pozostałe | Razem        |
|--|---------------|---------------------------------------|------------|--------------|-------------------|-----------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                        | <b>0</b>      | <b>0</b>                              | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>0</b>     |
| Korekta BO   | 0             | 1 112                                 | 0          | 1 964        | 1 920             | 0         | 4 996        |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b>         | <b>0</b>      | <b>1 112</b>                          | <b>0</b>   | <b>1 964</b> | <b>1 920</b>      | <b>0</b>  | <b>4 996</b> |
| Koszty amortyzacji   | 570           | 164                                   | 674        | 898          | 2 378             | 0         | 4 684        |
| Reklasyfikacja -prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji | 0             | 0                                     | 0          | -599         | -343              | 0         | -942         |
| Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy  | 35            | 0                                     | 56         | 0            | 0                 | 0         | 91           |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                        | <b>535</b>    | <b>1 276</b>                          | <b>618</b> | <b>2 263</b> | <b>3 955</b>      | <b>0</b>  | <b>8 647</b> |

**Wartość bilansowa**

|  |            |               |            |               |               |          |               |
|--|------------|---------------|------------|---------------|---------------|----------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>                | <b>0</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO</b> | <b>812</b> | <b>12 052</b> | <b>932</b> | <b>17 474</b> | <b>34 644</b> | <b>0</b> | <b>65 914</b> |
| <b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>                | <b>704</b> | <b>11 888</b> | <b>539</b> | <b>13 288</b> | <b>29 640</b> | <b>0</b> | <b>56 059</b> |

\*dotyczy wykupu z leasingu

## 2.5.5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

| Wartość brutto                                   | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania Gruntu | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Razem |
|--|---------------|--------------------------------------|---------|------------|-------------------|-----------|-------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>              | 0             | 0                                    | 0       | 0          | 0                 | 0         | 0     |
| Przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych | 0             | 0                                    | 1 359   | 0          | 0                 | 0         | 1 359 |
| Przekwalifikowanie z Nieruchomości Inwestycyjnej | 0             | 874                                  | 3 285   | 0          | 0                 | 0         | 4 159 |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>              | 0             | 874                                  | 4 644   | 0          | 0                 | 0         | 5 518 |

| Umorzenie  | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania Gruntu | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Razem |
|--|---------------|--------------------------------------|---------|------------|-------------------|-----------|-------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>              | 0             | 0                                    | 0       | 0          | 0                 | 0         | 0     |
| Przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych | 0             | 0                                    | 710     | 0          | 0                 | 0         | 710   |
| Przekwalifikowanie z Nieruchomości Inwestycyjnej | 0             | 38                                   | 577     | 0          | 0                 | 0         | 615   |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>              | 0             | 38                                   | 1 287   | 0          | 0                 | 0         | 1 325 |

| Wartość bilansowa                   | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania Gruntu | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Razem |
|-------------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------|------------|-------------------|-----------|-------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b> | 0             | 0                                    | 0       | 0          | 0                 | 0         | 0     |
| <b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b> | 0             | 836                                  | 3 357   | 0          | 0                 | 0         | 4 193 |

Na dzień 30 czerwca 2020 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmowały następujące nieruchomości:

- nieruchomość położona w Poznaniu,
- nieruchomość położona w Magdalence.

Po dacie bilansowej, w dniu 4 sierpnia 2020 roku nieruchomość położona w Magdalence została sprzedana. Zrealizowano dodatni wynik na transakcji.

Wobec planowanego zbycia nieruchomości położonej w Poznaniu Spółka prowadzi negocjacje z potencjalnym nabywcą. Spółka oczekuje realizacji transakcji na poziomie nie niższym niż wartość bilansowa aktywów. Planowany termin realizacji nie później niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

## 2.5.6. Wartość firmy

| Według kosztu                                | Stan na       | Stan na       |
|--|---------------|---------------|
|  | 30-06-2020    | 31-12-2019    |
| Wartość firmy PRK                            | 31 172        | 31 172        |
| <b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b> | <b>31 172</b> | <b>31 172</b> |

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 uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej, na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów Spółki. Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki.

## 2.5.7. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 3 846 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 913 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 020 tys. PLN.

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

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 3 364 tys. PLN,
- zakup koparko-ładowarki – 240 tys. PLN,
- zakup samochodów ciężarowych – 159 tys. PLN,
- zakup podnośnika kolejowego – 146 tys. PLN,
- zakup podnośnika koszowego – 99 tys. PLN.

W I półroczu 2020 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto zero, natomiast w okresie I półrocza 2019 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 25 tys. PLN.

### 2.5.8. Pożyczki udzielone

|   | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim | 842                   | 278                   |
| Pożyczki udzielone innym podmiotom      | 285                   | 285                   |
| Odpisy z tytułu utraty wartości         | -378                  | -361                  |
| <b>Razem</b>                            | <b>749</b>            | <b>202</b>            |

Pożyczki udzielone zawierają kapitał i odsetki naliczone na dzień bilansowy. W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła pożyczek spółkom powiązanim o charakterze celowym w kwocie 617 tys. PLN.

### 2.5.9. Zapasy

|                             | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Towary, materiały i surowce | 29 262                | 24 303                |
| Produkcja w toku            | 2 274                 | 612                   |
| Wyroby gotowe               | 203                   | 199                   |
| <b>Razem</b>                | <b>31 739</b>         | <b>25 114</b>         |

Zakupy materiałów strategicznych takich jak kruszywo, podkłady kolejowe, szyny czy rozjazdy są zabezpieczone przez podpisywanie długoterminowych umów ramowych. Zakup ww. materiałów, jest elementem strategii obniżającej ryzyko wzrostu cen w sytuacji ograniczonej podaży w okresie kumulacji realizacji robót kolejowych. W okresie sprawozdawczym nie były tworzone odpisy na zapasy.

### 2.5.10. Instrumenty finansowe

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

#### Stan na 30 czerwca 2020 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) | 13 823  | 0   | 0                      | 0  | 34 438   |
| Należności z tytułu dostaw i usług              | 99 586  | 0   | 0                      | 0  | 0  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                | 0   | 0   | 0                      | 0  | 36   |
| Pożyczki udzielone                              | 1 127   | 0   | 0                      | 0  | 0  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 19 094  | 0   | 0                      | 0  | 0  |
| Pożyczki i kredyty bankowe                      | 0   | 0   | 0                      | 0  | 17 778   |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                  | 0   | 0   | 0                      | 0  | 16 447   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług            | 0   | 0   | 0                      | 0  | 85 826   |
| <b>Ogółem</b>                                   | <b>133 630</b>                                      | <b>0</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>   | <b>154 525</b>   |

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 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 o kosztu |
|--|---|---|------------------------|--|--|
|  |   | Wynik finansowy                                       | Inne całkowite dochody |  |  |
| Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)      | 13 260  | 0   | 0                      | 0  | 33 102   |
| Należności z tytułu dostaw i usług                   | 188 796   | 0   | 0                      | 0  | 0  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                     | 0   | 0   | 0                      | 0  | 36   |
| Pożyczki udzielone                                   | 563   | 0   | 0                      | 0  | 0  |
| Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych | -361  | 0   | 0                      | 0  | 0  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                   | 27 979  | 0   | 0                      | 0  | 0  |
| Pożyczki i kredyty bankowe                           | 0   | 0   | 0                      | 0  | 20 000   |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                       | 0   | 0   | 0                      | 0  | 22 316   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                 | 0   | 0   | 0                      | 0  | 140 722  |
| <b>Ogółem</b>  | <b>230 237</b>                                      | <b>0</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>   | <b>216 176</b>   |

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

### 2.5.11. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

|               | <b>Należności</b> |                   | <b>Zobowiązania</b> |                   |
|---------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|               | <b>Stan na</b>    |                   | <b>Stan na</b>      |                   |
|               | <b>30-06-2020</b> | <b>31-12-2019</b> | <b>30-06-2020</b>   | <b>31-12-2019</b> |
| Railway gft   | 68                | 0                 | 304                 | 1 196             |
| BPK Poznań    | 4 008             | 1 222             | 803                 | 1 503             |
| RTI           | 0                 | 0                 | 0                   | 0                 |
| RTI Germany   | 0                 | 0                 | 0                   | 0                 |
| Wiesław Nowak | 0                 | 0                 | 0                   | 0                 |
| <b>Ogółem</b> | <b>4 076</b>      | <b>1 222</b>      | <b>1 107</b>        | <b>2 699</b>      |

|               | <b>Przychody</b>        |                   | <b>Zakupy</b>           |                   |
|---------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|               | <b>Okres zakończony</b> |                   | <b>Okres zakończony</b> |                   |
|               | <b>30-06-2020</b>       | <b>30-06-2019</b> | <b>30-06-2020</b>       | <b>30-06-2019</b> |
| Railway gft   | 220                     | 204               | 3 658                   | 6 737             |
| BPK Poznań    | 2 322                   | 378               | 554                     | 4 943             |
| RTI           | 2                       | 2                 | 0                       | 0                 |
| RTI Germany   | 0                       | 0                 | 0                       | 0                 |
| Wiesław Nowak | 0                       | 5                 | 0                       | 0                 |
| <b>Ogółem</b> | <b>2 544</b>            | <b>589</b>        | <b>4 212</b>            | <b>11 680</b>     |

|               | <b>Pożyczki udzielone</b> |                   | <b>Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek</b> |                   |
|---------------|---------------------------|-------------------|---|-------------------|
|               | <b>Stan na</b>            |                   | <b>Okres zakończony</b>                                 |                   |
|               | <b>30-06-2020</b>         | <b>31-12-2019</b> | <b>30-06-2020</b>                                       | <b>30-06-2019</b> |
| Railway gft   | 0                         | 0                 | 0   | 35                |
| BPK Poznań    | 749                       | 202               | 10  | 3                 |
| RTI           | 0                         | 0                 | 0   | 0                 |
| RTI Germany   | 93                        | 76                | 0   | 0                 |
| Wiesław Nowak | 0                         | 0                 | 0   | 0                 |
| <b>Ogółem</b> | <b>842</b>                | <b>278</b>        | <b>10</b>   | <b>38</b>         |

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

Jednocześnie w okresie sprawozdawczym ZUE wystawiła notę obciążeniową na karę umowną na konsorcjum, którego liderem, jest BPK Poznań, w kwocie 170 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 dniu 11 lutego 2020 roku, pomiędzy ZUE a BPK Poznań została zawarta umowa pożyczki, na mocy której BPK Poznań otrzymała pożyczkę o charakterze celowym w kwocie 600 tys. PLN, z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2020 roku. Wpłata pożyczki nastąpiła w dniu 21 lutego 2020 roku.

W dniu 21 lutego 2020 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym. Kwota pożyczki 7 tys. EUR, z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2020 roku. W dniu podpisania umowy została wypłacona kwota 4 tys. EUR, pozostała kwota 3 tys. EUR do wypłaty na żądanie.

Po dniu bilansowym, w dniu 22 lipca 2020 roku, pomiędzy ZUE a RTI została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym. Kwota pożyczki 10 tys. PLN, z terminem spłaty do dnia 22 lipca 2021 roku. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu 23 lipca 2020 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 6 sierpnia 2020 roku, pomiędzy ZUE a Railway gft została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym. Kwota pożyczki 1 mln PLN, z terminem spłaty do dnia 31 stycznia 2021 roku.

ZUE jako spółka wiodącą w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosi 17 446 tys. PLN.

#### Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

|                | Okres zakończony<br>30-06-2020 | Okres zakończony<br>30-06-2019 |
|----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zarząd         | 2 987                          | 1 847                          |
| Rada Nadzorcza | 2 180                          | 123                            |
| <b>Razem</b>   | <b>5 167</b>                   | <b>1 970</b>                   |

#### 2.5.12. 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 4.7.12.

#### 2.5.13. 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 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.



## 2.5.14. Aktywa i zobowiązania warunkowe

### Aktywa warunkowe

|              | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| gwarancje    | 98 853                | 76 049                |
| weksle       | 5 776                 | 4 254                 |
| zastawy      | 300                   | 300                   |
| <b>Razem</b> | <b>104 929</b>        | <b>80 603</b>         |

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.

Spółka otrzymała także weksle od podwykonawców, które stanowią zabezpieczenie roszczeń ZUE w stosunku do tych podmiotów z tytułu podwykonawstwa usług budowlanych oraz na zabezpieczenie zwrotu otrzymanych zaliczek.

Poza gwarancjami i weksłami ZUE jest Zastawnikiem na rzeczach ruchomych ustanowionych przez spółkę powiązaną.

### Zobowiązania warunkowe

|              | Stan na<br>30-06-2020 | Stan na<br>31-12-2019 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| gwarancje    | 511 270               | 508 375               |
| poręczenia   | 17 446                | 24 530                |
| weksle       | 255 760               | 388 745               |
| hipoteki     | 91 159                | 30 000                |
| zastawy      | 157 390               | 18 016                |
| <b>Razem</b> | <b>1 033 025</b>      | <b>969 666</b>        |

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

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

Wystawione weksle własne stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec Banków oraz wobec strategicznych klientów.

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

W okresie sprawozdawczym złożono do Sądu w Poznaniu wniosek o wykreślenie hipoteki ustanowionej na rzecz Skarbu Państwa oraz hipotek zabezpieczających Umowy Kredytowe spółek powiązanych zawartych w BNP Paribas Bank Polska S.A.

Zastawy Rejestrowe ustanowione zostały w celu zabezpieczenia umów podpisanych z Bankami: BNP Paribas Bank Polska S.A., PEKAO S.A., mBank S.A. oraz zabezpieczenie pożyczki z ARP. Przedmiotami zastawów rejestrowych są m.in. wagony, palownica, pociąg sieciowy, lokomotywa, samochód i profilarka.

Poza zastawami rejestrowymi ustanowiono także zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych kredytobiorcy na zabezpieczenie umów zawartych przez Spółkę z mBank S.A.

#### **2.5.15. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

#### **2.5.16. Działalność zaniechana**

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

#### **2.5.17. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE**

Zjawisko sezonowości i cykliczności jest charakterystyczne dla całej branży budowlano - montażowej, w której ZUE prowadzi swoją działalność. Zostało ono szczegółowo opisane dla Grupy Kapitałowej ZUE w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym w nocie III 2.5. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE.

#### **2.5.18. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych**

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

#### **2.5.19. Informacja dotycząca dywidendy**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę ZUE.

22 kwietnia 2020 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2019 w wysokości 3 135 tys. PLN w całości na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 18 czerwca 2020 roku.

W dniu 30 lipca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2019 w całości na kapitał zapasowy.

## 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 2020 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 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 2020 roku:

- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości**, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja materiałów (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7** - wskaźniki referencyjne stóp procentowych (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Zdaniem Spółki zmiany do standardów oraz interpretacje wskazane powyżej nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE.

#### 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 17 „Kontrakty ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”,** w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek - cykl 2018-2020 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”** - ulgi w opłatach leasingowych związane z COVID-19 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – odroczenie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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 2020 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 2020 roku Spółka rozpoznała 357,8 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 13 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka prezentuje 293,4 mln PLN aktywów obrotowych, w tym 82,2 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz ok. 19,1 mln PLN środków pieniężnych. ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 740 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, nie wystąpiły przesłanki ekonomiczne ani nie zostały podjęte decyzje strategiczne 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 celu poprawy czytelności sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółka zaprezentowała odrębne pozycje:

- Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych
- Zmiana stanu zaliczek

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

|  | Przekształcone                         | Zatwierdzone                           | Wpływ zmian |
|--|--|--|-------------|
|  | Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2019 | Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2019 |             |
| <b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>   |  |  |             |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem   | 3 042                                  | 3 042                                  | 0           |
| Korekty o:   |  |  | 0           |
| <b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>  | <b>9 844</b>                           | <b>9 844</b>                           | <b>0</b>    |
| Zmiana stanu należności, wycen kontraktów i kaucji z tytułu umów o budowę  | 0                                      | -17 018                                | 17 018      |
| Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę   | 40 776                                 | 0                                      | 40 776      |
| Zmiana stanu zapasów   | 1 046                                  | 1 046                                  | 0           |
| Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych   | -3 718                                 | -3 718                                 | 0           |
| Zmiana stanu zobowiązań, wycen kontraktów oraz kaucji z tytułu umów o budowę, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i innych źródeł finansowania | 0                                      | -76 527                                | 76 527      |
| Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę   | -74 780                                | 0                                      | -74 780     |
| Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych   | -56 251                                | 0                                      | -56 251     |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych   | 30 766                                 | 0                                      | 30 766      |
| Zmiana stanu zaliczek  | -34 056                                | 0                                      | -34 056     |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów   | -128                                   | -128                                   | 0           |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>   | <b>-86 501</b>                         | <b>-86 501</b>                         | <b>0</b>    |
| <b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>   |  |  |             |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>   | <b>1 357</b>                           | <b>1 357</b>                           | <b>0</b>    |
| <b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>  |  |  |             |
| <b>PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>  | <b>23 089</b>                          | <b>23 089</b>                          | <b>0</b>    |
| <b>PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>  | <b>-62 055</b>                         | <b>-62 055</b>                         | <b>0</b>    |
| Różnice kursowe netto  | -1                                     | -1                                     | 0           |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU</b>   | <b>79 404</b>                          | <b>79 404</b>                          | <b>0</b>    |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:</b>   | <b>17 348</b>                          | <b>17 348</b>                          | <b>0</b>    |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   | 12                                     | 12                                     | 0           |

#### 2.6.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 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.

#### 2.6.3. 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 2.5.6.)

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 2.5.14.)

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 2.5.13.)

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w wielkościach szacunkowych w obszarze rozliczania 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.

### 3. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 18 sierpnia 2020 roku.

#### Oświadczenie Zarządu ZUE

#### W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego i 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę i Spółkę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy i Spółki.

### 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, 18 sierpnia 2020 roku