



Grupa Kapitałowa ZUE

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU**

Kraków, 18 listopada 2020

Zawartość skonsolidowanego raportu kwartalnego:

- 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

Stosowane skróty i oznaczenia:

ZUE, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca	ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000135388, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 5 757 520,75 PLN, wpłacony w całości. Podmiot dominujący Grupy Kapitałowej ZUE.
BPK Poznań	Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000332405, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, kapitał zakładowy 5 866 600 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
Railway gft	Railway gft Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000532311, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 300 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
RTI	Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397032, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 260 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
RTI Germany	Railway Technology International Germany GmbH 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. Podmiot zależny od Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
Grupa ZUE, Grupa, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa ZUE, w skład której na dzień bilansowy wchodzi: ZUE, BPK Poznań, Railway gft, RTI, RTI Germany.
PLN, zł	Złoty polski
EUR	Euro
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1526)

Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 30 września 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
	1. Informacje ogólne.....	14
	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
	2. Informacje operacyjne	17
	2.1. Rynki sprzedaży	17
	2.2. Portfel zamówień.....	19
	2.3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym	19
	2.4. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	19
	2.5. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym.....	20
	2.6. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	22
	2.7. Informacje o gwarancjach, poręczeniach, limitach kredytowych oraz o pożyczkach udzielonych.....	22
	2.8. 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	23
	2.9. Czynniki, które w ocenie emitenta mogą mieć wpływ na rozwój i przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej ZUE	23
	2.10. Ryzyka, które w ocenie Grupy Kapitałowej ZUE mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w kolejnych okresach.....	24
	2.11. Ryzyka dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji	24
	2.12. Wpływ pandemii koronawirusa na działalność Grupy ZUE.....	25
	2.13. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE	26
	2.14. Cele strategiczne	26
	3. Informacje korporacyjne	28
	3.1. Władze Jednostki Dominującej.....	28
	3.2. Struktura kapitału zakładowego	28
	3.3. Akcje własne	28
	3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej.....	29
	3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących	29
	3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta	30
	3.7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych	30
	3.8. Informacja dotycząca dywidendy	30
	4. Informacje finansowe	31
	4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za III kwartały 2020 roku.....	31
	4.2. Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowanych wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych.....	33
	4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	33
	4.3.1. Przychody.....	33
	4.3.2. Koszty działalności operacyjnej	33
	4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	34
	4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne	34
	4.3.5. Przychody finansowe	35
	4.3.6. Koszty finansowe.....	35

4.3.7.	Podatek dochodowy.....	35
4.3.8.	Segmenty operacyjne.....	37
4.4.	Kontrakty, Kaucje, Rezerwy, Zaliczki, Rozliczenia międzyokresowe bierne	39
4.4.1.	Kontrakty budowlane.....	39
4.4.2.	Kaucje z tytułu umów o budowę.....	39
4.4.3.	Rezerwy.....	40
4.4.4.	Zaliczki.....	40
4.4.5.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	41
4.5.	Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41
4.5.1.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	41
4.5.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42
4.6.	Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością.....	42
4.6.1.	Kredyty bankowe i pożyczki	42
4.6.2.	Leasing	45
4.6.3.	Zarządzanie kapitałem	46
4.6.4.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
4.7.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego	48
4.7.1.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	48
4.7.2.	Nieruchomości inwestycyjne.....	50
4.7.3.	Wartości niematerialne.....	52
4.7.4.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	53
4.7.5.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	55
4.7.6.	Wartość firmy.....	56
4.7.7.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 56	
4.7.8.	Pożyczki udzielone	57
4.7.9.	Zapasy	57
4.7.10.	Instrumenty finansowe	57
4.7.11.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	58
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	59
4.7.13.	Rozliczenia podatkowe.....	60
4.7.14.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	60
4.7.15.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	61
4.7.16.	Działalność zaniechana.....	61
4.8.	Pozostałe noty objaśniające	62
4.8.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej...	62
4.8.2.	Istotne zasady rachunkowości	63
4.8.3.	Podstawy szacowania niepewności.....	65
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A.	67
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	67
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	68
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	69
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	70
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE.....	71
	1. Informacje ogólne.....	71
	1.1. Informacje o jednostce.....	71
	1.2. Przedmiot działalności ZUE	72
	1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	72
	2. Informacje finansowe	73
	2.1. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	73
	2.1.1. Przychody.....	73
	2.1.2. Koszty działalności operacyjnej.....	73
	2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	74
	2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne	74
	2.1.5. Przychody finansowe	75
	2.1.6. Koszty finansowe.....	75
	2.1.7. Podatek dochodowy.....	76
	2.1.8. Segmenty operacyjne.....	77
	2.2. Kontrakty, Kaucje, Rezerwy, Zaliczki, Rozliczenia międzyokresowe bierne	78

2.2.1.	Kontrakty budowlane.....	78
2.2.2.	Kaucje z tytułu umów o budowę.....	78
2.2.3.	Rezerwy.....	79
2.2.4.	Zaliczki.....	79
2.2.5.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	80
2.3.	Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	80
2.3.1.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	80
2.3.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	81
2.4.	Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością.....	81
2.4.1.	Kredyty bankowe i pożyczki	81
2.4.2.	Leasing	83
2.4.3.	Zarządzanie kapitałem	84
2.4.4.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85
2.5.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego	86
2.5.1.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	86
2.5.2.	Nieruchomości inwestycyjne.....	88
2.5.3.	Wartości niematerialne.....	90
2.5.4.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	91
2.5.5.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	93
2.5.6.	Wartość firmy.....	94
2.5.7.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 94	
2.5.8.	Pożyczki udzielone	95
2.5.9.	Zapasy	95
2.5.10.	Instrumenty finansowe	95
2.5.11.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	96
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	97
2.5.13.	Rozliczenia podatkowe.....	97
2.5.14.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	98
2.5.15.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	99
2.5.16.	Działalność zaniechana.....	99
2.5.17.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE	99
2.5.18.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych	99
2.5.19.	Informacja dotycząca dywidendy.....	99
2.6.	Pozostałe noty objaśniające	100
2.6.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.....	100
2.6.2.	Istotne zasady rachunkowości	101
2.6.3.	Podstawy szacowania niepewności.....	103
3.	Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.	104
4.	Podpisy	104

I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

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

	Stan na 30-09-2020		Stan na 31-12-2019	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	175 896	38 857	182 336	42 817
Aktywa obrotowe	359 913	79 507	372 301	87 425
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 340	738	0	0
Aktywa razem	539 149	119 102	554 637	130 242
Kapitał własny	153 292	33 864	150 441	35 327
Zobowiązania długoterminowe	52 096	11 508	53 318	12 520
Zobowiązania krótkoterminowe	333 761	73 730	350 878	82 395
Pasywa razem	539 149	119 102	554 637	130 242

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

	Okres zakończony 30-09-2020		Okres zakończony 30-09-2019	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	610 764	137 498	748 258	173 666
Koszt własny sprzedaży	587 824	132 334	725 083	168 287
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 940	5 164	23 175	5 379
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 140	1 157	7 184	1 667
Zysk (strata) brutto	4 268	961	6 729	1 562
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 911	655	3 966	920
Suma całkowitych dochodów	2 851	642	3 943	915

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-09-2020		Okres zakończony 30-09-2019	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2 671	-601	-84 785	-19 678
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-5 585	-1 257	-485	-113
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3 685	-830	9 013	2 092
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-11 941	-2 688	-76 257	-17 699
Środki pieniężne na początek okresu	30 378	7 133	81 723	19 005
Środki pieniężne na koniec okresu	18 445	4 075	5 460	1 248

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-09-2020	Wartość kursu walutowego 31-12-2019	Wartość kursu walutowego 30-09-2019
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,5268	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	4,4420	nie dotyczy	4,3086
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,5268	4,2585	4,3736

II. Wybrane dane finansowe ZUE S.A.

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

	Stan na 30-09-2020		Stan na 31-12-2019	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	174 746	38 603	181 634	42 652
Aktywa obrotowe	339 399	74 975	341 697	80 239
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 544	783	0	0
Aktywa razem	517 689	114 361	523 331	122 891
Kapitał własny	152 647	33 721	149 291	35 057
Zobowiązania długoterminowe	50 005	11 046	51 499	12 093
Zobowiązania krótkoterminowe	315 037	69 594	322 541	75 741
Pasywa razem	517 689	114 361	523 331	122 891

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

	Okres zakończony 30-09-2020		Okres zakończony 30-09-2019	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	573 291	129 061	707 422	164 188
Koszt własny sprzedaży	553 024	124 499	687 588	159 585
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 267	4 562	19 834	4 603
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 089	1 146	6 258	1 452
Zysk (strata) brutto	4 817	1 084	6 341	1 472
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 416	769	3 700	859
Suma całkowitych dochodów	3 356	756	3 677	853

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-09-2020		Okres zakończony 30-09-2019	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-5 247	-1 181	-81 505	-18 917
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-7 158	-1 611	-827	-192
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 764	397	7 247	1 682
Przeplwy środków pieniężnych netto, razem	-10 641	-2 395	-75 085	-17 427
Środki pieniężne na początek okresu	27 979	6 570	79 404	18 466
Środki pieniężne na koniec okresu	17 346	3 832	4 313	986

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego
		30-09-2020	31-12-2019	30-09-2019
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,5268	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	4,4420	nie dotyczy	4,3086
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,5268	4,2585	4,3736



Grupa Kapitałowa ZUE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

Kraków, 18 listopada 2020

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres 9 miesięcy	Okres 3 miesięcy	Okres 9 miesięcy	Okres 3 miesięcy
		zakończony 30-09-2020	zakończony 30-09-2020	zakończony 30-09-2019	zakończony 30-09-2019
Przychody ze sprzedaży	4.3.1.	610 764	228 345	748 258	268 451
Koszt własny sprzedaży	4.3.2.	587 824	220 164	725 083	258 621
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		22 940	8 181	23 175	9 830
Koszty zarządu	4.3.2.	17 356	5 816	16 410	5 711
Pozostałe przychody operacyjne	4.3.3.	1 135	502	973	714
Pozostałe koszty operacyjne	4.3.4.	1 579	112	554	262
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 140	2 755	7 184	4 571
Przychody finansowe	4.3.5.	571	256	1 164	190
Koszty finansowe	4.3.6.	1 443	363	1 619	654
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 268	2 648	6 729	4 107
Podatek dochodowy	4.3.7.	1 357	656	2 763	1 284
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 911	1 992	3 966	2 823
Zysk (strata) netto		2 911	1 992	3 966	2 823
Pozostałe całkowite dochody netto					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-60	0	-23	0
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-60	0	-23	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-60	0	-23	0
Suma całkowitych dochodów		2 851	1 992	3 943	2 823
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083	23 030 083	23 030 083
Skonsolidowany zysk netto przypisany:					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		2 928	1 977	3 975	2 818
Udziałom niekontrolującym		-17	15	-9	5
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,13	0,09	0,17	0,12
Suma całkowitych dochodów przypisana:					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		2 868	1 977	3 952	2 818
Udziałom niedającym kontroli		-17	15	-9	5
Całkowity dochód ogółem na akcję (w złotych)		0,12	0,08	0,17	0,12

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.7.1.	56 633	56 525
Nieruchomości inwestycyjne	4.7.2.	5 592	5 877
Wartości niematerialne	4.7.3.	1 965	1 521
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4.7.4.	51 328	57 092
Wartość firmy	4.7.6.	31 172	31 172
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	10 106	9 758
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.3.7.	18 862	20 202
Pozostałe aktywa		238	189
Aktywa trwałe razem		175 896	182 336
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4.7.9.	34 770	30 353
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.5.1.	119 678	185 772
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	178 582	111 893
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	3 826	3 057
Zaliczki	4.4.4.	3 690	9 722
Bieżące aktywa podatkowe	4.3.7.	0	0
Pożyczki udzielone	4.7.8.	10	0
Pozostałe aktywa		912	1 126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.6.4.	18 445	30 378
Aktywa obrotowe		359 913	372 301
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4.7.5.	3 340	0
Aktywa obrotowe razem		363 253	372 301
Aktywa razem		539 149	554 637
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		56 254	53 386
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		153 159	150 291
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli		133	150
Razem kapitał własny		153 292	150 441
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	6 666	13 333
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	13 801	12 450
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	14 682	12 946
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 229	2 092
Rezerwa na podatek odroczonego	4.3.7.	49	48
Rezerwy długoterminowe	4.4.3.	14 669	12 449
Zobowiązania długoterminowe razem		52 096	53 318
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.5.2.	118 954	165 631
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4.4.5.	82 373	61 422
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	1 277	4 584
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	21 479	19 807
Zaliczki	4.4.4.	34 964	27 890
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	21 579	15 983
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	10 028	10 016
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	106
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		31 175	29 497
Bieżące zobowiązania podatkowe	4.3.7.	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	4.4.3.	11 896	15 942
Zobowiązania krótkoterminowe razem		333 761	350 878
Zobowiązania razem		385 857	404 196
Pasywa razem		539 149	554 637

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	53 386	150 291	150	150 441
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	2 928	2 928	-17	2 911
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-60	-60	0	-60
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	56 254	153 159	133	153 292
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	49 717	146 622	126	146 748
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	3 975	3 975	-9	3 966
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-23	-23	0	-23
Inne	0	0	0	2	2	0	2
Stan na 30 września 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	53 671	150 576	117	150 693
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	49 717	146 622	126	146 748
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	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
Stan na 31 grudnia 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	53 386	150 291	150	150 441

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Dane przekształcone	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019
PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	4 268	6 729
Korekty o:		
Amortyzację	9 994	9 781
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-8	6
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 218	995
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-413	-107
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	15 059	17 404
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	65 104	-2 038
Zmiana stanu zapasów	-4 417	12 434
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-67	-6 706
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-42 621	-57 755
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-69 996	-46 067
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	20 951	38 242
Zmiana stanu zaliczek	13 106	-40 117
Zmiana stanu pozostałych aktywów	212	52
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-2	-234
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-2 671	-84 785
PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 117	238
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 685	-3 678
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	0	-35
Pożyczki udzielone	-27	-17
Spłata pożyczek udzielonych	0	2 817
Odsetki otrzymane	10	190
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-5 585	-485
PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	16 953	50 170
Spłaty kredytów i pożyczek	-9 548	-28 189
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-9 797	-11 977
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-626	-742
Pozostałe odsetki zapłacone	-667	-249
PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-3 685	9 013
PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-11 941	-76 257
Różnice kursowe netto	8	-6
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	30 378	81 723
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	18 445	5 460
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 038	40

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

1. Informacje ogólne

1.1. Skład Grupy Kapitałowej

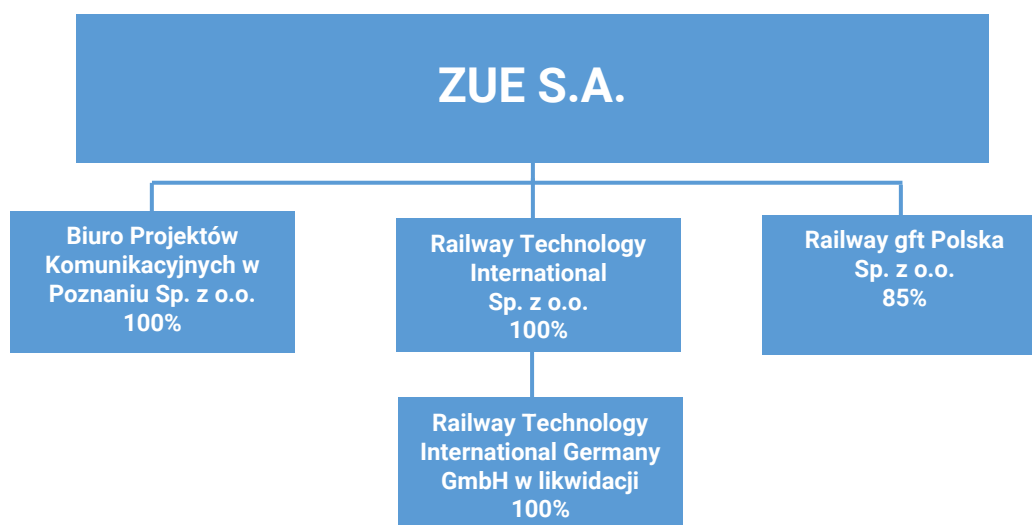
Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ZUE składa się z: Jednostki Dominującej ZUE S.A., Biura Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., Railway Technology International Sp. z o.o., Railway gft Polska Sp. z o.o. oraz Railway Technology International Germany GmbH w likwidacji (zależność pośrednia).

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 września 2020 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udziały na dzień		Metoda konsolidacji
		30 września 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 września 2020 roku była posiadaczem odpowiednio 100% i 85% udziałów w tych spółkach.

Na dzień 30 września 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. Rynki sprzedaży

Rynki sprzedaży Grupy ZUE są wypadkową prowadzonej przez Grupę działalności.

Działalność budowlana realizowana przez ZUE prowadzona jest głównie na rynku infrastruktury kolejowej oraz miejskiej. Poniższa tabela prezentuje istotne kontrakty budowlane w realizacji.

Nazwa kontraktu*	Zamawiający	Status realizacji	Wartość kontraktu netto [w tys. PLN]
Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizację robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” dla zadania pn. LOT D – Prace na liniach kolejowych nr 131, 542, 739 na odcinku Rusiec Łódzki (km 137,500) – Zduńska Wola Karsznice (km 170,212) w ramach projektu POLiŚ 5.1-14 pn.: „Prace na linii kolejowej C-E 65 na odc. Chorzów Batory – Tarnowskie Góry – Karsznice – Inowrocław – Bydgoszcz – Maksymilianowo”.	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	582 722
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej nr 25 na odcinku Skarżysko Kamienna - Sandomierz” przewidzianego do realizacji w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia.	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	384 805
Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 1 na odcinku Częstochowa - Zawiercie”.	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	371 580
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania nr 1 pn.: "Prace na odcinku linii kolejowej nr 99 Chabówka - Zakopane" oraz dla zadania nr 2 pn.: "Budowa łącznicy w Chabówce w ciągu linii kolejowych nr 98 Sucha Beskidzka - Chabówka I nr 99 Chabówka - Zakopane".	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	354 826
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. "Prace na liniach kolejowych nr 14, 811, na odcinku Łódź Kaliska - Zduńska Wola - Ostrów Wielkopolski, etap I: Łódź Kaliska – Zduńska Wola”.	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	339 679
POLiŚ 5.1-12 "Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia - Oświęcim - Czechowice Dziedzice”.	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	303 050
Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Kutno – odcinek Żychlin-Barłogi w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF).	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	285 751
Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu POLiŚ 5.2 – 4 „Prace na linii kolejowej nr 146 na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice”.	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	208 049

Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu: „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza / Turze” w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko (POIiŚ) 2014.	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	96 168
Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” dla projektu POIiŚ 5.1-16 „Poprawa przepustowości Linii Kolejowej E 20 na odcinku Warszawa - Kutno, Etap I: prace na linii kolejowej nr 3 na odc. Warszawa – Granica LCS Łowicz”.	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	91 824
Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie wraz z umowa dodatkową.	Zarząd Dróg Miasta Krakowa	w realizacji	71 951
Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizację robót LOT B w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POIiŚ 7.1-19.1.a „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A, B, F)” – Faza II.	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	71 900
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych oraz wykup gruntów w rejonie stacji Medyka w ramach projektu pn. „Prace Inwestycyjne na przejściu granicznym Medyka - Mościska II”.	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	64 200
Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych dla projektu "Prace na linii obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołębki/Warszawa Zachodnia - Warszawa Gdańska)".	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	59 036
Przebudowa drogi wraz z torowiskiem w ul. Chrobrego i ul. Mieszka I w ramach zadania pn. „System zrównoważonego transportu miejskiego w Gorzowie Wlkp”.	Miasto Gorzów Wielkopolski - Urząd Miasta	w realizacji	53 112
Utrzymanie, konserwacja i naprawy torowisk tramwajowych w Krakowie w latach 2019-2022.	Gmina Miejska Kraków	w realizacji	56 046
Modernizacja linii kolejowej E 30 Kraków Medyka odc. Biadoliny – Tarnów.	OHL ZS, a.s. S. A. Oddział w Polsce	w realizacji	45 184
Prace na linii kolejowej E59na odcinku Dobięgniew – Słonice - sieć trakcyjna.	Strabag Sp. z o.o.	w realizacji	45 052
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Budowa linii kolejowej nr 582 Czarnca - Włoszczowa Płn”.	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	40 881
Utrzymanie, konserwacja, i naprawy infrastruktury tramwajowej w zakresie elektroenergetyki trakcyjnej w Krakowie w latach 2019-2022	Gmina Miejska Kraków	w realizacji	40 790
Budowa węzła przesiadkowego - węzeł Zawodzie w ramach zadania inwestycyjnego "Katowicki System Zintegrowanych Węzłów Przesiadkowych - węzeł Zawodzie".	Tramwaje Śląskie S.A.	w realizacji	40 586
Przebudowy torowiska wraz z siecią trakcyjną w węźle Wyszyńskiego oraz placu Szarych Szeregów	Gmina Miasto Szczecin	w realizacji	36 675
Zabezpieczenie obiektów inżynierskich na odcinku Dęblin-Lublin w ramach projektu pn.: "Prace na linii kolejowej nr 7 Warszawa Wschodnia Osobowa - Dorohusk na odcinku Warszawa-Otwock-Dęblin-Lublin, etap I" na linii kolejowej nr 7.	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	34 414
Zlecenie wykonania robót budowlanych w obszarze LCS Kutno: Modernizacja sieci trakcyjnej odcinek B1.G Krzewie - Kłodawa (140,000-155,000).	Budimex S.A.	w realizacji	34 082

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 Przemysł - Medyka, odcinek Rzeszów - granica państwa.	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	23 845
Utrzymanie urządzeń oświetlenia ulicznego i iluminacji obiektów Gminy Miejskiej Kraków z podziałem na cztery rejony.	Zarząd Dróg Miasta Krakowa	w realizacji	16 336

* Kontrakty powyżej 10 mln PLN netto.

Działalność projektowa realizowana przez BPK Poznań prowadzona jest w zakresie miejskich i kolejowych układów komunikacyjnych dla inwestorów jak i podmiotów realizujących kontrakty w konwencji „projektuj i buduj”. W okresie sprawozdawczym największymi odbiorcami usług BPK Poznań były m.in. spółki: PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. oraz Thales Polska sp. z o.o.

Działalność handlowa prowadzona przez Railway gft obejmuje sprzedaż: szyn, akcesoriów torowych, podkładów torowych, systemów mocowania szyn oraz kruszywa.

2.2. Portfel zamówień

Zamówienia ZUE z tytułu działalności budowlanej stanowią największą pozycję w portfelu zamówień Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania zakontraktowane roboty budowlano montażowe to wartość 1 540 mln PLN netto zapewniające realizację prac w latach 2020-2023. W zakresie działalności projektowej wartość podpisanych umów do realizacji wynosi 7,2 mln PLN netto. Natomiast portfel przyjętych zamówień na dostawy materiałów i urządzeń wynosi 17,8 mln PLN netto. W celu zabezpieczenia realizacji kontraktów ZUE podpisała szereg umów ramowych na dostawy kluczowych materiałów.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu ZUE ma złożone najlepsze oferty w przetargach miejskich w konwencji „buduj” o łącznej wartości ok. 190 mln PLN netto. Spółki Grupy aktywnie biorą udział w przetargach. Grupa zainteresowana jest pozyskaniem kontraktów głównie na rynku krajowym.

2.3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym

W III kwartałach 2020 roku Grupa ZUE jak i Spółka zanotowały spadek r/r przychodów ze sprzedaży odpowiednio o 18% i 19%. Spadek obrotów r/r to skutek realizacji kolejnych etapów kontraktów. W roku bieżącym mniejszy udział w przychodach ze sprzedaży mają dostawy materiałów, co jest konsekwencją umownych zapisów zobowiązujących wykonawców do wyprzedzającej sprzedaży materiałów. Zrealizowane w poprzednich latach dostawy materiałów są obecnie zabudowywane, co z kolei spowodowało, że w omawianym okresie zwiększył się procentowy udział kosztów wykonawstwa. Jednocześnie zarówno na poziomie jednostkowym jak i skonsolidowanym uległa poprawie r/r marża brutto na sprzedaży, ZUE z 2,8% do 3,5%, Grupa z 3,1% do 3,8%.

Do dnia publikacji sprawozdania Spółka w 2020 roku pozyskała nowe kontrakty o łącznej wartości ok. 142 mln PLN netto i ma obecnie złożone najkorzystniejsze oferty w przetargach miejskich o łącznej wartości ok. 190 mln PLN netto.

Szczegółowe omówienie wyników finansowych znajduje się w nocie nr 4.1.

Jednocześnie do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia poza zdarzeniami operacyjnymi opisanymi w niniejszym raporcie.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki, a które nie zostałyby opisane w niniejszym raporcie.

2.5. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Dotyczące robót budowlanych:

31 stycznia 2020 roku została podpisana przez ZUE umowa z Strabag sp. z o.o. (Strabag), na podstawie której Spółka wykona roboty budowlane i usługi podwykonawcze polegające na kompleksowym wykonaniu robót związanych z przebudową sieci trakcyjnej na realizowanej przez Strabag na rzecz PKP PLK S.A. inwestycji pn. „Modernizacja systemów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E 59 na odcinku Dobiegniew – Słonice, od km 105,820 do km 128,680” w ramach projektu: „Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Wronki - Słonice”. Wartość netto umowy: 44,9 mln PLN. Termin realizacji zadań objętych umową to kwiecień 2022 roku. **(Raport bieżący 3/2020)**

12 lutego 2020 roku został podpisany aneks do umowy z Kolejowymi Zakładami Automatyki S.A., o której podpisaniu Spółka informowała w raportach bieżących nr 61/2017 i 33/2019. Wartość netto umowy uległa zwiększeniu o ok. 6,2 mln PLN netto, natomiast aktualny termin realizacji umowy obejmuje okres do końca lipca 2020 roku. **(Raport bieżący 5/2020)**

W związku z otrzymaniem przez Spółkę w dniu 13 lutego 2020 roku obustronnie podpisanej umowy z PKP Polskie Linie Kolejowe S. A. (PKP PLK) na zadanie pn. „Zaprojektowanie i wykonanie dodatkowych zakresów robót branży SRK (sterowanie ruchem kolejowym) dla zadania nr 1 pn.: „Prace na odcinku linii kolejowej nr 99 Chabówka - Zakopane” realizowanego w ramach projektu „Prace na liniach kolejowych nr 97, 98, 99 na odcinku Skawina – Sucha Beskidzka – Chabówka – Zakopane” (Umowa), łączna wartość netto umów zawartych z PKP PLK a spółkami z Grupy Kapitałowej ZUE w okresie od dnia 18 września 2019 roku wyniosła ok. 17,8 mln PLN netto. Współpraca Spółki z PKP PLK w ramach wskazanej powyżej łącznej wartości umów, obejmuje w szczególności ww. Umowę o wartości ok. 12 mln PLN netto (14,8 mln PLN brutto). Termin realizacji Umowy został ustalony na koniec sierpnia 2021 roku. **(Raport bieżący 6/2020)**

17 marca 2020 roku Spółka realizująca na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (Zamawiający) umowę na zadanie pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. "Prace na liniach kolejowych nr 14, 811, na odcinku Łódź Kaliska - Zduńska Wola - Ostrów Wielkopolski, etap I: Łódź Kaliska – Zduńska Wola” (Umowa, Kontrakt), złożyła oświadczenie o odstąpieniu od Umowy tj. oświadczenie o odstąpieniu od całej reszty niespełnionego świadczenia (całej pozostałej części niezrealizowanych prac i robót budowlanych) wynikającego z Umowy zawartej między Spółką, a Zamawiającym, z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego. W dniu 5 maja 2020 roku Emitent uzgodnił z Zamawiającym zasady kontynuacji przez ZUE prac związanych z realizacją Kontraktu. **(Raporty bieżące 9/2020 i 14/2020)**

15 kwietnia 2020 roku Spółka otrzymała obustronnie podpisany aneks (Aneks) do umowy podwykonawczej zawartej w czerwcu 2019 roku z Pilar-Rail sp. z o.o. z siedzibą w Raszynie (Podwykonawca), w związku z czym łączna wartość umów i zleceń zawartych pomiędzy ZUE a Podwykonawcą od czerwca 2019 roku wyniosła ok. 30,4 mln PLN netto. **(Raport bieżący 10/2020)**

16 kwietnia 2020 roku została podpisana przez konsorcjum w składzie: ZUE (Lider) i FDO sp. z o.o., umowa z Miastem Gorzów Wlkp., Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o., Polską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o., Oddział Zakład Gazowniczy w Gorzowie Wielkopolskim (łącznie Zamawiający) na inwestycję pn. „Przebudowa drogi wraz z torowiskiem w ul. Chrobrego i ul. Mieszka I w ramach zadania pn. „System zrównoważonego transportu miejskiego w Gorzowie Wlkp.”. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 7/2020. Wartość netto umowy: 56,1 mln PLN, z czego 95% przypada dla Spółki. Wartość brutto umowy: 69,0 mln PLN. Termin realizacji zadania: 18 miesięcy od dnia zawarcia umowy. **(Raport bieżący 11/2020)**

14 maja 2020 roku Spółka powzięła informację o złożeniu przez ZUE najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na zadanie pn. „Przebudowa torowiska wraz z siecią trakcyjną od pl. Żołnierza do pętli Niebuszewo oraz w ciągu pl. Żołnierza Polskiego - ul. Matejki - ul. Piłsudskiego (do pl. Rodła)”. Zamawiający: Gmina Miasto Szczecin. Wartość netto złożonej oferty: 141,8 mln PLN. Wartość brutto: 174,4 mln PLN. Termin realizacji zadania: 720 dni od dnia zawarcia umowy. W dniu 1 września 2020 roku Spółka powzięła informację o wyborze przez Zamawiającego oferty ZUE jako najkorzystniejszej w przedmiotowym przetargu. **(Raport bieżący 15/2020 i 30/2020)**

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. 30 września 2020 roku Spółka powzięła informację o ogłoszeniu przez Krajową Izbę Odwoławczą (KIO) w tym dniu ustnego wyroku, w którym KIO nakazała unieważnienie czynności wyboru przez Gminę Olsztyn najkorzystniejszej oferty złożonej przez Spółkę w przedmiotowym przetargu. **(Raport bieżący 23/2020, 28/2020, 32/2020)**

11 września 2020 roku Spółka zawarła umowę o podwykonawstwo z Pilar-Rail sp. z o.o. z siedzibą w Falentach. Wartość netto umowy wynosi 22,4 mln PLN netto. Termin realizacji został wyznaczony na luty 2023 roku. **(Raport bieżący 31/2020)**

Finansowe:

28 stycznia 2020 roku został podpisany przez Spółkę z BNP Paribas Bank Polska S.A. (Bank) pakiet aneksów odnoszących się do umowy o finansowanie, o której Spółka informowała m.in. w raporcie bieżącym 72/2017 oraz kolejnych raportach okresowych. Na podstawie powyższych aneksów ustalono wysokość przyznanego Spółce w ramach linii limitu na kwotę 100 mln PLN z wyłącznym przeznaczeniem na udzielanie przez Bank na zlecenie Spółki gwarancji bankowych wszystkich rodzajów (w tym, w szczególności gwarancji przetargowych, zwrotu zaliczki, wykonania umowy) oraz wydłużono okres bieżącego udostępnienia limitu na 12 miesięcy od dnia zawarcia powyższych aneksów. **(Raport bieżący 1/2020)**

5 lutego 2020 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za 2019 rok. **(Raport bieżący 4/2020)**

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 w szczególności zwiększono wysokość przyznanego Spółce limitu linii z 30 mln PLN do 40 mln PLN. **(Raport bieżący 13/2020)**

26 maja 2020 roku do Spółki wpłynęły obustronnie podpisane 2 aneksy do umów z mBankiem S.A. (Bank), na podstawie których Bank udostępnia Spółce produkty bankowe w tym w zakresie udostępnienia linii gwarancyjnych oraz kredytów dotyczących finansowania bieżącej działalności. Na mocy jednego z powyższych dokumentów ustalono wysokość przyznanego na podstawie umowy ramowej limitu linii gwarancyjnej na kwotę 100 mln PLN i okres jej wykorzystania do dnia 31 maja 2021 roku. Na mocy drugiego z powyższych dokumentów ustalono wysokość przyznanego na podstawie umowy współpracy limitu linii gwarancyjnej na kwotę 25 mln PLN i okres jej wykorzystania do dnia 31 maja 2021 roku. **(Raport bieżący 17/2020)**

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 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. Spółka może wykorzystać przyznany limit na wystawianie gwarancji bankowych oraz finansowanie bieżącej działalności. **(Raport bieżący 25/2020)**

Korporacyjne:

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. **(Raport bieżący 12/2020 i 18/2020)**

21 maja 2020 roku Spółka otrzymała od NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) zawiadomienia o zejściu przez wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo poniżej progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. **(Raport bieżący 16/2020)**

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)**

2.6. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

5 października 2020 roku Spółka powzięła informację o wyborze oferty złożonej przez ZUE jako najkorzystniejszej 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. Spółka informowała o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 24/2020. **(Raport bieżący 33/2020)**

19 października 2020 roku Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Olsztynie skargę na wyrok Krajowej Izby Odwoławczej (KIO), w którym KIO nakazała unieważnienie czynności wyboru przez Gminę Olsztyn najkorzystniejszej oferty złożonej przez ZUE w przetargu pn. „Rozbudowa linii tramwajowej w Olsztynie”. O wyroku KIO Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 32/2020. **(Raport bieżący 34/2020)**

9 listopada 2020 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za III kwartały 2020 roku. **(Raport bieżący 35/2020)**

2.7. 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 wystawiane 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 września 2020 roku:

- wartość wystawionych gwarancji przez Grupę ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 542 558 tys. PLN,
- wartość wystawionych gwarancji przez ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 534 164 tys. PLN,
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie Grupy wynosi 167 205 tys. PLN (w tym 7 600 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie ZUE wynosi 163 834 tys. PLN (w tym 7 600 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),
- wartość niewykorzystanych kredytów na poziomie Grupy wynosi 26 735 tys. PLN (w tym 22 828 tys. PLN bez możliwości przeznaczenia na gwarancje),
- wartość niewykorzystanych kredytów na poziomie ZUE wynosi 26 735 tys. PLN (w tym 22 828 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 5 lutego 2020 roku nastąpiła całkowita spłata zadłużenia w ramach Wielocelowej linii kredytowej w BNP Paribas Bank i limit podmiotu zależnego został wygaszony.
- 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 15 maja 2020 roku nastąpiła całkowita spłata zadłużenia w ramach Umowy o kredyt odnawialny w BNP Paribas Bank i limit podmiotu zależnego został wygaszony.
- W dniu 19 maja 2020 roku spółka zależna podpisała aneks z mBankiem S.A. do umowy o kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu - zmieniono wysokość rat oraz wydłużono termin spłaty całkowitej do 31 lipca 2020 roku. Kredyt został spłacony w terminie, a limit wygaszony.
- W dniu 22 maja 2020 roku spółce zależnej w Umowie o kredyt obrotowy z mBankiem S.A. zmieniono zabezpieczenie poprzez ustanowienie zastawu finansowego na rachunkach bankowych kredytobiorcy.
- W dniu 26 maja 2020 Spółka podpisała dwa aneksy do umów z mBankiem S.A., na podstawie których mBank S.A. udostępnia Spółce produkty bankowe w tym w zakresie udostępnienia linii gwarancyjnych

oraz kredytów dotyczących finansowania bieżącej działalności. Na mocy jednego z powyższych dokumentów ustalono wysokość przyznanego na podstawie umowy ramowej limitu linii gwarancyjnej na kwotę 100 mln PLN i okres jej wykorzystania do dnia 31 maja 2021 roku. Na mocy drugiego z powyższych dokumentów ustalono wysokość przyznanego na podstawie umowy współpracy limitu linii kredytowej na kwotę 25 mln PLN i okres jej wykorzystania do dnia 31 maja 2021 roku.

- W dniu 10 czerwca 2020 roku Spółka zawarła z mBankiem S.A. umowę o kredyt obrotowy w ramach dostępnego sublimitu na kredyt w ramach wskazanej powyżej Umowy Ramowej.
- 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 Spółka zawarła nową umowę z BNP Paribas Bank, w ramach której Spółka otrzymała limit kredytowy do maksymalnej wysokości 30 mln PLN. Zgodnie z Umową okres kredytowania został ustalony do dnia 30 lipca 2030 roku.
- W dniu 6 sierpnia 2020 roku nastąpiła częściowa spłata kredytu obrotowego w mBanku S.A. przez spółkę zależną.
- W dniu 19 sierpnia 2020 roku spółka zależna zawarła aneks do umowy o kredyt obrotowy wydłużający termin spłaty całkowitej do 30 listopada 2020 roku wraz z ustaleniem nowego harmonogramu spłaty.

Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 1 741 tys. PLN. Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez Grupę ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 10 tys. PLN.

ZUE jako spółka wiodąca w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 września 2020 roku wynosi 15 268 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 2024 roku,
- Umowa o kredyt obrotowy w mBanku S.A., kwota poręczenia 5,5 mln PLN w okresie od sierpnia 2015 roku do maja 2022 roku.

W okresie III kwartałów 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 pożyczek i gwarancji jest znacząca.

2.8. 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, jak również wprowadzone obostrzenia nie miały istotnego wpływu na parametry finansowe Grupy ZUE osiągnięte w III kwartałach 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 rozprzestrzenieniem się COVID-19 na Grupę został opisany w pkt. 2.12. niniejszego sprawozdania.

2.9. Czynniki, które w ocenie emitenta mogą mieć wpływ na rozwój i przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej ZUE

Należy wskazać, iż wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE będą miały m. in. takie czynniki jak:

- możliwość nieterminowego regulowania zobowiązań wobec Grupy ZUE przez Zamawiających,
- opóźnienia lub niekorzystne rozstrzygnięcia przetargów, w których Grupa ZUE bierze udział,

- niestabilność cen surowców oraz paliw płynnych,
- wzrost cen usług świadczonych przez podwykonawców,
- niestabilność kursu EUR/PLN,
- wyniki prowadzonych postępowań sądowych,
- wpływ pandemii koronawirusa.

Szczegółowy opis czynników został opisany w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z Działalności Grupy Kapitałowej ZUE za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku.

Dodatkowo wpływ pandemii koronawirusa został opisany w pkt 2.12.

W porównaniu do informacji przedstawionych w raporcie półrocznym nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych czynników.

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

- Ryzyko związane z płynnością finansową w sektorze budowlanym
- Ryzyko związane z logistyką dostaw
- Ryzyko niedostępności terenów budowy w terminach przewidzianych w umowie
- Ryzyko związane z procesem uzyskiwania decyzji administracyjnych, możliwością ich zaskarżenia, a także działaniem osób trzecich, mającym wpływ na realizację prac projektowych lub budowlanych wykonywanych przez spółki Grupy
- Ryzyko związane z trafnością w oszacowaniu kosztów planowanych i realizowanych kontraktów
- Ryzyko związane z odpowiedzialnością za podwykonawców i z solidarną odpowiedzialnością za zapłatę wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane przez podwykonawców oraz członków konsorcjów budowlanych
- Ryzyko związane z nienależytym wykonaniem umów przez kluczowych kontrahentów
- Ryzyko związane z możliwością realizacji zabezpieczeń ustanawianych na podstawie umów o roboty budowlane, obowiązku zapłaty kar umownych, a także sporów sądowych z tym związanych
- Ryzyko związane z upadłością kontrahentów handlowych
- Ryzyko związane z gwarancjami zapłaty za roboty budowlane
- Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa, w tym prawa podatkowego
- Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów
- Ryzyko związane z rosnącą konkurencją
- Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów publicznych, a także z wykluczeniem z postępowań o udzielenie zamówień publicznych
- Ryzyko związane z europejskim dofinansowaniem inwestycji kolejowych
- Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania na realizację kontraktów budowlanych, pozyskaniem gwarancji kontraktowych i wadialnych
- Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi
- Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce
- Ryzyko stóp procentowych
- Ryzyko niestabilności marż
- Ryzyko związane z wpływem koronawirusa na przebieg procesów budowlanych

Szczegółowy opis czynników został opisany w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z Działalności Grupy Kapitałowej ZUE za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku.

Z zastrzeżeniem informacji w pkt. 2.12 dotyczących wpływu epidemii koronawirusa w porównaniu do informacji przedstawionych w raporcie półrocznym nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych ryzyk.

2.11. Ryzyka dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji

- Ryzyko wzrostu kosztów związanych z zatrudnieniem pracowników
- Ryzyko odpływu wykwalifikowanej kadry
- Ryzyko związane z wpływem na środowisko naturalne
- Ryzyko związane z aspektami społecznymi oraz związanymi z prawami człowieka
- Ryzyko związane z działaniami korupcyjnymi

Szczegółowy opis czynników został opisany w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z działalności Jednostki Dominującej ZUE S.A. oraz Grupy Kapitałowej ZUE za 2019 rok.

W porównaniu do informacji przedstawionych w raporcie rocznym nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych ryzyk.

2.12. Wpływ pandemii koronawirusa na działalność Grupy ZUE

a) działania podjęte przez Grupę ZUE

Emitent podjął działania prewencyjne mające na celu ograniczenie wśród pracowników i współpracowników ryzyka zakażeniem koronawirusem obejmujące m.in. stworzenie pracownikom tam gdzie jest to możliwe warunków do pracy zdalnej, wdrożenie wytycznych dla pracowników i pracodawców podwykonawców dotyczących higieny i środków ostrożności, wyposażenie pracowników w środki ochronne (maski, środki do dezynfekcji itp.), ograniczenie spotkań biznesowych, szeroką politykę informacyjną nt. działań mających na celu ograniczenie ryzyka zainfekowania, jak również ścieżki działania w wypadku zainfekowania, ograniczenie kontaktu z pracownikami, którzy przebywali na obszarach o podwyższonym ryzyku zarażenia.

Spółka na bieżąco reaguje na pogarszającą się sytuację epidemiczną w kraju. W związku z wprowadzeniem przez rząd w dniu 10 października 2020 roku i późniejszych terminach nowych obostrzeń, przy uwzględnieniu opublikowanych rekomendacji w tym zakresie, Spółka m.in. stworzyła warunki do poszerzenia zakresu możliwości pracy zdalnej oraz pracę w trybie rotacyjnym odizolowanych grup pracowników w przypadkach, gdy praca zdalna nie jest możliwa. Zostały również wdrożone dodatkowe środki w zakresie informacyjnym, monitorowania zdrowia pracowników i środków ochronnych. Sytuacja jest stale analizowana.

Celem działań podejmowanych przez Spółkę jak zapewnienie bezpieczeństwa pracownikom i osobom współpracującym oraz zachowanie ciągłości działalności operacyjnej.

b) wpływ pandemii koronawirusa na działalność i sytuację finansową w III kwartałach 2020 roku

Ogłoszenie stanu epidemii w Polsce, a tym samym wprowadzenie ograniczeń związanych z sytuacją epidemiologiczną ma wpływ na organizację pracy zarówno na realizowanych kontraktach budowlanych jak i pozostałych obszarach działalności. Na kontraktach kontakty bezpośrednio z przedstawicielami inwestorów oraz innych podmiotów zaangażowanych w budowy zostały ograniczone do niezbędnego minimum przy zachowaniu należytej ostrożności. Większość kontaktów, ustaleń i odbiorów odbywa się w sposób zdalny. Sposób organizacji pracy jest nastawiony na bezpieczeństwo epidemiczne osób zaangażowanych w realizację kontraktów budowlanych.

Na dzień bilansowy jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie występują istotne zakłócenia związane z ograniczeniami epidemicznymi w procesach budowlanych jak również w łańcuchu dostaw, które mogłyby wpłynąć na wyniki finansowe. Sytuacja jest monitorowana w tym zakresie.

W ocenie Zarządu ZUE 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.

c) możliwy wpływ pandemii koronawirusa na działalność i sytuację finansową

Na dzień sporządzenia raportu nie jest możliwe oszacowanie wpływu pandemii na sytuację i wyniki Grupy w przyszłości. Identyfikuje się poniższe czynniki, które mogą mieć wpływ na rynki, na których działa Emitent i działalność Grupy w perspektywie kolejnych kwartałów.

Czynniki mogące się przełożyć w sposób negatywny:

- zaburzenia w łańcuchach dostaw mogą się przyczynić do ograniczenia podaży niektórych materiałów budowlanych,
- osłabienie kursu PLN względem EUR i USD może przełożyć się na wzrost cen niektórych importowanych materiałów budowlanych,
- osłabienie finansów ośrodków miejskich wynikające z wprowadzonych ograniczeń w związku z pandemią może przełożyć się na czasowe wstrzymanie ogłaszania przetargów na nowe inwestycje infrastrukturalne w miastach,
- możliwość wystąpienia problemów z płynnością niektórych przedsiębiorstw branżowych (np. podwykonawców),
- możliwość wydłużenia niektórych realizowanych kontraktów budowlanych w związku z przejściowymi opóźnieniami w wydawaniu niektórych pozwoleń i zgód administracyjnych,
- utrudnienia związane z absencją i czasowym wyłączeniem pracowników Spółki, podwykonawców i konsorcjantów,
- możliwe zawieszenie prac budowlanych na kontraktach.

Czynniki mogące się przełożyć w sposób pozytywny:

- zmiana cen paliw i materiałów ropopochodnych (w związku ze zmianami cen ropy naftowej),
- decyzje rządowe dotyczące kontynuacji krajowych programów modernizacyjnych infrastruktury komunikacyjnej,
- uproszczenie procedur dotyczących m.in. odbiorów prac i obiegu dokumentów na kontraktach kolejowych oraz przyspieszenie płatności za wykonane prace,
- możliwa zwiększona podaż pracowników oraz zmniejszenie presji płacowej (w związku z rosnącym bezrobociem w kraju).

2.13. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE

Działalność branży budowlano-montażowej charakteryzuje się sezonowością produkcji i sprzedaży. Podstawowe czynniki mające wpływ na poziom przychodów i zysków w ciągu roku obrotowego to m.in.: warunki atmosferyczne oraz termin ogłaszania i rozstrzygnięcia przetargów na kontrakty. W szczególności na rynku kolejowym Krajowy Program Kolejowy oraz aktualna perspektywa unijna determinują ilość i wielkość ogłaszanych przetargów. Natomiast na rynku miejskim determinantem są plany budżetowe samorządów terytorialnych.

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

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

2.14. Cele strategiczne

Głównym celem strategicznym na lata 2020 - 2022 jest maksymalne wykorzystanie obecnej perspektywy unijnej w realizowanych zakresach działalności.

Cele strategiczne Grupy ZUE skierowane są na:

- utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury kolejowej,
- utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej,
- wzmocnienie udziału w rynku projektowania układów komunikacyjnych,
- rozwój działalności handlowej na rynku dystrybucji i produkcji materiałów torowych.

W 2020 roku działania Emitenta w obszarze realizacji strategii skupione są na pozyskiwaniu kolejnych kontraktów budowlanych oraz prawidłowej realizacji kontraktów zawartych w poprzednich okresach.

W okresie długoterminowym nadrzędnym celem jest rozwój oferty usług serwisowych, utrzymaniowych infrastruktury miejskiej i kolejowej.

Cele strategiczne w poszczególnych perspektywach czasowych realizowane są z uwzględnieniem aspektów niefinansowych tj. w szczególności z poszanowaniem aspektów związanych z prawami człowieka, zagadnieniami pracowniczymi czy też wpływem na otoczenie lokalne oraz środowisko naturalne.

Perspektywy rynków, na których obecnie działa Grupa:

W lipcu 2020 roku 27 państw UE osiągnęło porozumienie w sprawie budżetu UE na lata 2021-2027. W ramach różnych programów unijnych Polska będzie mogła skorzystać z środków w kwocie ok. 750 mld PLN (w formie dotacji i niskooprocentowanych pożyczek). Zgodnie z przekazywanymi informacjami Polska ma być największym w UE beneficjentem polityki spójności w UE i otrzyma w tym zakresie ok. 66,8 mld EUR, w ramach której m.in. są przewidziane środki na rozwój infrastruktury¹.

Zgodnie z informacjami z m.in. Ministerstwa Infrastruktury pomimo spowolnienia gospodarczego wywołanego przez pandemię koronawirusa inwestycje infrastrukturalne m.in. na kolei będą kontynuowane zgodnie z planowaniem długoterminowym².

¹ <https://www.gov.pl/web/fundusze-regiony/750-ml-d-zl-w-latach-2021-2027-jest-sukces-na-szczycie-rady-europejskiej>

² <https://www.rynekinfrastruktury.pl/wiadomosci/drogi/adamczyk-inwestycje-drogowe-i-kolejowe-nadal-beda-realizowane-71197.html>

Rynek budownictwa infrastruktury kolejowej

Na krajowym rynku budownictwa infrastruktury kolejowej trwa realizacja największego w historii programu modernizacji polskich dróg kolejowych – Krajowego Programu Kolejowego (KPK). We wrześniu 2019 roku wartość KPK została zwiększona o kwotę 5,7 mld PLN do łącznej wartości ponad 75 mld PLN³. Aktualnie w realizacji jest ok. 46 mld PLN⁴. Realizacja całego programu przewidziana jest do roku 2023. Przygotowywana jest również dokumentacja projektowa na zadania finansowane z kolejnej perspektywy unijnej. Jak przekazała w sierpniu 2020 roku PKP PLK w 2021 roku zakłada gotowe dokumentacje projektowe o wartości ok. 36-40 mld PLN oraz kilkanaście mld PLN w 2022 roku.⁵ Ma to umożliwić ciągłość realizacji zadań i uniknięcie tworzenia się tzw. górnek i dołków pomiędzy perspektywami unijnymi, co miało negatywny wpływ na branżę w przeszłości.

W kolejnej perspektywie tj. od roku 2021, oprócz zadań modernizacyjnych będą również realizowane budowy nowych dróg kolejowych, m.in. projekt Centralnego Portu Komunikacyjnego wraz z komponentem kolejowym (budowa nowych linii o długości ok. 1 800 km, z czego 500 km w ciągu najbliższych 6 lat⁶).

Rynek budownictwa infrastruktury miejskiej

Na rynku miejskim intensywność rozpoczynania i realizacji nowych inwestycji infrastrukturalnych w kolejnych latach będzie uzależniona od kondycji finansowej poszczególnych ośrodków miejskich, na którą obecnie mają wpływ ograniczenia w związku z pandemią koronawirusa.

W obecnej perspektywie unijnej 2014 – 2020 w ośrodkach posiadających komunikację tramwajową preferowanym kierunkiem rozwoju zbiorowego systemu transportowego jest infrastruktura tramwajowa. W perspektywie tej polskie miasta zaplanowały łącznie budowę ponad 100 km nowych oraz modernizację 200 km istniejących linii tramwajowych. Z uwagi na to, iż miejski transport szynowy uznawany jest za proekologiczny, w ramach przyszłej perspektywy unijnej 2021-2027 inwestycje będą miały duże możliwości sfinansowania.

Budowę lub modernizację nowych linii planują takie miasta jak m.in. Kraków, Warszawa, Olsztyn, Gdańsk, Bydgoszcz, Szczecin, Poznań czy miasta Aglomeracji Śląskiej. W Warszawie planowana jest również budowa najnowocześniejszej w Polsce zajezdni tramwajowej.

Rynek miejski jest dla Spółki głównym kierunkiem dywersyfikacji portfela zamówień. ZUE aktywnie dąży do zwiększenia udziału portfela miejskiego pozyskując zlecenia typu „buduj” jak również „utrzymaj”.

³ <https://www.rynek-kolejowy.pl/wiadomosci/krajowy-program-kolejowy-zwiekszony-o-kolejne-57-mld-zi-93578.html>

⁴ <https://raportkolejowy.pl/ireneusz-merchel-proces-inwestycyjny-jest-kontynuowany/>

⁵ <https://stooq.pl/n/?f=1367795>

⁶ <https://www.rynek-lotniczy.pl/wiadomosci/prezes-pkp-plk-budowa-500-km-linii-kolejowych-do-cpk-w-6-lat-to-wyzwanie-9486.html>

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 (t.j. Dz. U. z 2020 poz. 1415) 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 listopada 2020 roku	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	liczba akcji/głosów na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego ⁽¹⁾	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Wiesław Nowak	14 400 320	62,53	14 400 320	62,53
MetLife OFE	1 400 000 ⁽²⁾	6,08	1 400 000 ⁽²⁾	6,08
PKO Bankowy OFE	1 500 000 ⁽³⁾	6,51	1 500 000 ⁽³⁾	6,51
Pozostali	5 729 763 ⁽⁴⁾	24,88	5 729 763 ⁽⁴⁾	24,88
Razem	23 030 083	100	23 030 083	100

- (1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za I półrocze 2020 roku): 19 sierpnia 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) 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 listopada 2020 roku	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Zmiany w posiadaniu od publikacji ostatniego raportu okresowego tj. od dnia 19 sierpnia 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 III kwartały 2020 roku

W III kwartale 2020 roku Spółka, która generuje 92% przychodów Grupy, kontynuowała realizację zakontraktowanych prac budowlanych. Głównie były to zadania z zakresu infrastruktury kolejowej w ramach „Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku” (KPK), jak również prace z zakresu infrastruktury miejskiej (tramwajowej) w takich miastach jak Szczecin, Gorzów Wlkp. czy Katowice. ZUE realizuje również kontrakty na utrzymanie infrastruktury tramwajowej i oświetleniowej w Krakowie. Spółka rozbudowuje portfel zamówień poprzez pozyskiwanie nowych zleceń kolejowych, jak również zleceń z zakresu infrastruktury miejskiej, przez co dywersyfikuje obecny portfel składający się w większości z zleceń kolejowych pozyskanych w ramach KPK. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu ZUE ma złożone najlepsze oferty w przetargach miejskich w konwencji „buduj” o łącznej wartości ok. 190 mln PLN netto.

Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

W III kwartałach 2020 roku Grupa ZUE jak i Spółka zanotowały spadek r/r przychodów ze sprzedaży odpowiednio o 18% i 19%. Spadek obrotów r/r to skutek realizacji kolejnych etapów kontraktów. W roku bieżącym mniejszy udział w przychodach ze sprzedaży mają dostawy materiałów, co jest konsekwencją umownych zapisów zobowiązujących wykonawców do wyprzedzającej sprzedaży materiałów. Zrealizowane w poprzednich latach dostawy materiałów są obecnie zabudowywane, co z kolei spowodowało, że w omawianym okresie zwiększył się procentowy udział kosztów wykonawstwa. Jednocześnie zarówno na poziomie jednostkowym jak i skonsolidowanym uległa poprawie r/r marża brutto na sprzedaży, ZUE z 2,8% do 3,5%, Grupa z 3,1% do 3,8%.

W omawianym okresie zarówno Grupa jak i Spółka zanotowały dodatnie wartości na wszystkich poziomach zysku.

Porównanie wyników Grupy ZUE oraz ZUE:

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Przychody ze sprzedaży	573 291	707 422	610 764	748 258
Koszt własny sprzedaży	553 024	687 588	587 824	725 083
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	20 267	19 834	22 940	23 175
marża brutto na sprzedaży	3,5%	2,8%	3,8%	3,1%
Koszty zarządu	14 384	13 315	17 356	16 410
Pozostałe przychody operacyjne	658	214	1 135	973
Pozostałe koszty operacyjne	1 452	475	1 579	554
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)**	5 089	6 258	5 140	7 184
rentowność EBIT**	0,9%	0,9%	0,8%	1,0%
EBITDA***	14 962	15 910	15 134	16 965
rentowność EBITDA**	2,6%	2,2%	2,5%	2,3%
Przychody finansowe	826	1 314	571	1 164
Koszty finansowe	1 098	1 231	1 443	1 619
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 817	6 341	4 268	6 729
Podatek dochodowy	1 401	2 641	1 357	2 763
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 416	3 700	2 911	3 966
Zysk (strata) netto	3 416	3 700	2 911	3 966
marża zysku netto	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%

*Zysk operacyjny okresu + amortyzacja okresu

** EBIT, EBITDA miary wynikowe nie określone przez MSSF

W omawianym okresie zarówno Grupa jak i Spółka poprawiły r/r marżę brutto na sprzedaży oraz podtrzymały r/r na podobnym poziomie rentowność EBIT, EBITDA oraz marżę zysku netto.

Koszty zarządu w Grupie ZUE w okresie sprawozdawczym wzrosły r/r o 6%. Koszty zarządu w ZUE w omawianym okresie wzrosły r/r o 8%. Koszty finansowe Grupy ZUE były niższe o 11% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. (ZUE – również spadek r/r o 11%).

Omówienie głównych pozycji bilansowych

Na dzień 30 września 2020 roku suma bilansowa Grupy ZUE kształtowała się na poziomie 539 149 tys. PLN natomiast suma bilansowa ZUE wyniosła 517 689 tys. PLN.

Największe zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy ZUE:

Pozycje bilansowe	Zmiana w stosunku do 31-12-2019	Stan na 30-09-2020	Opis
Aktywa			
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-5 764	51 328	zmiana wynika głównie z zakończenia umów leasingowych i bieżącej spłaty
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-66 094	119 678	rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	66 689	178 582	wzrost zaangażowania prac budowlanych na realizowanych kontraktach
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-11 933	18 445	zaangażowanie środków w działalność operacyjną
Pasywa			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-6 667	6 666	spłata zobowiązań finansowych
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-46 677	118 954	rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych
Rozliczenia międzyokresowe bierne	20 951	82 373	zwiększenie rezerw na podwykonawców przy realizowanych kontraktach
Zaliczki	7 074	34 964	uzyskanie zaliczki na jednym z kontraktów kolejowych oraz rozliczenie zaliczek na kontraktach w związku z postępem prac
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 596	21 579	uruchomienie kredytu celowego na realizację jednego z kontraktów budowlanych

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych Grupy ZUE

Na przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały głównie wpływ zmiany stanu należności, zobowiązań, zaliczek, 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 środków trwałych i wartości niematerialnych.

Na przepływy z działalności finansowej miało wpływ zwiększenie poziomu finansowania poprzez kredyt i leasing zwrotny oraz spłata zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, jak również spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych.

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-5 247	-81 505	-2 671	-84 785
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-7 158	-827	-5 585	-485
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 764	7 247	-3 685	9 013
Przepływy pieniężne netto razem	-10 641	-75 085	-11 941	-76 257
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27 979	79 404	30 378	81 723
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17 346	4 313	18 445	5 460

Omówienie wyników sprzedaży segmentów działalności

Grupa ZUE wygenerowała łącznie 610 764 tys. PLN przychodów z czego 92% pochodzi z działalności budowlanej.

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	573 291	39 654	8 446	-10 627	610 764
Zysk brutto ze sprzedaży	20 267	1 805	1 222	-354	22 940
Wynik netto	3 416	-155	-113	-237	2 911

Spółka Railway gft prowadząca w Grupie działalność handlową jak i BPK Poznań prowadząca działalność projektową odnotowały w okresie III kwartałów 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, natomiast przychody BPK Poznań 1% przychodów Grupy ZUE.

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

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

Spółka nie opublikowała prognoz wyników finansowych na rok 2020.

4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

4.3.1. Przychody

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Przychody z tytułu umów o budowę	563 989	698 350
Przychody ze świadczenia usług	10 653	11 556
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	36 122	38 352
Razem	610 764	748 258

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 września 2020 roku kształtowały się na poziomie 610 764 tys. PLN i były niższe o 18% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek obrotów r/r to skutek realizacji kolejnych etapów kontraktów. W roku bieżącym mniejszy udział w przychodach ze sprzedaży mają dostawy materiałów, co jest konsekwencją umownych zapisów zobowiązujących wykonawców do wyprzedzającej sprzedaży materiałów. Zrealizowane w poprzednich latach dostawy materiałów są obecnie zabudowywane, co z kolei spowodowało, że w omawianym okresie zwiększył się procentowy udział kosztów wykonawstwa.

Grupa w III kwartałach 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	
	30-09-2020	30-09-2019
Kontrahent A	418 396	399 873
Kontrahent B		77 959
Kontrahent C		74 892

4.3.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Zmiana stanu produktów	-1 518	-2 002
Amortyzacja	9 994	9 781
Zużycie materiałów i energii, w tym:	121 153	210 912
- zużycie materiałów	116 438	205 366
- zużycie energii	4 715	5 546
Usługi obce	341 453	375 993
Koszty świadczeń pracowniczych	88 402	84 927
Podatki i opłaty	1 258	1 097
Pozostałe koszty	12 451	18 102
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	31 987	42 683
Razem	605 180	741 493

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Koszt własny sprzedaży	587 824	725 083
Koszty zarządu	17 356	16 410
Razem	605 180	741 493

Koszty zarządu w Grupie ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 roku kształtowały się na poziomie 17 356 tys. PLN i r/r były wyższe o 6 % od kosztów zarządu Grupy w III kwartałach 2019 roku.

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 842	6 857
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	2 789	2 548
Amortyzacja wartości niematerialnych	78	92
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	285	284
Razem	9 994	9 781

Powyższa nota przedstawia dane o amortyzacji składników majątku zgodnie z ich sposobem użytkowania i przeznaczeniem według stanu na 30 września 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 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Zyski ze zbycia aktywów:	398	107
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	398	107
Pozostałe przychody operacyjne:	737	866
Odszkodowania, kary	127	655
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	109	9
Zwrot kosztów postępowań sądowych	57	47
Rozwiązanie odpisów na zapasy	5	79
Dotacje	380	0
Pozostałe	59	76
Razem	1 135	973

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 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Straty ze zbycia aktywów	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:	1 579	554
Darowizny	3	2
Odszkodowania, kary	0	27
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	1 060	345
Koszty postępowań spornych	453	142
Pozostałe	63	38
Razem	1 579	554

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

4.3.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Przychody odsetkowe:	161	224
Odsetki od lokat bankowych	61	140
Odsetki od pożyczek	0	32
Odsetki od należności	100	52
Pozostałe przychody finansowe	410	940
Dyskonto pozycji długoterminowych	398	939
Pozostałe	12	1
Razem	571	1 164

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

4.3.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Koszty odsetkowe	1 257	1 344
Odsetki od kredytów	241	268
Odsetki od pożyczek	426	5
Odsetki od leasingów	541	885
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	49	186
Pozostałe koszty finansowe	186	275
Strata na różnicach kursowych	146	123
Dyskonto pozycji długoterminowych	16	32
Odpis na inwestycje w jednostkach powiązanych	0	35
Pozostałe	24	85
Razem	1 443	1 619

4.3.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Podatek dochodowy bieżący	2	234
Podatek odroczony	1 355	2 529
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	1 357	2 763

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Zysk (strata) brutto	4 268	6 729
Podatek dochodowy według stawki 19%	811	1 279
Efekt podatkowego ujęcia:	-4 475	-1 296
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	0	1 282
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	6 807	9 216
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	13 417	8 762
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	-439	504
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	1 696	36
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br)	3 666	17
Podatek odroczonego	1 355	2 529
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	234
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	1 357	2 763
efektywna stopa podatkowa	32%	41%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0	0

Podatek odroczonego

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Stan podatku odroczonego na początek okresu	20 154	22 876
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	47 450	50 617
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	24 485	27 642
Dyskonto należności	151	225
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	2 312	2 661
Odpisy aktualizujące	1 459	1 529
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 831	1 523
Produkcja w toku podatkowa	16 568	14 595
Wycena kontraktów długoterminowych	242	2 169
Pozostałe	402	273
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	47 118	44 841
Wycena kontraktów długoterminowych	33 930	31 415
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 521	12 714
Dyskonto zobowiązań	657	707
Pozostałe	10	5
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	18 481	14 576
Straty podatkowe	18 481	14 576
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	65 931	65 193
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	47 118	44 841
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	18 813	20 352
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-1 341	-2 524
- odniesiony w dochód	-1 355	-2 529
- 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 III kwartał 2020 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	573 291	39 654	8 446	-10 627	610 764
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	568 972	34 178	7 574	40	610 764
Sprzedaż między segmentami	4 319	5 476	872	-10 667	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	560 295	0	8 446	-4 752	563 989
Przychody ze świadczenia usług	11 010	42	0	-399	10 653
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	1 986	39 612	0	-5 476	36 122
Zysk brutto ze sprzedaży	20 267	1 805	1 222	-354	22 940
Przychody / koszty finansowe	-272	-533	-90	23	-872
Odsetki otrzymane	24	0	0	-14	10
Odsetki zapłacone	-1 090	-188	-29	14	-1 293
Zysk przed opodatkowaniem	4 817	-144	-112	-293	4 268
Podatek dochodowy	1 401	11	1	-56	1 357
Zysk netto	3 416	-155	-113	-237	2 911
Amortyzacja	9 873	2	141	-22	9 994
Rzeczowe aktywa trwałe	56 387	32	173	41	56 633
Aktywa trwałe	174 746	499	950	-299	175 896
Aktywa razem	517 689	12 640	15 662	-6 842	539 149
Zobowiązania razem	365 042	11 835	15 402	-6 422	385 857

Grupa w III kwartałach 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 III kwartały 2019 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	707 422	44 202	8 175	-11 542	748 258
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	706 898	35 437	2 390	3 532	748 258
Sprzedaż między segmentami	524	8 766	5 785	-15 074	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	692 457	0	8 175	-2 285	698 350
Przychody ze świadczenia usług	12 048	1	0	-493	11 556
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	2 917	44 201	0	-8 766	38 352
Zysk brutto ze sprzedaży	19 834	1 898	1 136	307	23 175
Przychody / koszty finansowe	83	-467	-90	19	-455
Odsetki otrzymane	180	134	0	-124	190
Odsetki zapłacone	-736	-223	-32	0	-991
Zysk przed opodatkowaniem	6 341	-85	82	391	6 729
Podatek dochodowy	2 641	48	0	74	2 763
Zysk netto	3 700	-133	82	317	3 966
Amortyzacja	9 652	8	134	-13	9 781
Rzeczowe aktywa trwałe	54 929	4	199	2 622	57 754
Aktywa trwałe	183 374	433	1 104	-924	183 987
Aktywa razem	558 314	15 937	16 232	-3 130	587 353
Zobowiązania razem	408 395	15 189	15 917	-2 841	436 660

Grupa w III kwartałach 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 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Przychody z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres	534 817	677 280
Koszty z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres *)	528 863	669 810
Zysk (strata) brutto z kontraktów długoterminowych za dany okres	5 954	7 470
	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	196 204	134 472
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	178 582	111 893
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	3 690	9 764
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	13 932	12 815
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	179 981	154 363
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	1 277	4 584
- Rezerwy na koszty kontraktów	81 051	60 755
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	34 964	27 887
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	36 161	32 753
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	16 425	14 191
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	10 103	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 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	10 106	9 758
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	3 826	3 057
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	13 932	12 815
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	14 682	12 946
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	21 479	19 807
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	36 161	32 753

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	30-09-2020	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	14 541	2 917	96	0	-464	16 898	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 092	137	0	0	0	2 229	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	12 449	2 780	96	0	-464	14 669	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	35 539	21 636	14 080	11 842	464	31 717	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	19 597	16 094	14 022	1 848	0	19 821	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 742	15	50	415	464	1 756	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 193	5 489	0	9 579	0	10 103	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	7	38	8	0	0	37	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	50 080	24 553	14 176	11 842	0	48 615	

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
Rezerwy długoterminowe:	10 146	5 816	357	2	-1 062	14 541	
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
Rezerwy krótkoterminowe:	44 187	24 201	14 918	18 993	1 062	35 539	
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
Razem rezerwy:	54 333	30 017	15 275	18 995	0	50 080	

4.4.4. Zaliczki

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	3 690	9 764
Pozostałe zaliczki	4	4
Odpisy na zaliczki	-4	-46
Ogółem zaliczki należne	3 690	9 722

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

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	34 964	27 888
Pozostałe zaliczki	0	2
Ogółem zaliczki naliczone	34 964	27 890

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiło uzyskanie zaliczki na jednym z kontraktów kolejowych oraz rozliczenie zaliczek na kontraktach w związku z postępowaniem prac.

4.4.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Rezerwy na koszty kontraktów	81 051	60 755
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 322	667
Suma	82 373	61 422

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

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

4.5.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Należności z tytułu dostaw i usług	140 027	200 544
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-24 796	-18 889
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	-189	-189
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	186	0
Inne należności	4 450	4 306
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	119 678	185 772

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 24 796 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 109 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 1 060 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:

	30-09-2020	31-12-2019
Kontrahent A	93 028	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 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	113 869	148 615
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	4 856	16 794
Inne zobowiązania	229	222
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	118 954	165 631

4.6. Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością

4.6.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Długoterminowe	6 666	13 333
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	6 666	13 333
Krótkoterminowe	21 579	15 983
Kredyty bankowe	12 422	9 053
Pożyczki otrzymane	9 157	6 930
Razem	28 245	29 316

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 30-09-2020	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 30-09-2020	Wykorzystanie na dzień 30-09-2020	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	25 000		8 472	WIBOR 1M + marża banku	maj 2021
	w tym:	sublimit na gwarancje	3 700		0		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	21 300	12 828	8 472		
3	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	15 556	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2022
4	BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium	30 000			WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	30 000	3 907	26 093		
		Kredyt w rachunku bieżącym	3 907	3 907	0		
5	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 950	0	3 950	WIBOR 1M + marża banku	listopad 2020
6	Magdalena Lis	Umowa pożyczki	267	0	267	WIBOR 3M + marża	nieokreślony
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie				26 735			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie					28 245		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie					26 093		

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,
 - e) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
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,
 - f) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
3. **Umowa pożyczki** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Hipoteka,
 - b) Zastaw rejestrowy,
 - c) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - d) Potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów.
4. **Umowa wielocelowej linii kredytowej premium** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksel in blanco,
 - b) Cesja wierzytelności z kontraktu,
 - c) Gwarancja spłaty kredytu udzielona przez BGK w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP, w wysokości 80% udzielonego Kredytu, tj. w kwocie nie wyższej niż 24 mln PLN.
5. **Kredyt obrotowy** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Poręczenia ZUE,
 - b) Zastaw rejestrowy na zapasach,
 - c) Weksla 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. 7 z tabeli danych porównawczych) – Aneksem z dnia 19 maja 2020 roku zmieniono wysokość rat oraz wydłużono termin spłaty całkowitej do 31 lipca 2020 roku. Kredyt został spłacony w terminie, a limit wygaszony.
- 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.
- 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.
- mBank - Kredyt obrotowy (poz. 5) – w dniu 6 sierpnia 2020 roku dokonano częściowej spłaty kredytu w kwocie 1 050 tys. PLN.
- mBank – Kredyt obrotowy (poz. 5) – w dniu 19 sierpnia 2020 roku spółka zależna zawarła aneks do umowy o kredyt obrotowy wydłużający termin spłaty całkowitej do 30 listopada 2020 roku wraz z ustaleniem nowego harmonogramu spłaty.

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. (i)	Umowa Ramowa w tym: sublimit na gwarancje kredyt obrotowy nieodnawialny	50 000 50 000 40 000	40 000	0 0 0	WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2020
3	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Umowa wielocelowej linii kredytowej w tym: sublimit na gwarancje sublimit na kredyty obrotowe	170 000 170 000 20 000	20 000	52 621 52 621 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
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie				70 443			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie					29 316		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie					52 621		

(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 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	13 801	12 450
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	10 028	10 016
Razem	23 829	22 466

W okresie sprawozdawczym Grupa zawarła umowę na leasing zwrotny na wagony do transportu materiałów sypkich na łączną kwotę 8 481 tys. PLN.

Ogólne warunki leasingu

Przedmiotem umów leasingu zawieranych przez Grupę 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 Grupy 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 bazy składnik aktywów ma niską wartość, tj. 20 tys. PLN.

Koszty związane z umowami krótkoterminowymi i niskowartościowymi w III kwartałach 2020 roku wyniosły 3 268 tys. PLN, natomiast w III kwartałach 2019 roku było to 2 773 tys. PLN.

Dane dotyczące leasingu Grupa prezentuje w następujących notach:

Nr	Nota	30-09-2020	30-09-2019
4.3.2.	Amortyzacja	2 789	2 548
4.3.6.	Koszty finansowe - odsetki od leasingu	541	885

Nr	Nota	30-09-2020	31-12-2019
4.6.2.	Leasing - Zobowiązania z tytułu leasingu	23 829	22 466
4.7.4.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	51 328	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 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28 245	29 316
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	23 829	22 466
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	36	106
Razem zobowiązania finansowe	52 110	51 888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 445	30 378
Zadłużenie netto	33 665	21 510
Kapitał własny	153 292	150 441
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	21,96%	14,30%

Dodatni wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych wskazanych powyżej na koniec III kwartału 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 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	18 445	30 378
Lokaty do 3 miesięcy	0	0
Razem	18 445	30 378

Spadek środków pieniężnych na koniec III kwartału 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, zaliczek, 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 środków trwałych i wartości niematerialnych.

Na przepływy z działalności finansowej miało wpływ zwiększenie poziomu finansowania poprzez kredyt i leasing zwrotny oraz spłata zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, jak również spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych.

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2 671	-84 785
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-5 585	-485
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3 685	9 013
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-11 941	-76 257
Środki pieniężne na początek okresu	30 378	81 723
Środki pieniężne na koniec okresu	18 445	5 460

4.7. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

4.7.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	26 311	37 335	55 709	2 331	121 686	377	27	122 090
Zwiększenie stanu	0	56	1 430	3 929	101	5 516	945	41	6 502
Korekta prezentacyjna	0	2 268	179	46	0	2 493	0	0	2 493
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania*	0	0	0	4 827	0	4 827	0	0	4 827
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	1 058	53	1 111
Zbycie/Likwidacja	0	0	291	4 002	98	4 391	0	0	4 391
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-5 209	0	0	0	-5 209	0	0	-5 209
Stan na 30 września 2020 roku	0	23 426	38 653	60 509	2 334	124 922	264	15	125 201

Umorzenie	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	9 594	23 563	30 492	1 916	65 565	0	0	65 565
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	283	3 911	97	4 291	0	0	4 291
Reklasyfikacja -prawy do użytkowania* - koszt amortyzacji	0	0	0	643	0	643	0	0	643
Koszty amortyzacji	0	568	1 989	3 575	67	6 199	0	0	6 199
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
Stan na 30 września 2020 roku	0	8 993	25 325	32 342	1 908	68 568	0	0	68 568
Wartość bilansowa									
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	16 717	13 772	25 217	415	56 121	377	27	56 525
Stan na 30 września 2020 roku	0	14 433	13 328	28 167	426	56 354	264	15	56 633

*dotyczy wykupu z leasingu

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

Na dzień 30 września 2020 roku wartość zobowiązań netto zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 86 tys. PLN. Na dzień 30 września 2020 roku wartość bilansowa brutto, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych, a będących nadal w użytkowaniu wyniosła 16 624 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
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	26 220	52 061	85 735	2 291	166 307	302	0	166 609
Korekta BO	0	0	-19 437	-36 016	0	-55 453	0	0	-55 453
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	26 220	32 624	49 719	2 291	110 854	302	0	111 156
Zwiększenie stanu	0	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
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	26 311	37 335	55 709	2 331	121 686	377	27	122 090

Umorzenie	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	8 716	23 084	28 227	1 882	61 909	0	0	61 909
Korekta BO	0	0	-1 964	-1 946	0	-3 910	0	0	-3 910
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	8 716	21 120	26 281	1 882	57 999	0	0	57 999
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	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
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	9 594	23 563	30 492	1 916	65 565	0	0	65 565
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	17 504	28 977	57 508	409	104 398	302	0	104 700
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	17 504	11 504	23 438	409	52 855	302	0	53 157
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	16 717	13 772	25 217	415	56 121	377	27	56 525

*dotyczy wykupu z leasingu

4.7.2. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	126	5 243	4 594	0	0	0	9 963
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
Stan na 30 września 2020 roku	126	5 713	4 124	0	0	0	9 963

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	1 743	2 343	0	0	0	4 086
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Korekta prezentacyjna	0	-183	183	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	0	99	186	0	0	0	285
Stan na 30 września 2020 roku	0	2 025	2 346	0	0	0	4 371

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	126	3 500	2 251	0	0	0	5 877
Stan na 30 września 2020 roku	126	3 688	1 778	0	0	0	5 592

Na dzień 30 września 2020 roku nieruchomości inwestycyjne obejmowały nieruchomość położoną w Kościelisku. W skład nieruchomości inwestycyjnej wchodziły budynki 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.

Aktywa stanowiące zabezpieczenie

Zabezpieczenia umów bankowych dotyczące nieruchomości inwestycyjnych zostały opisane w nocie 4.7.14.

Dane porównawcze:

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	126	5 243	4 594	0	0	0	9 963
Zwiększenie stanu	0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie/Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2019 roku	126	5 243	4 594	0	0	0	9 963

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	1 656	2 050	0	0	0	3 706
Korekta BO	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	1 656	2 050	0	0	0	3 706
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	0	87	293	0	0	0	380
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	1 743	2 343	0	0	0	4 086

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	126	2 595	2 544	0	0	0	5 265
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	126	3 587	2 544	0	0	0	6 257
Stan na 31 grudnia 2019 roku	126	3 500	2 251	0	0	0	5 877

4.7.3. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 965	1 521
- oprogramowanie komputerowe	1 965	1 521

Tabela ruchu wartości niematerialnych

	Inne wartości niematerialne - oprogramowanie
Wartość brutto	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 778
Zwiększenie stanu	522
Zbycie/Likwidacja	51
Stan na 30 września 2020 roku	6 249
Umorzenie i utrata wartości	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	4 257
Koszty amortyzacji	78
Zbycie/Likwidacja	51
Stan na 30 września 2020 roku	4 284
Wartość bilansowa	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	1 521
Stan na 30 września 2020 roku	1 965

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

Dane porównawcze:

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

4.7.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	PDU razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	1 239	13 844	1 157	15 592	33 857	0	65 689
Zawarcie nowych umów	418	0	186	0	2 246	0	2 850
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	0	0	0	-3	-231	0	-234
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania*	0	0	0	0	-4 827	0	-4 827
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	-660	0	-412	0	-61	0	-1 133
Korekta prezentacyjna	0	233	0	0	0	0	233
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-913	0	0	0	0	-913
Stan na 30 września 2020 roku	997	13 164	931	15 589	30 984	0	61 665

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	PDU razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	535	1 128	618	2 282	4 034	0	8 597
Koszty amortyzacji	439	134	480	688	1 691	0	3 432
Reklasyfikacja -prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji	0	0	0	0	-643	0	-643
Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	510	0	412	0	268	0	1 190
Korekta prezentacyjna	0	233	0	0	0	0	233
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-92	0	0	0	0	-92
Stan na 30 września 2020 roku	464	1 403	686	2 970	4 814	0	10 337

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	PDU razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	704	12 716	539	13 310	29 823	0	57 092
Stan na 30 września 2020 roku	533	11 761	245	12 619	26 170	0	51 328

*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
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0
Korekta BO	812	13 835	932	19 475	36 699	0	71 753
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	812	13 835	932	19 475	36 699	0	71 753
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
Stan na 31 grudnia 2019 roku	1 239	13 844	1 157	15 592	33 857	0	65 689

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	PDU razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0
Korekta BO	0	948	0	1 964	1 947	0	4 859
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	948	0	1 964	1 947	0	4 859
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
Stan na 31 grudnia 2019 roku	535	1 128	618	2 282	4 034	0	8 597
Wartość bilansowa							
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	812	12 887	932	17 511	34 752	0	66 894
Stan na 31 grudnia 2019 roku	704	12 716	539	13 310	29 823	0	57 092

*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
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacje	0	0	1 359	0	0	0	1 359
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
Stan na 30 września 2020 roku	0	913	3 850	0	0	0	4 763

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania Gruntu	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	0	0	0	0	0	0
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	710	0	0	0	710
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
Stan na 30 września 2020 roku	0	92	1 331	0	0	0	1 423

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania Gruntu	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2020 roku	0	821	2 519	0	0	0	3 340

W dniu 4 sierpnia 2020 roku nieruchomość położona w Magdalence została sprzedana. Zrealizowano dodatni wynik na transakcji.

Na dzień 30 września 2020 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmowały nieruchomość położoną w Poznaniu.

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 30-09-2020	Stan na 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
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	31 172	31 172

Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę między innymi uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej Grupa przeprowadza testy na utratę wartości. Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 września 2020 roku Grupa przeanalizowała założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości firmy.

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 6 685 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2020 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 86 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 oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmowały m.in.:

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 3 452 tys. PLN,
- zakup samochodów ciężarowych – 685 tys. PLN,
- nakłady na wdrożenie nowego systemu operacyjnego klasy ERP - 444 tys. PLN,
- zakup podnośników – 245 tys. PLN,
- zakup koparko-ładowarki – 240 tys. PLN.

W III kwartałach 2020 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 740 tys. PLN, natomiast w okresie III kwartałów 2019 roku o łącznej wartości księgowej netto 111 tys. PLN.

4.7.8. Pożyczki udzielone

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	103	76
Pożyczki udzielone innym podmiotom	285	285
Odpisy z tytułu utraty wartości	-378	-361
Razem	10	0

Pożyczki udzielone zawierają kapitał i odsetki naliczone na dzień bilansowy. W okresie sprawozdawczym Grupa udzieliła pożyczkę podmiotowi zależnemu o charakterze celowym w kwocie 27 tys. PLN.

4.7.9. Zapasy

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Towary, materiały i surowce	32 490	29 542
Produkcja w toku	2 076	612
Wyroby gotowe	204	199
Razem	34 770	30 353

Na dzień 30 września 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 września 2020 roku.

Stan na 30 września 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)	14 716	0	0	0	37 877
Należności z tytułu dostaw i usług	140 027	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	106
Pożyczki udzielone	388	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 445	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	28 245
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	23 829
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	113 869
Razem	173 576	0	0	0	203 926

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
Razem	244 609	0	0	0	234 757

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	
	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2020	31-12-2019
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	0	0	0	0
	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-09-2020	30-09-2019	30-09-2020	30-09-2019
RTI	3	3	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	48	0	0
Ogółem	3	51	0	0
	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2020	30-09-2019
RTI	10	0	0	0
RTI Germany	93	76	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	103	76	0	0

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 została wypłacona w dniu 17 listopada 2020 roku.

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
	30-09-2020	30-09-2019
Zarząd	3 695	3 133
Rada Nadzorcza	322	236
Razem	4 017	3 369

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 11,5 mln PLN, z czego na rzecz ZUE S.A. kwoty 2,9 mln 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 tys. 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 tys. 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 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami, a Strona Pozwana zasądzenie kwoty 347 tys. 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 po rozprawie jaka miała miejsce dnia 15 października 2020 roku Sąd zarządził wymianę pism procesowych Stron, w tym przygotowanie planu rozprawy, a najbliższe posiedzenie przygotowawcze, celem omówienia przed Sądem planu rozprawy, zostało wyznaczone na dzień 13 stycznia 2021 roku.

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, Strony wymieniają się pismami procesowymi, w tym Pozwany PKP PLK S.A. – reprezentowany przez Prokuratorię Generalną Rzeczypospolitej Polskiej, złożył odpowiedź na pozew wnosząc o jego oddalenie.

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

4.7.14. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
gwarancje	96 140	77 381
poręczenia	59	55
weksle	1 497	1 772
Razem	97 696	79 208

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 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
gwarancje	542 558	518 569
poręczenia	15 268	24 530
weksle	341 918	407 825
hipoteki*	81 529	91 159
zastawy	171 876	22 016
Razem	1 153 149	1 064 099

*Wyjaśnienie zmiany stanu na dzień 31.12.2019 w punkcie 4.8.2.3.

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.

W okresie sprawozdawczym Sąd w Poznaniu rozpatrzył wnioski o wykreślenie hipoteki ustanowionej na rzecz Skarbu Państwa oraz hipotek zabezpieczających Umowy Kredytowe spółek zależnych zawartych z BNP Paribas Bank Polska S.A, w wyniku czego hipoteki te zostały wykreślone z KW nieruchomości w Poznaniu.

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 S.A. 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.

4.7.15. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 września 2020 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 w MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** – definicja przedsięwzięcia (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – definicja istotności (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),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”** - ulgi w opłatach leasingowych związane z COVID-19 (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 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:

- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – odroczenie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16** - reforma IBOR - Faza 2 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 lub po tej dacie),
- **Roczny program poprawek 2018-2020** - poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Kontrakty ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 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).

4.8.2. Istotne zasady rachunkowości

4.8.2.1. Kontynuacja działalności

Kwartalne 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 września 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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Grupa rozpoznała 610,8 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 22,9 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 września 2020 roku Grupa prezentuje 363,3 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 119,7 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz ok. 18,4 mln PLN środków pieniężnych. Grupa ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 565 mln PLN. Grupa jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

Z uwagi na powyższe, Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień sporządzenia niniejszego kwartalnego 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 kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć w przyszłości.

4.8.2.2. Podstawa sporządzania

Sporządzając niniejsze kwartalne 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 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	6 729	6 729	0
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	17 404	17 404	0
Zmiana stanu należności, wycen kontraktów i kaucji z tytułu umów o budowę, zaliczek	0	-47 920	47 920
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-2 038	0	-2 038
Zmiana stanu zapasów	12 434	12 434	0
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-6 706	-6 706	0
Zmiana stanu zobowiązań, wycen kontraktów oraz kaucji z tytułu umów o budowę, zaliczek, rozliczeń międzyokresowych biernych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu	0	-59 815	59 815
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-57 755	0	-57 755
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-46 067	0	-46 067
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	38 242	0	38 242
Zmiana stanu zaliczek	-40 117	0	-40 117
Zmiana stanu pozostałych aktywów	52	52	0
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-234	-234	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-84 785	-84 785	0
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-485	-485	0
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	9 013	9 013	0
PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-76 257	-76 257	0
Różnice kursowe netto	-6	-6	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	81 723	81 723	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	5 460	5 460	0
- o ograniczonej możliwości dysponowania	40	40	0

W wyniku dodatkowej kontroli Grupa ujawnia błąd techniczny powstały w nocie Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian:

	Poprawione	Zatwierdzone	Wpływ zmian
	Stan na 31-12-2019	Stan na 31-12-2019	
gwarancje	518 569	518 569	0
poręczenia	24 530	24 530	0
weksle	407 825	407 825	0
hipoteki	91 159	30 000	61 159
zastawy	22 016	22 016	0
Razem	1 064 099	1 002 940	61 159

4.8.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym ZUE oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej.

4.8.3. 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 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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU**

Kraków, 18 listopada 2020

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2020	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2019
Przychody ze sprzedaży	2.1.1.	573 291	215 504	707 422	251 682
Koszt własny sprzedaży	2.1.2.	553 024	208 283	687 588	243 202
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		20 267	7 221	19 834	8 480
Koszty zarządu	2.1.2.	14 384	4 958	13 315	4 759
Pozostałe przychody operacyjne	2.1.3.	658	359	214	60
Pozostałe koszty operacyjne	2.1.4.	1 452	65	475	232
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 089	2 557	6 258	3 549
Przychody finansowe	2.1.5.	826	330	1 314	244
Koszty finansowe	2.1.6.	1 098	290	1 231	494
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 817	2 597	6 341	3 299
Podatek dochodowy	2.1.7.	1 401	675	2 641	1 268
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 416	1 922	3 700	2 031
Zysk (strata) netto		3 416	1 922	3 700	2 031
Pozostałe całkowite dochody netto					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-60	0	-23	0
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-60	0	-23	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-60	0	-23	0
Suma całkowitych dochodów		3 356	1 922	3 677	2 031
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083	23 030 083	23 030 083
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,15	0,09	0,16	0,09
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)		0,15	0,09	0,16	0,09

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2.5.1.	56 387	53 695
Nieruchomości inwestycyjne	2.5.2.	5 592	9 487
Wartości niematerialne	2.5.3.	1 937	1 484
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2.5.4.	51 082	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.	9 742	9 455
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.1.7.	18 569	19 954
Pożyczki udzielone	2.5.8.	44	107
Aktywa trwałe razem		174 746	181 634
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2.5.9.	31 119	25 114
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.3.1.	111 619	175 133
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	169 120	99 287
Kaucje z tytułu umów o budowę	2.2.2.	3 568	2 984
Zaliczki	2.2.4.	4 259	10 291
Bieżące aktywa podatkowe	2.1.7.	0	0
Pożyczki udzielone	2.5.8.	1 697	95
Pozostałe aktywa		671	814
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.4.4.	17 346	27 979
Aktywa obrotowe		339 399	341 697
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2.5.5.	3 544	0
Aktywa obrotowe razem		342 943	341 697
Aktywa razem		517 689	523 331
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		55 742	52 386
Razem kapitał własny		152 647	149 291
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	6 666	13 333
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	13 689	12 385
Kaucje z tytułu umów o budowę	2.2.2.	14 116	12 505
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 306	1 200
Rezerwy długoterminowe	2.2.3.	14 228	12 076
Zobowiązania długoterminowe razem		50 005	51 499
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.3.2.	111 776	156 784
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2.2.5.	78 596	54 041
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	953	4 247
Kaucje z tytułu umów o budowę	2.2.2.	20 670	19 167
Zaliczki	2.2.4.	34 864	27 788
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	17 362	6 667
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	9 939	9 931
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		28 701	27 671
Bieżące zobowiązania podatkowe	2.1.7.	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	2.2.3.	12 140	16 209
Zobowiązania krótkoterminowe razem		315 037	322 541
Zobowiązania razem		365 042	374 040
Pasywa razem		517 689	523 331

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

		Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na	1 stycznia 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	52 386	149 291
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	3 416	3 416
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0	0	-60	-60
Stan na	30 września 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	55 742	152 647
Stan na	1 stycznia 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	49 337	146 242
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	3 700	3 700
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0	0	-23	-23
Stan na	30 września 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	53 014	149 919
Stan na	1 stycznia 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	49 337	146 242
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
Stan na	31 grudnia 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	52 386	149 291

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Dane przekształcone Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	4 817	6 341
Korekty o:		
Amortyzację	9 873	9 652
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-8	6
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	994	860
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-378	-92
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	15 298	16 767
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	62 724	-2 595
Zmiana stanu zapasów	-6 004	9 279
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-854	-7 135
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-41 086	-52 975
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-73 127	-45 011
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	24 555	39 138
Zmiana stanu zaliczek	13 108	-38 823
Zmiana stanu pozostałych aktywów	141	84
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-2	-234
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-5 247	-81 505
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 058	193
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 687	-3 633
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	0	-35
Pożyczki udzielone	-1 627	-317
Splata pożyczek udzielonych	74	2 785
Odsetki otrzymane	24	180
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-7 158	-827
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	16 953	47 581
Splaty kredytów i pożyczek	-4 445	-27 902
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-9 654	-11 696
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-619	-710
Pozostałe odsetki zapłacone	-471	-26
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	1 764	7 247
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-10 641	-75 085
Różnice kursowe netto	8	-6
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	27 979	79 404
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	17 346	4 313
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 029	4

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 (t.j. Dz. U. z 2020 poz. 1415) 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 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Przychody z tytułu umów o budowę	560 295	692 457
Przychody ze świadczenia usług	11 010	12 048
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	1 986	2 917
Razem	573 291	707 422

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 września 2020 roku kształtowały się na poziomie 573 291 tys. PLN i były niższe o 19% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek obrotów r/r to skutek realizacji kolejnych etapów kontraktów. W roku bieżącym mniejszy udział w przychodach ze sprzedaży mają dostawy materiałów, co jest konsekwencją umownych zapisów zobowiązujących wykonawców do wyprzedzającej sprzedaży materiałów. Zrealizowane w poprzednich latach dostawy materiałów są obecnie zabudowywane, co z kolei spowodowało, że w omawianym okresie zwiększył się procentowy udział kosztów wykonawstwa.

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	
	30-09-2020	30-09-2019
Kontrahent A	416 759	398 226
Kontrahent B		77 959
Kontrahent C		74 652

2.1.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Zmiana stanu produktów	-1 464	-1 822
Amortyzacja	9 873	9 652
Zużycie materiałów i energii, w tym:	121 037	219 527
- zużycie materiałów	116 338	213 996
- zużycie energii	4 699	5 531
Usługi obce	341 059	373 600
Koszty świadczeń pracowniczych	82 086	78 942
Podatki i opłaty	1 151	992
Pozostałe koszty	12 218	17 812
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 448	2 200
Razem	567 408	700 903

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Koszt własny sprzedaży	553 024	687 588
Koszty zarządu	14 384	13 315
Razem	567 408	700 903

Koszty zarządu w ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 roku kształtowały się na poziomie 14 384 tys. PLN i były wyższe o 8% od kosztów zarządu ZUE w III kwartałach 2019 roku.

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 733	6 705
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	2 722	2 485
Amortyzacja wartości niematerialnych	67	78
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	351	384
Razem	9 873	9 652

Powyższa nota przedstawia dane o amortyzacji składników majątku zgodnie z ich sposobem użytkowania i przeznaczeniem według stanu na 30 września 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 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Zyski ze zbycia aktywów	362	92
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	362	92
Pozostałe przychody operacyjne	296	122
Odszkodowania, kary	116	20
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	104	7
Zwrot kosztów postępowań sądowych	56	32
Rozwiązanie odpisów na zapasy	5	25
Pozostałe	15	38
Razem	658	214

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

2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Straty ze zbycia aktywów:	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:	1 452	475
Darowizny	3	2
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	1 042	334
Koszty postępowań spornych	406	137
Pozostałe	1	2
Razem	1 452	475

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

2.1.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Przychody odsetkowe:	176	198
Odsetki od lokat bankowych	60	138
Odsetki od pożyczek	17	40
Odsetki od należności	99	20
Pozostałe przychody finansowe:	650	1 116
Dyskonto pozycji długoterminowych	396	939
Poręczenia finansowe	242	177
Pozostałe	12	0
Razem	826	1 314

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

2.1.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Koszty odsetkowe:	1 045	1 073
Odsetki od kredytów	49	26
Odsetki od pożyczek	422	0
Odsetki od leasingów	533	877
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	41	170
Pozostałe koszty finansowe:	53	158
Strata na różnicach kursowych	36	65
Odpis na inwestycje w jednostkach powiązanych	0	35
Pozostałe	17	58
Razem	1 098	1 231

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 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Podatek dochodowy bieżący	2	234
Podatek odroczony	1 399	2 407
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	1 401	2 641

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Zysk (strata) brutto	4 817	6 341
Podatek dochodowy według stawki 19%	915	1 205
Efekt podatkowego ujęcia:	-4 489	-1 205
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	0	1 282
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	7 244	9 032
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	13 980	8 683
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	-588	308
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	1 659	36
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br)	3 576	0
Podatek odroczony	1 399	2 407
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	0	234
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	1 401	2 641
efektywna stopa podatkowa	29%	42%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0	0

Podatek odroczony

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Stan podatku odroczonego na początek okresu	19 954	22 485
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	45 658	48 426
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	23 504	26 179
Dyskonto należności	143	216
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	2 273	2 628
Odpisy aktualizujące	1 137	1 186
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 829	1 523
Produkcja w toku podatkowa	16 188	14 063
Wycena kontraktów długoterminowych	181	2 158
Pozostałe	403	473
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	45 154	42 395
Wycena kontraktów długoterminowych	32 133	29 030
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 408	12 725
Dyskonto zobowiązań	603	635
Pozostałe	10	5
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	18 065	14 052
Straty podatkowe	18 065	14 052
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	63 723	62 478
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	45 154	42 395
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	18 569	20 083
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-1 385	-2 402
- odniesiony w dochód	-1 399	-2 407
- 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 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Przychody z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres	531 241	671 515
Koszty z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres *)	526 435	665 762
Zysk (strata) brutto z kontraktów długoterminowych za dany okres	4 806	5 753
	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	186 689	122 059
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	169 120	99 287
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	4 259	10 333
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	13 310	12 439
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	174 485	145 670
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	953	4 247
- Rezerwy na koszty kontraktów	77 514	53 678
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	34 864	27 788
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	34 786	31 672
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	15 914	13 775
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	10 454	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 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	9 742	9 455
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	3 568	2 984
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	13 310	12 439
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	14 116	12 505
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	20 670	19 167
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	34 786	31 672

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	30-09-2020	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	13 276	2 791	96	0	-437	15 534	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 200	106	0	0	0	1 306	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	12 076	2 685	96	0	-437	14 228	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	34 638	20 379	13 037	11 681	437	30 736	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	18 429	14 875	12 987	1 721	0	18 596	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 699	15	50	415	437	1 686	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 510	5 489	0	9 545	0	10 454	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	47 914	23 170	13 133	11 681	0	46 270	

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
Rezerwy długoterminowe:	8 908	5 634	357	0	-909	13 276	
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
Rezerwy krótkoterminowe:	43 504	22 553	13 398	18 930	909	34 638	
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 na kontraktach	27 888	2 616	0	15 994	0	14 510	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	52 412	28 187	13 755	18 930	0	47 914	

2.2.4. Zaliczki

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	4 259	10 333
Odpisy na zaliczki	0	-42
Ogółem zaliczki należne	4 259	10 291

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

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	34 864	27 788
Pozostałe zaliczki	0	0
Ogółem zaliczki naliczone	34 864	27 788

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiło uzyskanie zaliczki na jednym z kontraktów kolejowych oraz rozliczenie zaliczek na kontraktach w związku z postępowaniem prac.

2.2.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Rezerwy na koszty kontraktów	77 514	53 678
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 082	363
Suma	78 596	54 041

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

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

2.3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Należności z tytułu dostaw i usług	131 031	188 796
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-23 699	-17 805
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	-130	-130
Inne należności	4 417	4 272
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	111 619	175 133

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 23 699 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 1 042 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	
	30-09-2020	31-12-2019
Kontrahent A	92 910	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 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	107 085	140 722
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	4 463	15 848
Inne zobowiązania	228	214
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	111 776	156 784

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 września 2020 roku Spółka posiadała do dyspozycji limit kredytu w rachunku bieżącym oraz limit kredytów obrotowych w łącznej wysokości 26 735 tys. PLN, natomiast dostępne limity linii gwarancyjnych w bankach i towarzystwach ubezpieczeniowych w wysokości 163 834 tys. PLN.

2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Długoterminowe	6 666	13 333
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	6 666	13 333
Krótkoterminowe	17 362	6 667
Kredyty bankowe	8 472	0
Pożyczki otrzymane	8 890	6 667
Razem	24 028	20 000

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 30-09-2020	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 30-09-2020	Wykorzystanie na dzień 30-09-2020	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	25 000		8 472	WIBOR 1M + marża banku	maj 2021
	w tym:	sublimit na gwarancje	3 700		0		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	21 300	12 828	8 472		
3	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	15 556	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2022
4	BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium	30 000			WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2022
	w tym	sublimit na gwarancje	30 000	3 907	26 093		
		Kredyt w rachunku bieżącym	3 907	3 907	0		
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek				26 735			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek					24 028		
Razem wykorzystanie na gwarancje					26 093		

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,
 - e) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
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,
- f) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
3. **Umowa pożyczki** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Hipoteka,
 - b) Zastaw rejestrowy,
 - c) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - d) Potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów.
4. **Umowa wielocelowej linii kredytowej premium** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksel in blanco,
 - b) Cesja wierzytelności z kontraktu,
 - c) Gwarancja spłaty kredytu udzielona przez BGK w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP, w wysokości 80% udzielonego Kredytu, tj. w kwocie nie wyższej niż 24 mln PLN.

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.
- 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 (poz. 4) – 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/ 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. (i)	Umowa Ramowa w tym: sublimit na gwarancje kredyt obrotowy nieodnawialny	50 000 50 000 40 000	40 000	0 0 0	WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2020
3	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Umowa wielocelowej linii kredytowej w tym: sublimit na gwarancje sublimit na kredyty obrotowe	170 000 170 000 20 000	20 000	52 621 52 621 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
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek				70 000			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek					20 000		
Razem wykorzystanie na gwarancje					52 621		

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

2.4.2. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	13 689	12 385
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	9 939	9 931
Razem	23 628	22 316

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła umowę na leasing zwrotny na wagony do transportu materiałów sypkich na łączną kwotę 8 481 tys. PLN.

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 leasingu krótkoterminowe
2. Nie ujmowanie leasingów, dla których bazy składnik aktywów ma niską wartość, tj. 20 tys. PLN.

Koszty związane z umowami krótkoterminowymi i niskowartościowymi w III kwartałach 2020 roku wyniosły 3 005 tys. PLN, natomiast w III kwartałach 2019 roku było to 2 510 tys. PLN.

Dane dotyczące leasingu Spółka prezentuje w następujących notach:

Nr	Nota	30-09-2020	30-09-2019
2.1.2.	Amortyzacja	2 722	2 485
2.1.6.	Koszty finansowe - odsetki od leasingu	533	877

Nr	Nota	30-09-2020	31-12-2019
2.4.2.	Leasing - Zobowiązania z tytułu leasingu	23 628	22 316
2.5.4.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	51 082	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 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24 028	20 000
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	23 628	22 316
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	36	36
Razem zobowiązania finansowe	47 692	42 352
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 346	27 979
Zadłużenie netto	30 346	14 373
Kapitał własny	152 647	149 291
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	19,88%	9,63%

Dodatni wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych wskazanych powyżej na koniec III kwartału 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 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	17 346	27 979
Lokaty do 3 miesięcy	0	0
RAZEM	17 346	27 979

Spadek środków pieniężnych na koniec III kwartału 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, zaliczek, 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 środków trwałych i wartości niematerialnych i udzielnie pożyczek.

Na przepływy z działalności finansowej miało wpływ zwiększenie poziomu finansowania poprzez kredyt i leasing zwrotny oraz spłata zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, jak również spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych.

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-5 247	-81 505
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-7 158	-827
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 764	7 247
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-10 641	-75 085
Środki pieniężne na początek okresu	27 979	79 404
Środki pieniężne na koniec okresu	17 346	4 313

2.5. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

2.5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	24 725	36 342	55 586	2 187	118 840	377	27	119 244
Zwiększenie stanu	0	56	1 411	3 905	100	5 472	945	41	6 458
Reklasyfikacja -prawo do użytkowania*	0	0	0	4 827	0	4 827	0	0	4 827
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	1 058	53	1 111
Zbycie/Likwidacja	0	0	291	3 936	98	4 325	0	0	4 325
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-1 359	0	0	0	-1 359	0	0	-1 359
Stan na 30 września 2020 roku	0	23 422	37 462	60 382	2 189	123 455	264	15	123 734

Umorzenie	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	9 215	22 676	31 864	1 794	65 549	0	0	65 549
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	283	3 845	97	4 225	0	0	4 225
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji	0	0	0	643	0	643	0	0	643
Koszty amortyzacji	0	487	1 918	3 619	66	6 090	0	0	6 090
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-710	0	0	0	-710	0	0	-710
Stan na 30 września 2020 roku	0	8 992	24 311	32 281	1 763	67 347	0	0	67 347

Wartość bilansowa	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	15 510	13 666	23 722	393	53 291	377	27	53 695
Stan na 30 września 2020 roku	0	14 430	13 151	28 101	426	56 108	264	15	56 387

*dotyczy wykupu z leasingu

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

Na dzień 30 września 2020 roku wartość zobowiązań netto zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 86 tys. PLN. Na dzień 30 września 2020 roku wartość bilansowa brutto, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych, a będących nadal w użytkowaniu wyniosła 15 626 tys. PLN.

Aktywa stanowiące zabezpieczenie

Rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów bankowych zostały opisane w nocie 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
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	24 634	51 268	85 378	2 147	163 427	302	0	163 729
Korekta BO		0	-19 437	-35 890	0	-55 327	0	0	-55 327
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	24 634	31 831	49 488	2 147	108 100	302	0	108 402
Zwiększenie stanu	0	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
Stan na 31 grudnia 2019 roku	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
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	8 498	22 207	29 445	1 764	61 914	0	0	61 914
Korekta BO	0	0	-1 964	-1 919	0	-3 883			-3 883
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	8 498	20 243	27 526	1 764	58 031	0	0	58 031
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	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
Stan na 31 grudnia 2019 roku	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
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	16 136	29 061	55 933	383	101 513	302	0	101 815
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO		16 136	11 588	21 962	383	50 069	302	0	50 371
Stan na 31 grudnia 2019 roku	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	Prawo wieczystego użytkowania gruntów						RAZEM
	Grunty własne		Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	126	6 587	7 409	0	0	0	14 122
Zwiększenie stanu	0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie/Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-874	-3 285	0	0	0	-4 159
Stan na 30 września 2020 roku	126	5 713	4 124	0	0	0	9 963

Umorzenie	Prawo wieczystego użytkowania gruntów						RAZEM
	Grunty własne		Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	1 898	2 737	0	0	0	4 635
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	0	165	186	0	0	0	351
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-38	-577	0	0	0	-615
Stan na 30 września 2020 roku	0	2 025	2 346	0	0	0	4 371

Wartość bilansowa							
Stan na 1 stycznia 2020 roku	126	4 689	4 672	0	0	0	9 487
Stan na 30 września 2020 roku	126	3 688	1 778	0	0	0	5 592

Na dzień 30 września 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						RAZEM
	Grunty własne	użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	
Stan na 1 stycznia 2019 roku	126	5 228	7 409	0	0	0	12 763
Korekta BO	0	1 359	0	0	0	0	1 359
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	126	6 587	7 409	0	0	0	14 122
Zwiększenie stanu	0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie/Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2019 roku	126	6 587	7 409	0	0	0	14 122

Umorzenie	Prawo wieczystego						RAZEM
	Grunty własne	użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	1 677	2 444	0	0	0	4 121
Korekta BO	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	1 677	2 444	0	0	0	4 121
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	0	221	293	0	0	0	514
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	1 898	2 737	0	0	0	4 635
Wartość bilansowa							
Stan na 1 stycznia 2019 roku	126	3 551	4 965	0	0	0	8 642
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	126	4 910	4 965	0	0	0	10 001
Stan na 31 grudnia 2019 roku	126	4 689	4 672	0	0	0	9 487

2.5.3. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 937	1 484
- oprogramowanie komputerowe	1 937	1 484

Tabela ruchu wartości niematerialnych:

	Inne wartości niematerialne - oprogramowanie
Wartość brutto	
Stan na 1 stycznia 2020	5 259
Zwiększenie stanu	520
Zbycie/Likwidacja	51
Stan na 30 września 2020 roku	5 728
Umorzenie i utrata wartości	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	3 775
Koszty amortyzacji	67
Zbycie/Likwidacja	51
Stan na 30 września 2020 roku	3 791
Wartość bilansowa	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	1 484
Stan na 30 września 2020 roku	1 937

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

Dane porównawcze:

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

2.5.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Wartość brutto	Prawo wieczystego użytkowania gruntów						Razem
	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe		
Stan na 1 stycznia 2020 roku	1 239	13 164	1 157	15 551	33 595	0	64 706
Zawarcie nowych umów	418	0	186	0	2 119	0	2 723
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	0	0	0	0	-231	0	-231
Reklasyfikacja -prawo do użytkowania*	0	0	0	0	-4 827	0	-4 827
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	-660	0	-412	0	0	0	-1 072
Stan na 30 września 2020 roku	997	13 164	931	15 551	30 656	0	61 299

Umorzenie	Prawo wieczystego użytkowania gruntów						Razem
	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe		
Stan na 1 stycznia 2020 roku	535	1 276	618	2 263	3 955	0	8 647
Koszty amortyzacji	439	127	480	674	1 645	0	3 365
Reklasyfikacja -prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji	0	0	0	0	-643	0	-643
Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	510	0	412	0	230	0	1 152
Stan na 30 września 2020 roku	464	1 403	686	2 937	4 727	0	10 217
Wartość bilansowa							
Stan na 1 stycznia 2020 roku	704	11 888	539	13 288	29 640	0	56 059
Stan na 30 września 2020 roku	533	11 761	245	12 614	25 929	0	51 082

* 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
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0
Korekta BO	812	13 164	932	19 438	36 564	0	70 910
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	812	13 164	932	19 438	36 564	0	70 910
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
Stan na 31 grudnia 2019 roku	1 239	13 164	1 157	15 551	33 595	0	64 706

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0
Korekta BO	0	1 112	0	1 964	1 920	0	4 996
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	1 112	0	1 964	1 920	0	4 996
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
Stan na 31 grudnia 2019 roku	535	1 276	618	2 263	3 955	0	8 647

Wartość bilansowa

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

*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
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacje	0	0	1 359	0	0	0	1 359
Przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych	0	0	1 359	0	0	0	1 359
Przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	0	874	3 285	0	0	0	4 159
Stan na 30 września 2020 roku	0	874	3 285	0	0	0	4 159

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania Gruntu	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	0	0	0	0	0	0
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	710	0	0	0	710
Przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych	0	0	710	0	0	0	710
Przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	0	38	577	0	0	0	615
Stan na 30 września 2020 roku	0	38	577	0	0	0	615
Wartość bilansowa							
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2020 roku	0	836	2 708	0	0	0	3 544

W dniu 4 sierpnia 2020 roku nieruchomość położona w Magdalence została sprzedana. Zrealizowano dodatni wynik na transakcji.

Na dzień 30 września 2020 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmowały nieruchomość położoną w Poznaniu.

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
	30-09-2020	31-12-2019
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	31 172	31 172

W dniu 20 grudnia 2013 roku nastąpiło prawne połączenie ZUE z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A (PRK). Objęcie kontroli w PRK przez ZUE nastąpiło w 2010 roku.

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

Połączenie ZUE i PRK było połączeniem jednostek pod wspólną kontrolą.

Wartość firmy w całości przypisana jest do segmentu działalności budowlanej.

Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę między innymi uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej Spółka przeprowadza testy na utratę wartości. Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 września 2020 roku Spółka przeglądnięła założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości firmy.

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 6 687 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2020 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wynosiły 86 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 ZUE w okresie sprawozdawczym w zakresie rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmowały m.in.:

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 3 452 tys. PLN,
- zakup samochodów ciężarowych – 685 tys. PLN,
- nakłady na wdrożenie nowego systemu operacyjnego klasy ERP - 444 tys. PLN,
- zakup podnośników – 245 tys. PLN,
- zakup koparko-ładowarki – 240 tys. PLN.

W III kwartałach 2020 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 740 tys. PLN, natomiast w okresie III kwartałów 2019 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 81 tys. PLN.

2.5.8. Pożyczki udzielone

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	1 834	278
Pożyczki udzielone innym podmiotom	285	285
Odpisy z tytułu utraty wartości	-378	-361
Razem	1 741	202

Pożyczki udzielone zawierają kapitał i odsetki naliczone na dzień bilansowy. W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła pożyczek spółkom zależnym o charakterze celowym w kwocie 1 627 tys. PLN.

2.5.9. Zapasy

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
Towary, materiały i surowce	28 839	24 303
Produkcja w toku	2 076	612
Wyroby gotowe	204	199
Razem	31 119	25 114

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 września 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)	14 050	0	0	0	36 431
Należności z tytułu dostaw i usług	131 031	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	2 119	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 346	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	24 028
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	23 628
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	107 085
Ogółem	164 546	0	0	0	191 208

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
Ogółem	230 237	0	0	0	216 176

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:

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2020	31-12-2019
Railway gft	58	0	439	1 196
BPK Poznań	3 234	1 222	615	1 503
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	3 292	1 222	1 054	2 699

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-09-2020	30-09-2019	30-09-2020	30-09-2019
Railway gft	316	361	5 476	8 766
BPK Poznań	4 324	409	872	5 793
RTI	3	3	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	48	0	0
Ogółem	4 643	821	6 348	14 559

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2020	30-09-2019
Railway gft	1 003	0	3	35
BPK Poznań	728	202	14	5
RTI	10	0	0	0
RTI Germany	93	76	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	1 834	278	17	40

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 noty obciążeniowe na kary umowne na konsorcjum, którego liderem, jest BPK Poznań, w łącznej kwocie 209 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. Termin spłaty pożyczki to 21 czerwca 2021 roku. Wypłata 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 została wypłacona w dniu 17 listopada 2020 roku.

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.

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 września 2020 roku wynosi 15 268 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2019
Zarząd	3 695	3 133
Rada Nadzorcza	322	236
Razem	4 017	3 369

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 nocy 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 września 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 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
gwarancje	94 885	76 049
weksle	5 425	4 254
zastawy	300	300
Razem	100 610	80 603

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 wekslami ZUE jest Zastawnikiem na rzeczach ruchomych ustanowionych przez spółkę zależną.

Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30-09-2020	Stan na 31-12-2019
gwarancje	534 164	508 375
poręczenia	15 268	24 530
weksle	329 911	388 745
hipoteki*	81 529	91 159
zastawy	156 676	18 016
Razem	1 117 548	1 030 825

*Wyjaśnienie zmiany stanu na dzień 31.12.2019 w punkcie 2.6.2.3.

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.

W okresie sprawozdawczym Sąd w Poznaniu rozpatrzył wnioski o wykreślenie hipoteki ustanowionej na rzecz Skarbu Państwa oraz hipotek zabezpieczających Umowy Kredytowe spółek zależnych zawartych z BNP Paribas Bank Polska S.A, w wyniku czego hipoteki te zostały wykreślone z KW nieruchomości w Poznaniu.

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 września 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 2.13. 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 września 2020 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 w MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** – definicja przedsięwzięcia (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – definicja istotności (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),
- **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).

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:

- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – odroczenie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16** - reforma IBOR - Faza 2 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 lub po tej dacie),
- **Roczny program poprawek 2018-2020** - poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Kontrakty ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 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).

2.6.2. Istotne zasady rachunkowości

2.6.2.1. Kontynuacja działalności

Kwartalne 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 września 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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Spółka rozpoznała 573,3 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 20,3 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 września 2020 roku Spółka prezentuje 342,9 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 111,6 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz ok. 17,3 mln PLN środków pieniężnych. ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 540 mln PLN. Spółka jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

Z uwagi na powyższe, Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień sporządzenia niniejszego kwartalnego 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 oświadczają, że niniejsze kwartalne 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 kwartalne 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 Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Zatwierdzone Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019	Wpływ zmian
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	6 341	6 341	0
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	16 767	16 767	0
Zmiana stanu należności, wycen kontraktów i kaucji z tytułu umów o budowę, zaliczek	0	-47 429	47 429
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-2 595	0	-2 595
Zmiana stanu zapasów	9 279	9 279	0
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-7 135	-7 135	0
Zmiana stanu zobowiązań, wycen kontraktów oraz kaucji z tytułu umów o budowę, zaliczek, rozliczeń międzyokresowych biernych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu	0	-52 837	52 837
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-52 975	0	-52 975
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-45 011	0	-45 011
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	39 138	0	39 138
Zmiana stanu zaliczek	-38 823	0	-38 823
Zmiana stanu pozostałych aktywów	84	84	0
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-234	-234	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-81 505	-81 505	0
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-827	-827	0
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	7 247	7 247	0
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-75 085	-75 085	0
Różnice kursowe netto	-6	-6	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	79 404	79 404	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	4 313	4 313	0
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4	4	0

W wyniku dodatkowej kontroli, Spółka ujawnia błąd techniczny powstały w nocie Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian:

	Poprawione Stan na 31-12-2019	Zatwierdzone Stan na 31-12-2019	Wpływ zmian
gwarancje	508 375	508 375	0
poręczenia	24 530	24 530	0
weksle	388 745	388 745	0
hipoteki	91 159	30 000	61 159
zastawy	18 016	18 016	0
Razem	1 030 825	969 666	61 159

2.6.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym kwartalnym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 18 listopada 2020 roku.

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 listopada 2020 roku