



Grupa Kapitałowa ZUE

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU**

Kraków, 25 maja 2021

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 31 marca 2021 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 2021 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	20
	2.7. Informacje o gwarancjach, poręczeniach, limitach kredytowych oraz o pożyczkach udzielonych.....	20
	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	21
	2.9. Czynniki, które w ocenie emitenta mogą mieć wpływ na rozwój i przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej ZUE	22
	2.10. Ryzyka, które w ocenie Grupy Kapitałowej ZUE mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w kolejnych okresach.....	22
	2.11. Ryzyka dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji	23
	2.12. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy ZUE	23
	2.13. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE	24
	2.14. Cele strategiczne	24
	3. Informacje korporacyjne	26
	3.1. Władze Jednostki Dominującej.....	26
	3.2. Struktura kapitału zakładowego	26
	3.3. Akcje własne	26
	3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej.....	27
	3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących	27
	3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta	27
	3.7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych	27
	3.8. Informacja dotycząca dywidendy	27
	4. Informacje finansowe	28
	4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I kwartał 2021 roku.....	28
	4.2. Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowanych wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych.....	30
	4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	30
	4.3.1. Przychody.....	30
	4.3.2. Koszty działalności operacyjnej	30
	4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	31
	4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne	31
	4.3.5. Przychody finansowe	32
	4.3.6. Koszty finansowe.....	32

4.3.7.	Podatek dochodowy.....	33
4.3.8.	Segmenty operacyjne.....	35
4.4.	Kontrakty, Kaucje, Rezerwy, Zaliczki, Rozliczenia międzyokresowe bierne	37
4.4.1.	Kontrakty budowlane.....	37
4.4.2.	Kaucje z tytułu umów o budowę.....	37
4.4.3.	Rezerwy.....	38
4.4.4.	Zaliczki.....	38
4.4.5.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	39
4.5.	Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	39
4.5.1.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	39
4.5.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	40
4.6.	Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością.....	40
4.6.1.	Kredyty bankowe i pożyczki	40
4.6.2.	Leasing	42
4.6.3.	Zarządzanie kapitałem	43
4.6.4.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
4.7.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego	45
4.7.1.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	45
4.7.2.	Nieruchomości inwestycyjne.....	47
4.7.3.	Wartości niematerialne.....	49
4.7.4.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	50
4.7.5.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	52
4.7.6.	Wartość firmy.....	54
4.7.7.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 54	
4.7.8.	Pożyczki udzielone	54
4.7.9.	Zapasy	55
4.7.10.	Instrumenty finansowe	55
4.7.11.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	56
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.....	57
4.7.13.	Rozliczenia podatkowe.....	58
4.7.14.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	58
4.7.15.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	59
4.7.16.	Działalność zaniechana.....	59
4.8.	Pozostałe noty objaśniające	60
4.8.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej...	60
4.8.2.	Istotne zasady rachunkowości	61
4.8.3.	Podstawy szacowania niepewności.....	62
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A.	64
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	64
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	65
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	66
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	67
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE.....	68
	1. Informacje ogólne.....	68
	1.1. Informacje o jednostce.....	68
	1.2. Przedmiot działalności ZUE	69
	1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	69
	2. Informacje finansowe	70
	2.1. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	70
	2.1.1. Przychody.....	70
	2.1.2. Koszty działalności operacyjnej.....	70
	2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	71
	2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne	71
	2.1.5. Przychody finansowe	72
	2.1.6. Koszty finansowe.....	72
	2.1.7. Podatek dochodowy.....	72
	2.1.8. Segmenty operacyjne.....	74
	2.2. Kontrakty, Kaucje, Rezerwy, Zaliczki, Rozliczenia międzyokresowe bierne	75

2.2.1.	Kontrakty budowlane.....	75
2.2.2.	Kaucje z tytułu umów o budowę.....	75
2.2.3.	Rezerwy.....	76
2.2.4.	Zaliczki.....	76
2.2.5.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	77
2.3.	Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	77
2.3.1.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	77
2.3.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	78
2.4.	Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością.....	78
2.4.1.	Kredyty bankowe i pożyczki	78
2.4.2.	Leasing	80
2.4.3.	Zarządzanie kapitałem	81
2.4.4.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82
2.5.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego	83
2.5.1.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	83
2.5.2.	Nieruchomości inwestycyjne.....	85
2.5.3.	Wartości niematerialne.....	87
2.5.4.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	88
2.5.5.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	90
2.5.6.	Wartość firmy.....	92
2.5.7.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 92	
2.5.8.	Pożyczki udzielone	92
2.5.9.	Zapasy	93
2.5.10.	Instrumenty finansowe	93
2.5.11.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	94
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	95
2.5.13.	Rozliczenia podatkowe.....	95
2.5.14.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	95
2.5.15.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	96
2.5.16.	Działalność zaniechana.....	96
2.5.17.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE	96
2.5.18.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych	96
2.5.19.	Informacja dotycząca dywidendy.....	97
2.6.	Pozostałe noty objaśniające	97
2.6.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej...	97
2.6.2.	Istotne zasady rachunkowości	98
2.6.3.	Podstawy szacowania niepewności.....	99
3.	Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.	100
4.	Podpisy	100

I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

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

	Stan na 31-03-2021		Stan na 31-12-2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	168 249	36 103	168 539	36 521
Aktywa obrotowe	295 728	63 457	353 094	76 513
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 340	717	3 340	724
Aktywa razem	467 317	100 277	524 973	113 758
Kapitał własny	153 895	33 023	154 649	33 512
Zobowiązania długoterminowe	48 987	10 512	51 910	11 249
Zobowiązania krótkoterminowe	264 086	56 667	318 048	68 918
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży	349	75	366	79
Pasywa razem	467 317	100 277	524 973	113 758

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

	Okres zakończony 31-03-2021		Okres zakończony 31-03-2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	150 875	32 999	152 324	34 648
Koszt własny sprzedaży	145 525	31 829	146 653	33 358
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 350	1 170	5 671	1 290
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-287	-63	-163	-37
Zysk (strata) brutto	-599	-131	-628	-143
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-754	-165	-802	-182
Suma całkowitych dochodów	-754	-165	-802	-182

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 31-03-2021		Okres zakończony 31-03-2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-605	-132	-21 421	-4 873
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 458	-319	-1 076	-245
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 225	-1 143	-5 538	-1 260
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-7 288	-1 594	-28 035	-6 378
Środki pieniężne na początek okresu	23 487	5 089	30 378	7 133
Środki pieniężne na koniec okresu	16 336	3 505	2 357	518

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 31-03-2021	Wartość kursu walutowego 31-12-2020	Wartość kursu walutowego 31-03-2020
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6603	4,6148	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,5721	nie dotyczy	4,3963
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6603	4,6148	4,5523

II. Wybrane dane finansowe ZUE S.A.

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

	Stan na 31-03-2021		Stan na 31-12-2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	167 441	35 929	167 782	36 357
Aktywa obrotowe	276 648	59 363	331 944	71 930
Aktywa przeznaczane do sprzedaży	3 544	760	3 544	768
Aktywa razem	447 633	96 052	503 270	109 055
Kapitał własny	153 603	32 960	153 596	33 283
Zobowiązania długoterminowe	47 593	10 212	50 237	10 886
Zobowiązania krótkoterminowe	246 088	52 805	299 071	64 807
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży	349	75	366	79
Pasywa razem	447 633	96 052	503 270	109 055

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

	Okres zakończony 31-03-2021		Okres zakończony 31-03-2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	141 222	30 888	143 712	32 689
Koszt własny sprzedaży	136 403	29 834	138 624	31 532
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 819	1 054	5 088	1 157
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	317	69	347	79
Zysk (strata) brutto	165	36	194	44
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7	2	-11	-3
Suma całkowitych dochodów	7	2	-11	-3

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 31-03-2021		Okres zakończony 31-03-2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	902	197	-20 537	-4 671
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 436	-314	-1 746	-397
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 971	-1 087	-3 824	-870
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-5 505	-1 204	-26 107	-5 938
Środki pieniężne na początek okresu	20 230	4 384	27 979	6 570
Środki pieniężne na koniec okresu	14 862	3 189	1 886	414

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego
		31-03-2021	31-12-2020	31-03-2020
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6603	4,6148	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,5721	nie dotyczy	4,3963
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6603	4,6148	4,5523



Grupa Kapitałowa ZUE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU

Kraków, 25 maja 2021

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres 3 miesięcy	Okres 3 miesięcy
		zakończony	zakończony
		31-03-2021	31-03-2020
Przychody ze sprzedaży	4.3.1.	150 875	152 324
Koszt własny sprzedaży	4.3.2.	145 525	146 653
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		5 350	5 671
Koszty zarządu	4.3.2.	6 199	6 148
Pozostałe przychody operacyjne	4.3.3.	796	907
Pozostałe koszty operacyjne	4.3.4.	234	593
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-287	-163
Przychody finansowe	4.3.5.	50	227
Koszty finansowe	4.3.6.	362	692
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-599	-628
Podatek dochodowy	4.3.7.	155	174
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-754	-802
Zysk (strata) netto		-754	-802
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		0	0
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		0	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		0	0
Suma całkowitych dochodów		-754	-802
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Skonsolidowany zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-717	-730
Udziałom niekontrolującym		-37	-72
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		-0,03	-0,03
Suma całkowitych dochodów przypisana:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-717	-730
Udziałom niedającym kontroli		-37	-72
Całkowity dochód ogółem na akcję (w złotych)		-0,03	-0,03

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Dane przekształcone	
	Nota nr	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.7.1.	63 829	63 601
Nieruchomości inwestycyjne	4.7.2.	6 402	6 497
Wartości niematerialne	4.7.3.	2 069	2 073
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4.7.4.	40 752	41 900
Wartość firmy	4.7.6.	31 172	31 172
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	9 368	8 515
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.3.7.	14 432	14 557
Pozostałe aktywa		225	224
Aktywa trwałe razem		168 249	168 539
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4.7.9.	33 740	25 306
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.5.1.	96 545	149 222
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	143 009	146 929
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	2 580	4 371
Zaliczki	4.4.4.	2 284	3 123
Bieżące aktywa podatkowe	4.3.7.	0	0
Pożyczki udzielone	4.7.8.	10	10
Pozostałe aktywa		1 224	646
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.6.4.	16 336	23 487
Aktywa obrotowe		295 728	353 094
Aktywa przeznaczane do sprzedaży	4.7.5.	3 340	3 340
Aktywa obrotowe razem		299 068	356 434
Aktywa razem		467 317	524 973
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		56 872	57 589
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		153 777	154 494
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli		118	155
Razem kapitał własny		153 895	154 649
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	2 221	4 443
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	10 279	12 020
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	19 347	18 821
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 411	1 411
Rezerwa na podatek odroczonego	4.3.7.	159	129
Rezerwy długoterminowe	4.4.3.	15 570	15 086
Zobowiązania długoterminowe razem		48 987	51 910
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.5.2.	72 744	135 073
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4.4.5.	72 971	65 617
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	12 918	3 659
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	19 351	19 393
Zaliczki	4.4.4.	21 269	28 841
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	12 909	13 108
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	8 461	9 130
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		35 130	33 313
Bieżące zobowiązania podatkowe	4.3.7.	5	5
Rezerwy krótkoterminowe	4.4.3.	8 292	9 873
Zobowiązania krótkoterminowe razem		264 086	318 048
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży		349	366
Zobowiązania razem		313 422	370 324
Pasywa razem		467 317	524 973

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 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	57 589	154 494	155	154 649
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	-717	-717	-37	-754
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	56 872	153 777	118	153 895
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	-730	-730	-72	-802
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	52 656	149 561	78	149 639
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	4 260	4 260	5	4 265
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-57	-57	0	-57
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	57 589	154 494	155	154 649

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2020
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	-599	-628
Korekty o:		
Amortyzację	3 058	3 345
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-137	-14
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	167	529
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	10	-34
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	2 499	3 198
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	53 627	78 497
Zmiana stanu zapasów	-8 434	-1 909
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	716	879
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-62 344	-75 192
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	13 179	-33 227
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	7 354	5 505
Zmiana stanu zaliczek	-6 733	884
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-578	-56
Inne korekty	109	0
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-605	-21 421
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	58
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 459	-1 126
Pożyczki udzielone	0	-17
Splata pożyczek udzielonych	0	0
Odsetki otrzymane	0	9
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-1 458	-1 076
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 400	40
Splaty kredytów i pożyczek	-5 822	-1 583
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-2 276	-3 563
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-422	-128
Pozostałe odsetki zapłacone	-105	-304
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-5 225	-5 538
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-7 288	-28 035
Różnice kursowe netto	137	14
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	23 487	30 378
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	16 336	2 357
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 082	523

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

1. Informacje ogólne

1.1. Skład Grupy Kapitałowej

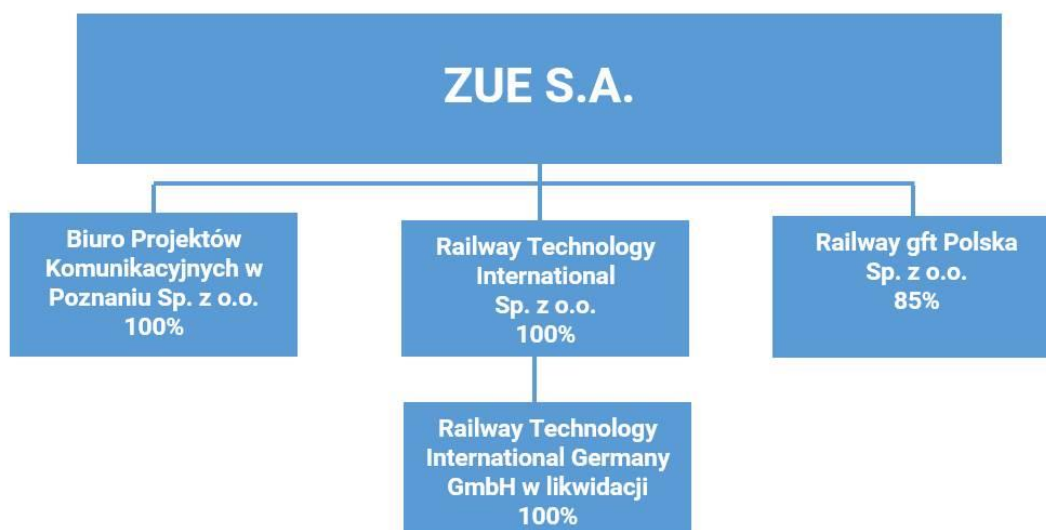
Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ZUE składa się z: Jednostki Dominującej ZUE S.A., Biura Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., Railway Technology International Sp. z o.o., Railway gft Polska Sp. z o.o. oraz Railway Technology International Germany GmbH w likwidacji (zależność pośrednia).

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

Spółka została utworzona w dniu 20 maja 2002 roku. Siedzibą jednostki jest Kraków, Polska. 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 w dniu 15 czerwca 2009 roku. 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 w dniu 21 października 2014 roku. 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 w dniu 20 lipca 2011 roku. 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 w dniu 8 maja 2012 roku. 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 31 marca 2021 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udziały na dzień		Metoda konsolidacji
		31 marca 2021 roku	31 grudnia 2020 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 31 marca 2021 roku była posiadaczem odpowiednio 100% i 85% udziałów w tych spółkach.

Na dzień 31 marca 2021 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 2021 roku wraz ze wskazaniem ich skutków

Od początku 2021 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie było zmian w strukturze Grupy ZUE.

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, linii energetycznych, obiektów stacyjnych i obiektów inżynierskich;

Grupa ZUE w 2021 roku koncentruje się na świadczeniu usług budowlanych w ramach segmentów infrastruktury miejskiej oraz kolejowej.

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.

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.

Nazwa kontraktu*	Zamawiający	Status realizacji	Wartość kontraktu netto 31-03-2021 [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 POIiŚ 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
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	385 345
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
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	361 845
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
POIiŚ 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	290 897
Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu POIiŚ 5.2 – 4 „Prace na linii kolejowej nr 146 na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice”.	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	204 657

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).	Gmina Miasto Szczecin	w realizacji	141 813
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.	zakończony	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
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	76 735
Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie wraz z umowa dodatkową.	Zarząd Dróg Miasta Krakowa	w realizacji	75 685
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	59 209
Utrzymanie, konserwacja i naprawy torowisk tramwajowych w Krakowie w latach 2019-2022.	Gmina Miejska Kraków	w realizacji	56 046
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	53 259
Przebudowa torowiska tramwajowego od ul. Wiejskiej do pętli tramwajowej na OM Rządź” w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Przebudowa infrastruktury tramwajowej dla potrzeb transportu publicznego w Grudziądzu”.	Gmina Miasto Grudziądz	w realizacji	47 662
Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Dobiegniew – Słonice - sieć trakcyjna.	Strabag Sp. z o.o.	w realizacji	45 157
Budowa węzła przesiadkowego - węzeł Zawodzie w ramach zadania inwestycyjnego "Katowicki System Zintegrowanych Węzłów Przesiadkowych - węzeł Zawodzie".	Tramwaje Śląskie S.A.	zakończony	40 943
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
Przebudowy torowiska wraz z siecią trakcyjną w węźle Wysznińskiego oraz placu Szarych Szeregów	Gmina Miasto Szczecin	zakończony	37 022
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.	zakończony	35 460

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	34 219
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.	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	w realizacji	23 845
Konserwacja torów i zwrotnic tramwajowych we Wrocławiu.	Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne Sp. z o.o. we Wrocławiu	w realizacji	18 572
Utrzymanie urządzeń oświetlenia ulicznego i iluminacji obiektów Gminy Miejskiej Kraków z podziałem na cztery rejony.	Zarząd Dróg Miasta Krakowa	w realizacji	16 422

* Kontrakty powyżej 10 mln PLN netto.

Działalność projektowa w zakresie miejskich i kolejowych układów komunikacyjnych realizowana jest zarówno dla inwestorów jak i podmiotów realizujących kontrakty w konwencji „projektuj i buduj”. W okresie sprawozdawczym największymi odbiorcami usług BPK Poznań były m. in. spółki: Thales Polska Sp. z o.o., PKP Polskie Linie Kolejowe S.A, MGGP S.A. W zakresie działalności handlowej spółka Railway gft realizowała sprzedaż: szyn, akcesoriów torowych, podkładów torowych, systemów mocowania szyn oraz kruszywa. W I kwartale 2021 roku głównymi odbiorcami Railway gft byli: TORMEL Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Usług Technicznych INTERCOR Sp. z o.o.

2.2. Portfel zamówień

Zamówienia ZUE z tytułu działalności budowlanej stanowią największą pozycję w portfelu zamówień Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zamówień Grupy ZUE wynosi łącznie 1 413 mln PLN, w tym zakontraktowane roboty budowlano montażowe ZUE to wartość 1 379 mln PLN netto zapewniające realizację prac w latach 2021-2023. W zakresie działalności projektowej wartość podpisanych umów do realizacji w latach 2021-2023 wynosi 5,9 mln PLN netto. Natomiast portfel przyjętych zamówień na dostawy materiałów i urządzeń na 2021 rok wynosi 27,7 mln PLN netto.

Emitent uczestniczy przetargach na rynku miejskim i kolejowym. Znaczna ilość składanych ofert w przetargach ze względu na rosnące koszty materiałów, robocizny i usług jest składana powyżej kosztorysów inwestorskich, co przekłada się niejednokrotnie na anulowanie postępowań przetargowych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Przetargi kolejowe ogłaszane przez PKP PLK S.A. są obecnie rozstrzygane w formie aukcji elektronicznej, co przy niskiej liczbie zleceń na rynku ma wpływ na obniżanie cen ofertowych.

2.3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym

W I kwartale 2021 roku Grupa ZUE i Spółka wygenerowały przychody odpowiednio 150 875 tys. PLN i 141 222 tys. PLN generując przy tym marżę brutto na sprzedaży 3,5% na poziomie skonsolidowanym i 3,4% na jednostkowym.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka w 2021 roku pozyskała nowe kontrakty o łącznej wartości ok. 68 mln PLN netto i kontynuuje składanie ofert w przetargach na rynku miejskim i kolejowym.

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:

28 stycznia 2021 roku Spółka powzięła informację o podpisaniu przez drugą stronę umowy pomiędzy Spółką a Gminą – miasto Grudziądz – Zarząd Dróg Miejskich w Grudziądzu na inwestycję pn. „Przebudowa torowiska tramwajowego od ul. Wiejskiej do pętli tramwajowej na OM Rządź” w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Przebudowa infrastruktury tramwajowej dla potrzeb transportu publicznego w Grudziądzu.”. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 33/2020. Wartość netto umowy: 47,7 mln PLN (brutto: 58,6 mln PLN). Termin realizacji zadania: 31 października 2021 roku. **(Raport bieżący 2/2021)**

3 lutego 2021 roku Spółka powzięła informację o podpisaniu przez Gminę Wrocław – Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne sp. z o.o. umowy na zadanie pn. „Konserwacja torów i zwrotnic tramwajowych we Wrocławiu w rejonie B”. Wartość netto umowy: ok. 18,5 mln PLN. (brutto: ok. 22,8 mln PLN). Termin realizacji zadania: od 3 lutego 2021 roku do 31 grudnia 2023 roku. **(Raport bieżący 3/2021)**

Finansowe:

12 marca 2021 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za 2020 rok. **(Raport bieżący 4/2021)**

22 marca 2021 roku do Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej premium z BNP Paribas Bank Polska S.A. (BNP), na podstawie którego ustalono zwiększenie przyznanego Spółce limitu kredytowego z 30 mln PLN do 65 mln PLN. W tym samym dniu do Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks do umowy linii gwarancji z BNP, na podstawie którego ustalono przedłużenie rocznego okresu udostępnienia linii do 21 marca 2022 roku. **(Raport bieżący 5/2021)**

25 marca 2021 roku do Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks do umowy generalnej o gwarancje ubezpieczeniowe z UNIQA TU S.A. z siedzibą w Łodzi, na podstawie którego ustalono zwiększenie przyznanego Spółce limitu kwotowego z 10 mln PLN do 30 mln PLN, w ramach którego mogą być wystawiane przez UNIQA na rzecz Spółki m.in. gwarancje zapłaty wadium, należytego wykonania kontraktu, czy usunięcia wad i usterek. Limit obowiązuje do końca 2021 roku i może zostać przedłużony na kolejny okres. **(Raport bieżący 6/2021)**

2.6. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

10 maja 2021 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2020 w wysokości 4 362 tys. PLN w całości na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 25 maja 2021 roku. **(Raport bieżący 7/2021 i 10/2021)**

13 maja 2021 r. Spółka powzięła informację o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na wykonanie zadania pn. "Przebudowa torowiska wydzielonego w ciągu ul. Królowej Jadwigi i ul. Piłsudskiego w Dąbrowie Górniczej, na odcinku od al. Róż do ul. Kasprzaka – zadanie nr 2.6 w ramach projektu pn. "Zintegrowany projekt modernizacji i rozwoju infrastruktury tramwajowej w Aglomeracji Śląsko-Zagłębiowskiej wraz z zakupem taboru tramwajowego – etap II". Zamawiającym jest Gmina Dąbrowa Górnicza, Tramwaje Śląskie S.A., a wartość netto złożonej przez ZUE oferty: 62 mln zł (76,2 mln zł brutto). Termin realizacji zadania zgodnie ze złożoną ofertą do 31 grudnia 2022 r. **(Raport bieżący 8/2021)**

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 wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe i banki na rzecz kontrahentów Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń. Towarzystwom ubezpieczeniowym i bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Grupy.

Na dzień 31 marca 2021 roku:

- wartość wystawionych gwarancji przez Grupę ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 551 418 tys. PLN,
- wartość wystawionych gwarancji przez ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 541 168 tys. PLN,
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie Grupy wynosi 218 800 tys. PLN (w tym 28 000 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),

- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie ZUE wynosi 217 327 tys. PLN (w tym 28 000 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),
- wartość niewykorzystanych kredytów na poziomie Grupy wynosi 38 000 tys. PLN (w tym 10 000 tys. PLN bez możliwości przeznaczenia na gwarancje),
- wartość niewykorzystanych kredytów na poziomie ZUE wynosi 38 000 tys. PLN (w tym 10 000 tys. PLN bez możliwości przeznaczenia na gwarancje).

W okresie sprawozdawczym:

- w dniu 26 stycznia 2021 roku spółka zależna zawarła z mBank S.A. aneks wydłużający termin spłaty kredytu obrotowego w ratach do dnia 31 maja 2021 roku,
- w dniu 26 stycznia 2021 roku spółka zależna zawarła z mBank S.A. aneks do Umowy Ramowej wydłużający okres wykorzystania przyznanego limitu do dnia 31 maja 2021 roku,
- w dniu 3 marca 2021 roku Spółka dokonała, przed ostatecznym terminem wynikającym z harmonogramu, całkowitej spłaty kredytu udzielonego w dniu 10 czerwca 2020 roku,
- w dniu 18 marca 2021 roku Spółka zawarła z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. aneks do Umowy generalnej o gwarancje ubezpieczeniowe, na podstawie którego ustalono zwiększenie przyznanego Spółce limitu kwotowego z 10 mln PLN do 30 mln PLN,
- w dniu 22 marca 2021 roku do Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej premium zawarty z BNP Paribas S.A. Aneks zwiększył przyznany Spółce limit do kwoty 65 mln PLN oraz dostosował ustanowione zabezpieczenie do aktualnego poziomu limitu. Okres kredytowania pozostał bez zmiany,
- w dniu 22 marca 2021 roku Spółka zawarła z BNP Paribas aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej, który to aneks wydłużył okres wykorzystania limitu na gwarancje do 21 marca 2022 roku.

Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 1 707 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 31 marca 2021 roku wynosi 16 062 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 I kwartale 2021 roku Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne nie udzielały pożyczki ani 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 stan epidemii w Polsce, jak również wprowadzone obostrzenia nie miały istotnego wpływu na parametry finansowe Grupy ZUE osiągnięte w I kwartale 2021 roku. Pomimo ograniczeń wynikających ze stanu epidemii Grupa ZUE zachowuje ciągłość działania we wszystkich segmentach operacyjnych.

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

Opis wpływu zagrożenia związanego z rozprzestrzenianiem się COVID-19 na Grupę został opisany w pkt. 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.

Szczegółowy opis czynników został opisany w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z Działalności Jednostki Dominującej ZUE S.A. oraz Grupy Kapitałowej ZUE za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

Dodatkowo wpływ pandemii COVID_19 został opisany w pkt 2.12.

W porównaniu do informacji przedstawionych w raporcie rocznym za 2020 rok 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 pandemii na przebieg procesów budowlanych

Szczegółowy opis czynników został opisany w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z Działalności Jednostki Dominującej ZUE S.A. oraz Grupy Kapitałowej ZUE za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

W porównaniu do informacji przedstawionych w raporcie rocznym za 2020 rok 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
- Ryzyka korupcyjne

Szczegółowy opis czynników został opisany w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z Działalności Jednostki Dominującej ZUE S.A. oraz Grupy Kapitałowej ZUE za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

W porównaniu do informacji przedstawionych w raporcie rocznym za 2020 rok nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych ryzyk.

2.12. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy ZUE

a) działania podjęte przez Grupę ZUE

Emitent podjął działania prewencyjne mające na celu ograniczenie wśród pracowników i współpracowników ryzyka zakażeniem COVID-19 obejmujące m.in. stworzenie pracownikom tam gdzie jest to możliwe warunków do pracy zdalnej, wdrożenie wytycznych dla pracowników i pracowników 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 sytuację epidemiczną w kraju. W związku z wprowadzaniem przez rząd obostrzeń w szczególności w dniach 10 października 2020 roku i 20 marca 2021 roku, 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 COVID-19 na działalność i sytuację finansową w I kwartale 2021 roku

Ogłoszenie stanu epidemii w Polsce, a tym samym wprowadzenie ograniczeń związanych z sytuacją epidemiczną ma wpływ na organizację pracy zarówno na realizowanych kontraktach budowlanych jak i pozostałych obszarach działalności. Na kontraktach kontakty bezpośrednie 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 odyskiwaną kluczowych aktywów Spółki.

c) możliwy wpływ pandemii COVID-19 na działalność i sytuację finansową

Na dzień sporządzenia raportu nie jest możliwe oszacowanie wpływu pandemii na sytuację i wyniki Grupy w przyszłości. Spółka realizuje zleczone prace budowlane bez większych przeszkód, jednak ograniczenia i zmienione życie gospodarcze nadal trwa i na chwilę nie jest możliwe oszacowanie, kiedy wróci całkowicie do stanu sprzed pandemii.

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:

- 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 2021 - 2023 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 2021 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:

Głównym źródłem przychodów Grupy ZUE jest budownictwo infrastrukturalne w zakresie inwestycji kolejowych i miejskich (głównie tramwajowych). Prace budowlane są realizowane na terenie Polski. Inwestycje w infrastrukturę tramwajową realizowane są w ramach zdecentralizowanych planów modernizacji poszczególnych miast

i aglomeracji miejskich. Natomiast prace w zakresie infrastruktury kolejowej są realizowane w ramach ogólnopolskich długoterminowych planów rozwoju i modernizacji sieci kolejowej.

Rynek infrastruktury kolejowej

W grudniu 2020 roku została opublikowana unijna Strategia Zrównoważonej i Inteligentnej Mobilności. Głównym celem tego programu jest redukcja emisji w UE z całego transportu o 90% do roku 2050. Opublikowany dokument jest podstawą transformacji ekologicznej i cyfrowej UE. Ma przyczynić się do zwiększenia odporności unijnego systemu transportu na kolejne kryzysy. Strategia spory nacisk kładzie na rozwój unijnej infrastruktury kolejowej, przed którą stawia ambitne cele, m.in. do 2030 roku planowane jest podwojenie kolejowych przewozów ekspresowych, a planowane podróże zbiorowe o zasięgu poniżej 500 km powinny być neutralne pod względem emisji dwutlenku węgla. Do 2050 roku strategia określa podwojenie transportu towarowego w UE a multimodalna transeuropejska sieć transportowa (TEN-T) na rzecz zrównoważonego i inteligentnego transportu z szybkimi połączeniami ma być w pełni operacyjna.¹

Żeby przedstawiana strategia mogła wspierać realizację Europejskiego Zielonego Ładu, konieczne są dalsze znaczne nakłady finansowe na infrastrukturę kolejową.

W perspektywie UE 2021-2027 duży nacisk będzie stawiany na rozwój transportu kolejowego. Jest to duża szansa dla polskiego systemu kolejowego, który jest w trakcie modernizacji i rozbudowy. Poza głównym budżetem UE środki na kolej będzie można pozyskać m.in. z nowo utworzonego Funduszu Odbudowy, który ma wesprzeć gospodarkę UE po pandemii. Środki będzie można pozyskać również z programu „Łącząc Europę”.

Obecnie w Polsce jest realizowany największy w historii program modernizacji dróg kolejowych tj. Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku o łącznej wartości ok. 76 mld PLN (KPK). Jest to projekt wieloletni, który realizuje strategię przyjęte przez Radę Ministrów, w tym "Strategię Rozwoju Kraju 2020" oraz "Strategię Rozwoju Transportu do 2020 z perspektywą do 2030 roku". Krajowy Program Kolejowy zapewnia finansowanie i sprawne prowadzenie projektów, przy znacznym wsparciu środkami Unii Europejskiej. Program obejmuje do 2023 roku realizację 300 projektów kolejowych podzielonych na listę zadań podstawowych i rezerwowych. W ramach obecnego KPK większość prac jest już realizowanych, jednak modernizacja linii kolejowych będzie kontynuowana w tej lub innej formie.

W listopadzie 2020 roku PKP PLK przekazało plan ogłoszenia do końca 2021 roku przetargów na roboty budowlane (głównie w formule „buduj”) za ok. 17 mld PLN na realizację końcowych inwestycji z KPK i projektów planowanych z nowej perspektywy finansowej UE na lata 2021 – 2027. Ma to na celu utrzymać ciągłość procesu inwestycyjnego i stabilność cen oraz uniknięcie tworzenia się tzw. górki i dołków pomiędzy perspektywami, co miało negatywny wpływ na branżę w przeszłości.²

Planowana jest również realizacja projektu Centralnego Portu Komunikacyjnego (CPK). Jest to koncepcja węzła transportowego opartego na zintegrowanych ze sobą elementach – lotniczym i kolejowym. Sam centralny port (lotnisko) ma stanowić centrum udoskonalonego krajowego systemu kolejowego. Jednym z założeń CPK jest zapewnienie możliwości dojazdu z głównych ośrodków miejskich do CPK koleją w 2-2,5 godziny z prędkością docelową 250 km/h na kluczowych odcinkach. W ramach komponentu kolejowego projektu CPK jest planowana budowa ok. 1 800 km całkowicie nowych linii kolejowych oraz modernizacja istniejących linii.³ Budowane nowe linie kolejowe będą pełnić funkcję niezbędnych uzupełnień krajowej sieci kolejowej spinających ją w układ odpowiadający potrzebom przewozowym Polski.

Rynek infrastruktury miejskiej

Miejski transport szynowy uznawany jest za proekologiczny, w związku z czym w ramach perspektywy unijnej 2021-2027 inwestycje tego typu będą miały duże możliwości sfinansowania. Budowę lub modernizację nowych linii planują takie miasta jak m.in. Kraków, Warszawa, Gdańsk, Bydgoszcz, Szczecin, Poznań czy miasta Aglomeracji Śląskiej. Przykładowo w Warszawie w tym roku planowana jest 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”.

¹ https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/pl/ip_20_2329

² <https://www.plk-sa.pl/biuro-prasowe/informacje-prasowe/plk-gotowe-na-ogloszenie-przetargow-na-ponad-17-mld-zl-do-konca-2021-roku-4931/>

³ <https://www.cpk.pl/pl/inwestycja/kolej>

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 sporządzenia niniejszego skonsolidowanego 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.

3.2. Struktura kapitału zakładowego

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

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

3.3. Akcje własne

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

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

3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej

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

Akcyonariusz	liczba akcji/głosów na dzień 25 maja 2021 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	1 460 000 ⁽²⁾	6,34%	1 460 000 ⁽²⁾	6,34%
PKO Bankowy OFE	1 778 681 ⁽³⁾	7,72%	1 778 681 ⁽³⁾	7,72%
Pozostali	5 391 082 ⁽⁴⁾	23,41%	5 391 082 ⁽⁴⁾	23,41%
Razem	23 030 083	100	23 030 083	100

(1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za rok 2020): 25 marca 2021 roku.

(2) Stan posiadania na podstawie informacji udostępnionej przez KDPW na potrzeby Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUE zwołanego na dzień 30 lipca 2020 roku, która zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki pozostaje aktualna na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

(3) Stan posiadania na podstawie informacji udostępnionej przez KDPW na potrzeby Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUE zwołanego na dzień 30 lipca 2020 roku, która zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki pozostaje aktualna na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

(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 25 maja 2021 roku	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Zmiany w posiadaniu od publikacji ostatniego raportu okresowego tj. od dnia 25 marca 2021 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.

10 maja 2021 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2020 w wysokości 4 362 tys. PLN w całości na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 25 maja 2021 roku.

4. Informacje finansowe

4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I kwartał 2021 roku

Grupa ZUE generuje przychody głównie z działalności budowlanej realizowanej przez ZUE. W I kwartale 2021 roku, podobnie jak w poprzednich okresach działalność budowlana stanowiła ok. 92% przychodów Grupy. ZUE realizuje zadania głównie w branży infrastruktury kolejowej w ramach „Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku” (KPK). Spółka jest jednym z największych generalnych wykonawców KPK. Realizuje również prace z zakresu infrastruktury miejskiej (tramwajowej) w takich miastach jak Szczecin, Gorzów Wlkp., Grudziądz. Spółka realizuje także kontrakty na utrzymanie infrastruktury tramwajowej i oświetleniowej w Krakowie i utrzymanie infrastruktury tramwajowej we Wrocławiu. Obecnie Spółka dąży do rozbudowy portfela zamówień, głównie na rynku miejskim. W tym roku PKP PLK planuje ogłoszenie znacznej ilości przetargów na kontrakty kolejowe w ramach nowej perspektywy finansowej UE. ZUE zamierza aktywnie uczestniczyć w akwizycji tych zadań.

Początek roku, patrząc również na analogiczne okresy w poprzednich latach, jest najsłabszym kwartałem jeśli chodzi o generowanie przychodów, co jest charakterystyczne dla działalności prowadzonej przez Emitenta. Jest to związane m.in. z warunkami atmosferycznymi, które uniemożliwiają realizację części prac budowlanych.

Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

W I kwartale 2021 roku Grupa ZUE wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 150 875 tys. PLN (spadek r/r o 1%). Na poziomie jednostkowym ZUE zanotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 141 222 tys. PLN (spadek r/r o 2%).

Porównanie wyników Grupy ZUE oraz ZUE:

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Przychody ze sprzedaży	141 222	143 712	150 875	152 324
Koszt własny sprzedaży	136 403	138 624	145 525	146 653
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 819	5 088	5 350	5 671
marża brutto na sprzedaży	3,4%	3,5%	3,5%	3,7%
Koszty zarządu	5 079	5 060	6 199	6 148
Pozostałe przychody operacyjne	786	846	796	907
Pozostałe koszty operacyjne	209	527	234	593
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)**	317	347	-287	-163
rentowność EBIT**	0,2%	0,2%	-0,2%	-0,1%
EBITDA**, **	3 332	3 650	2 771	3 182
rentowność EBITDA**	2,4%	2,5%	1,8%	2,1%
Przychody finansowe	108	320	50	227
Koszty finansowe	260	473	362	692
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	165	194	-599	-628
Podatek dochodowy	158	205	155	174
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7	-11	-754	-802
Zysk (strata) netto	7	-11	-754	-802
marża zysku netto	0,0%	0,0%	-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 wygenerowały na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie poprzedniego roku marżę brutto na sprzedaży rentowność EBIT, EBITDA oraz marżę zysku netto.

Koszty zarządu w Grupie ZUE i w ZUE w okresie sprawozdawczym utrzymały się r/r na podobnym poziomie. Koszty finansowe Grupy ZUE były niższe o 48% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. (ZUE – również spadek r/r o 45%).

Omówienie głównych pozycji bilansowych

Na dzień 31 marca 2021 roku suma bilansowa Grupy ZUE kształtowała się na poziomie 467 317 tys. PLN, natomiast suma bilansowa ZUE wyniosła 447 633 tys. PLN.

Największe zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy ZUE:

Pozycje bilansowe	Zmiana w stosunku do 31-12-2020	Stan na 31-03-2021	Opis
Aktywa			
Zapasy	8 434	33 740	wzrost poziomu zapasów w związku z zapotrzebowaniem kontraktowym
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-52 677	96 545	rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-7 151	16 336	zaangażowanie środków w działalność operacyjną
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-62 329	72 744	rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych
Rozliczenia międzyokresowe bierne	7 354	72 971	zwiększenie rezerw na podwykonawców przy realizowanych kontraktach
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	9 259	12 918	wzrost zaangażowania prac budowlanych na realizowanych kontraktach
Zaliczki	-7 572	21 269	rozliczenie zaliczek na kontraktach w związku z postępem prac

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych Grupy ZUE

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

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

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	902	-20 537	-605	-21 421
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 436	-1 746	-1 458	-1 076
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 971	-3 824	-5 225	-5 538
Przepływy pieniężne netto razem	-5 505	-26 107	-7 288	-28 035
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	20 230	27 979	23 487	30 378
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 862	1 886	16 336	2 357

Omówienie wyników sprzedaży segmentów działalności

Grupa ZUE wygenerowała łącznie 150 875 tys. PLN przychodów z czego 92% pochodzi z działalności budowlanej.

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	141 222	9 910	2 122	-2 379	150 875
Zysk brutto ze sprzedaży	4 819	460	263	-192	5 350
Wynik netto	7	-211	-415	-135	-754

Spółka Railway gft prowadząca w Grupie działalność handlową jak i BPK Poznań prowadząca działalność projektową odnotowały w I kwartale 2021 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 2021.

4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

4.3.1. Przychody

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Przychody z tytułu umów o budowę	138 843	143 513
Przychody ze świadczenia usług	1 317	1 952
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	10 715	6 859
Razem	150 875	152 324

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 wykonania prac.

Przychody ze sprzedaży Grupy ZUE w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku kształtowały się na poziomie 150 875 tys. PLN i były niższe o 1% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Grupa w 2021 roku realizowała usługi na terytorium Polski.

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Kontrahent A	137 852	106 627

4.3.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Zmiana stanu produktów	-2 879	-962
Amortyzacja	3 058	3 345
Zużycie materiałów i energii, w tym:	29 233	31 737
- zużycie materiałów	28 874	30 170
- zużycie energii	359	1 567
Usługi obce	80 341	77 659
Koszty świadczeń pracowniczych	30 296	29 136
Podatki i opłaty	418	396
Pozostałe koszty	3 131	4 112
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 126	7 378
Razem	151 724	152 801
	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Koszt własny sprzedaży	145 525	146 653
Koszty zarządu	6 199	6 148
Razem	151 724	152 801

Amortyzacja

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 129	1 960
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	821	1 262
Amortyzacja wartości niematerialnych	13	28
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	95	95
Razem	3 058	3 345

4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Zyski ze zbycia aktywów:	0	36
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	0	36
Pozostałe przychody operacyjne:	796	871
Odszkodowania, kary	21	837
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	535	0
Zwrot kosztów postępowań sądowych	0	1
Wykonawstwo zastępcze	181	0
Rozwiązanie odpisów na zapasy	0	5
Pozostałe	59	28
Razem	796	907

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

4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Straty ze zbycia aktywów	10	2
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	10	2
Pozostałe koszty operacyjne:	224	591
Darowizny	0	0
Odszkodowania, kary	4	0
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	4	499
Koszty postępowań spornych	16	33
Wykonawstwo zastępcze	181	0
Pozostałe	19	59
Razem	234	593

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 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Przychody odsetkowe:	48	108
Odsetki od lokat bankowych	36	29
Odsetki od pożyczek	0	0
Odsetki od należności	12	79
Pozostałe przychody finansowe	2	119
Dyskonto pozycji długoterminowych	0	105
Pozostałe	2	14
Razem	50	227

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

4.3.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Koszty odsetkowe	282	526
Odsetki od kredytów	36	106
Odsetki od pożyczek	70	198
Odsetki od leasingów	170	214
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	6	8
Pozostałe koszty finansowe	80	166
Strata na różnicach kursowych	48	138
Dyskonto pozycji długoterminowych	27	5
Pozostałe	5	23
Razem	362	692

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

4.3.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek odroczony	155	174
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	155	174

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

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

Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Zysk (strata) brutto	-599	-628
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :		
- różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikające z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz dodatkowych przychodów i kosztów podatkowych	-379	-20 183
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	9 091	-20 183
Dochód/Strata	-9 470	0
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-9 470	-20 811
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	0
Podatek dochodowy bieżący	0	0

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Zysk (strata) brutto	-599	-628
Podatek dochodowy według stawki 19%	-114	-119
Efekt podatkowego ujęcia:	-104	-3 889
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	-1 800	25
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	1 958	2 132
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-2 375	6 338
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	2 644	-237
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	7	105
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br)	218	4 008
Podatek odroczony	155	174
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	155	174
efektywna stopa podatkowa	-26%	-28%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	5	5

Podatek odroczony

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Stan podatku odroczonego na początek okresu	14 428	20 154
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	44 201	40 954
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	22 692	22 015
Dyskonto należności	142	159
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	1 942	2 259
Odpisy aktualizujące	933	1 381
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 499	1 605
Produkcja w toku podatkowa	14 031	13 137
Wycena kontraktów długoterminowych	2 455	93
Pozostałe	507	305
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	40 305	39 818
Wycena kontraktów długoterminowych	27 172	26 794
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 421	12 407
Dyskonto zobowiązań	712	612
Pozostałe	0	5
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	10 377	18 844
Straty podatkowe	10 377	18 844
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	54 578	59 798
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	40 305	39 818
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	14 273	19 980
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-155	-174
- odniesiony w dochód	-155	-174
- odniesiony na kapitał własny	0	0

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

4.3.8. Segmenty operacyjne

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

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

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

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

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

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

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

Wyniki segmentów sprawozdawczych za I kwartał 2021 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	141 222	9 910	2 122	-2 379	150 875
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	141 066	8 100	1 471	238	150 875
Sprzedaż między segmentami	156	1 810	651	-2 617	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	137 134	0	2 122	-413	138 843
Przychody ze świadczenia usług	1 420	53	0	-156	1 317
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	2 668	9 857	0	-1 810	10 715
Zysk brutto ze sprzedaży	4 819	460	263	-192	5 350
Przychody / koszty finansowe	-152	-139	-28	7	-312
Odsetki otrzymane	1	0	0	-1	0
Odsetki zapłacone	-489	-36	-2	0	-527
Zysk przed opodatkowaniem	165	-214	-383	-167	-599
Podatek dochodowy	158	-3	32	-32	155
Zysk netto	7	-211	-415	-135	-754
Amortyzacja	3 015	3	40	0	3 058
Rzeczowe aktywa trwałe	63 619	26	143	41	63 829
Aktywa trwałe	167 441	495	854	-541	168 249
Aktywa razem	447 633	12 193	12 459	-4 968	467 317
Zobowiązania razem	294 030	11 465	12 427	-4 500	313 422

Grupa w I kwartale 2021 roku realizowała prace na terytorium Polski.

Wyniki segmentów sprawozdawczych za I kwartał 2020 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	143 712	7 630	2 709	-1 727	152 324
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	143 575	6 341	2 441	-33	152 324
Sprzedaż między segmentami	137	1 289	268	-1 694	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	141 105	0	2 709	-301	143 513
Przychody ze świadczenia usług	2 089	0	0	-137	1 952
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	518	7 630	0	-1 289	6 859
Zysk brutto ze sprzedaży	5 088	271	462	-150	5 671
Przychody / koszty finansowe	-153	-282	-33	3	-465
Odsetki otrzymane	11	0	0	-2	9
Odsetki zapłacone	-345	-81	-9	3	-432
Zysk przed opodatkowaniem	194	-488	-180	-154	-628
Podatek dochodowy	205	17	-19	-29	174
Zysk netto	-11	-505	-161	-125	-802
Amortyzacja	3 303	1	46	-5	3 345
Rzeczowe aktywa trwałe	52 825	4	221	2 572	55 622
Aktywa trwałe	179 243	395	952	-580	180 010
Aktywa razem	447 408	12 880	16 645	-3 630	473 303
Zobowiązania razem	298 128	12 425	16 434	-3 323	323 664

Grupa w I kwartale 2020 roku realizowała prace na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Rosji i Niemiec w kwocie 1 168 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 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Przychody z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres	133 988	135 634
Koszty z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres *)	129 809	135 897
Zysk (strata) brutto z kontraktów długoterminowych za dany okres	4 179	-263
	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	157 241	162 938
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	143 009	146 929
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	2 284	3 123
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	11 948	12 886
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	168 242	159 805
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	12 918	3 659
- Rezerwy na koszty kontraktów	71 700	64 169
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	21 098	28 841
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	38 698	38 214
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	17 479	16 850
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	6 349	8 072

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiło rozliczenie zaliczek na kontraktach w związku z postępowaniem prac.

4.4.2. Kaucje z tytułu umów o budowę

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	9 368	8 515
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	2 580	4 371
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	11 948	12 886
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	19 347	18 821
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	19 351	19 393
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	38 698	38 214

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)	01-01-2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	31-03-2021	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	16 497	702	72	0	-146	16 981	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 411	0	0	0	0	1 411	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	15 086	702	72	0	-146	15 570	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	32 586	5 046	5 278	1 770	146	30 730	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	22 713	5 017	5 273	19	0	22 438	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 764	0	0	1	146	1 909	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	8 072	27	0	1 750	0	6 349	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	37	2	5	0	0	34	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	49 083	5 748	5 350	1 770	0	47 711	

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.

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)	01-01-2020	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	31-12-2020	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	14 541	4 200	272	877	-1 095	16 497	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 092	196	0	877	0	1 411	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	12 449	4 004	272	0	-1 095	15 086	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	35 539	29 519	17 390	16 177	1 095	32 586	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	19 597	22 425	17 275	2 034	0	22 713	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 742	55	103	1 025	1 095	1 764	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 193	6 997	0	13 118	0	8 072	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	7	42	12	0	0	37	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	50 080	33 719	17 662	17 054	0	49 083	

4.4.4. Zaliczki

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	2 284	3 123
Pozostałe zaliczki	47	47
Odpisy na zaliczki	-47	-47
Razem zaliczki należne	2 284	3 123

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

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	21 098	28 841
Pozostałe zaliczki	171	0
Razem zaliczki naliczone	21 269	28 841

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiło rozliczenie zaliczek na kontraktach w związku z postępowaniem prac.

4.4.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Rezerwy na koszty kontraktów	71 700	64 169
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 271	1 448
Razem	72 971	65 617

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 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Należności z tytułu dostaw i usług	120 974	170 035
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-28 358	-24 914
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	15	0
Inne należności	4 103	4 290
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	96 545	149 222

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 28 358 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 535 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 4 tys. PLN. Pozostała kwota zmiany ma charakter jedynie prezentacyjny i wynika między innymi z wystawianych przez Grupę not obciążeniowych za kary i odszkodowania, które w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Grupy.

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

	Stan na	
	31-03-2021	31-12-2020
Kontrahent A	67 892	109 457

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	Stan na
	31-03-2021	31-12-2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	67 859	131 382
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	4 558	3 475
Inne zobowiązania	327	216
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	72 744	135 073

4.6. Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością

4.6.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na	Stan na
	31-03-2021	31-12-2020
Długoterminowe	2 221	4 443
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	2 221	4 443
Krótkoterminowe	12 909	13 108
Kredyty bankowe	3 750	3 950
Pożyczki otrzymane	9 159	9 158
Razem	15 130	17 551

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 31-03-2021	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-03-2021	Wykorzystanie na dzień 31-03-2021	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. (i)	Umowa Ramowa	25 000		1 000	WIBOR 1M + marża banku	maj 2021
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	24 000	1 000		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	24 000	0		
3	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	11 111	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2022
4	BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium	65 000			WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	65 000	4 021	60 979		
		Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	4 000	0		
5	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 950	0	3 750	WIBOR 1M + marża banku	maj 2021
6	Magdalena Lis	Umowa pożyczki	269	0	269	WIBOR 3M + marża	nieokreślony
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie				38 000			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie					15 130		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie					61 979		

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

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 na środkach trwałych – maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki,
 - d) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
 - e) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
2. **Umowa Ramowa** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Hipoteka umowna łączna do kwoty 35 420 tys. PLN na nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie,
 - 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 na środkach trwałych – maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki,
 - e) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
 - f) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
3. **Umowa pożyczki** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Hipoteka umowna łączna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomości położonej w Kościelisku,
 - b) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych – maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki,
 - c) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - d) Potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów,
 - e) Weksel własny,
 - f) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
4. **Umowa wielocelowej linii kredytowej premium** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
 - 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 52 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 spółki prowadzonych przez Bank.

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

- mBank – Kredyt obrotowy (poz. 5) - w dniu 26 stycznia 2021 roku spółka zależna zawarła aneks do Umowy o kredyt obrotowy, który to wydłużył termin spłaty do 31 maja 2021 roku oraz ustalił nowy harmonogram spłaty.
- mBank – Umowa ramowa (poz. 2) – w dniu 3 marca 2021 roku Spółka dokonała, przed ostatecznym terminem wynikającym z harmonogramu, całkowitej spłaty kredytu udzielonego w dniu 10 czerwca 2020 roku.
- BNP Paribas – Umowa wielocelowej linii kredytowej premium (poz. 4) - w dniu 22 marca 2021 roku do Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej premium zawarty z BNP Paribas S.A. Aneks zwiększył przyznany Spółce limit do kwoty 65 mln PLN oraz dostosował ustanowione zabezpieczenie do aktualnego poziomu limitu. Okres kredytowania pozostał bez zmiany.

Dane porównawcze:

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 31-12-2020	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-12-2020	Wykorzystanie na dzień 31-12-2020	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. (i)	Umowa Ramowa	25 000		0	WIBOR 1M + marża banku	maj 2021
	w tym:	sublimit na gwarancje kredyt obrotowy nieodnawialny	21 600 3 400	21 600 3 400	0 0		
3	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	13 333	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 Kredyt w rachunku bieżącym	30 000 3 907	3 907 3 907	26 093 0		
5	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 950	0	3 950	WIBOR 1M + marża banku	styczeń 2021
6	Magdalena Lis	Umowa pożyczki	268	0	268	WIBOR 3M + marża	nieokreślony
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie				17 307			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie					17 551		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie					26 093		

- (ii) 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 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	10 279	12 020
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	8 461	9 130
Razem	18 740	21 150

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawarła umów na leasing zwrotny.

Ogólne warunki leasingu

Przedmiotem umów leasingu zawieranych przez Grupę są głównie środki transportu. 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. Prawo wieczystego użytkowania gruntu użytkowane są na podstawie decyzji administracyjnych na 89 lat poza nieruchomością inwestycyjną w Kościelisku, gdzie okres trwania leasingu trwa 39 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 I kwartale 2021 roku wyniosły 1 172 tys. PLN, natomiast w I kwartale 2020 roku było to 824 tys. PLN.

Dane dotyczące leasingu Grupa prezentuje w następujących notach:

Nr	Nota	31-03-2021	31-03-2020
4.3.2.	Amortyzacja	821	1 262
4.3.6.	Koszty finansowe - odsetki od leasingu	170	214

Nr	Nota	31-03-2021	31-12-2020
4.6.2.	Leasing - Zobowiązania z tytułu leasingu	18 740	21 150
	Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży	349	366
4.7.4.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	40 752	41 900

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 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15 130	17 551
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	18 740	21 150
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży	349	366
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	36	36
Razem zobowiązania finansowe	34 255	39 103
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 336	23 487
Zadłużenie netto	17 919	15 616
Kapitał własny	153 895	154 649
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	11,64%	10,10%

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 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	16 336	23 487
Lokaty do 3 miesięcy	0	0
Razem	16 336	23 487

Spadek środków pieniężnych na koniec I kwartału 2021 roku spowodowany jest zaangażowaniem środków w działalność operacyjną.

Środki pieniężne nie uwzględniają środków pieniężnych na rachunkach powierniczych przypadających na współkonsorcjantów. Zdaniem Grupy te środki pieniężne nie spełniają definicji aktywa i nie są prezentowane w bilansie. Na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku na rachunkach powierniczych nie znajdowały się środki przypadające współkonsorcjantom.

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Na wielkość przepływów środków pieniężnych Spółki z działalności operacyjnej miały głównie wpływ zmiany stanu należności, zobowiązań, zapasów, 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 miała wpływ spłata zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, jak również spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych.

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-605	-21 421
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 458	-1 076
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 225	-5 538
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-7 288	-28 035
Środki pieniężne na początek okresu	23 487	30 378
Środki pieniężne na koniec okresu	16 336	2 357

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 2021 roku	0	23 237	48 607	59 951	2 425	134 220	324	0	134 544
Zwiększenie stanu	0	0	72	740	3	815	1 068	436	2 319
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania*	0	0	0	887	0	887	0	0	887
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	385	0	385
Zbycie/Likwidacja	0	0	81	11	3	95	0	0	95
Stan na 31 marca 2021 roku	0	23 237	48 598	61 567	2 425	135 827	1 007	436	137 270

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 2021 roku	0	8 968	27 354	32 725	1 896	70 943	0	0	70 943
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	76	11	3	90	0	0	90
Reklasyfikacja -prawy do użytkowania* - koszt amortyzacji	0	0	0	459	0	459	0	0	459
Koszty amortyzacji	0	153	669	1 278	29	2 129	0	0	2 129
Stan na 31 marca 2021 roku	0	9 121	27 947	34 451	1 922	73 441	0	0	73 441
Wartość bilansowa									
Stan na 1 stycznia 2021 roku	0	14 269	21 253	27 226	529	63 277	324	0	63 601
Stan na 31 marca 2021 roku	0	14 116	20 651	27 116	503	62 386	1 007	436	63 829

*dotyczy wykupu z leasingu

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

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość zobowiązań netto zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 652 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość bilansowa brutto, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych, a będących nadal w użytkowaniu wyniosła 16 808 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 2020 roku	0	26 311	37 335	55 709	2 331	121 686	377	27	122 090
Zwiększenie stanu	0	56	1 581	4 260	230	6 127	1 199	46	7 372
Korekta prezentacyjna	0	2 268	179	46	0	2 493	0	0	2 493
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania*	0	0	10 457	4 827	0	15 284	0	0	15 284
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	1 252	73	1 325
Zbycie/Likwidacja	0	189	945	4 891	136	6 161	0	0	6 161
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-5 209	0	0	0	-5 209	0	0	-5 209
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	23 237	48 607	59 951	2 425	134 220	324	0	134 544

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	178	880	4 796	136	5 990	0	0	5 990
Reklasyfikacja -prawy do użytkowania* - koszt amortyzacji	0	0	1 847	671	0	2 518	0	0	2 518
Koszty amortyzacji	0	722	2 768	4 815	94	8 399	0	0	8 399
Korekta prezentacyjna	0	871	56	1 543	22	2 492	0	0	2 492
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-2 041	0	0	0	-2 041	0	0	-2 041
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	8 968	27 354	32 725	1 896	70 943	0	0	70 943
Wartość bilansowa									
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	16 717	13 772	25 217	415	56 121	377	27	56 525
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	14 269	21 253	27 226	529	63 277	324	0	63 601

*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 2021 roku	126	6 713	4 124	0	0	0	10 963
Zwiększenie stanu	0	0	0	0	0	0	0
Korekta prezentacyjna	0	-1 000	936	0	0	0	-64
Utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie/Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2021 roku	126	5 713	5 060	0	0	0	10 899

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2021 roku	0	2 078	2 388	0	0	0	4 466
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Korekta prezentacyjna	0	0	-64	0	0	0	-64
Koszty amortyzacji	0	53	42	0	0	0	95
Stan na 31 marca 2021 roku	0	2 131	2 366	0	0	0	4 497

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2021 roku	126	4 635	1 736	0	0	0	6 497
Stan na 31 marca 2021 roku	126	3 582	2 694	0	0	0	6 402

Na dzień 31 marca 2021 roku nieruchomości inwestycyjne obejmowały nieruchomość położoną w Kościelisku. W skład nieruchomości inwestycyjnej wchodzi budynek wraz z gruntem oraz PWUG. Nieruchomość inwestycyjna Grupy stanowi jej własność i jest w użytkowaniu wieczystym.

Grupa nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości w okresie sprawozdawczym. Łączna wartość odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości na nieruchomość inwestycyjną wynosi 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 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	1 000	0	0	0	0	1 000
Zbycie/Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2020 roku	126	6 713	4 124	0	0	0	10 963

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	152	228	0	0	0	380
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	2 078	2 388	0	0	0	4 466
Wartość bilansowa							
Stan na 1 stycznia 2020 roku	126	3 500	2 251	0	0	0	5 877
Stan na 31 grudnia 2020 roku	126	4 635	1 736	0	0	0	6 497

4.7.3. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 069	2 073
- oprogramowanie komputerowe	2 069	2 073

Tabela ruchu wartości niematerialnych

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Wartości niematerialne - oprogramowanie		
Wartość brutto		
Stan na początek roku	6 096	5 778
Zwiększenie stanu	9	647
Zbycie/Likwidacja	0	329
Stan na koniec okresu	6 105	6 096
Umorzenie i utrata wartości		
Stan na początek roku	4 023	4 257
Koszty amortyzacji	13	93
Zbycie/Likwidacja	0	327
Stan na koniec okresu	4 036	4 023
Wartość bilansowa		
Stan na początek roku	2 073	1 521
Stan na koniec okresu	2 069	2 073

W 2021 i 2020 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość bilansowa brutto, w pełni zamortyzowanych, wartości niematerialnych, a będących nadal w użytkowaniu wyniosła 4 414 tys. PLN.

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 2021 roku	0	13 164	0	5 824	31 002	0	49 990
Zawarcie nowych umów	0	0	0	0	101	0	101
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	0	0	0	0	0	0	0
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania*	0	0	0	0	-887	0	-887
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2021 roku	0	13 164	0	5 824	30 216	0	49 204

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	PDU razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	0	1 445	0	1 211	5 434	0	8 090
Koszty amortyzacji	0	42	0	143	636	0	821
Reklasyfikacja -prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji	0	0	0	0	-459	0	-459
Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2021 roku	0	1 487	0	1 354	5 611	0	8 452

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	PDU razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	0	11 719	0	4 613	25 568	0	41 900
Stan na 31 marca 2021 roku	0	11 677	0	4 470	24 605	0	40 752

*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 2020 roku	1 239	13 844	1 157	15 592	33 857	0	65 689
Zawarcie nowych umów	522	0	186	730	2 305	0	3 743
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	0	0	0	-41	-263	0	-304
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania*	0	0	0	-10 457	-4 827	0	-15 284
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	-1 761	0	-1 343	0	-70	0	-3 174
Korekta prezentacyjna	0	233	0	0	0	0	233
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-913	0	0	0	0	-913
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	13 164	0	5 824	31 002	0	49 990

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	518	176	550	810	2 380	0	4 434
Reklasyfikacja -prawa do użytkowania* - koszty amortyzacji	0	0	0	-1 847	-671	0	-2 518
Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	1 053	0	1 168	34	309	0	2 564
Korekta prezentacyjna	0	233	0	0	0	0	233
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-92	0	0	0	0	-92
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	1 445	0	1 211	5 434	0	8 090
Wartość bilansowa							
Stan na 1 stycznia 2020 roku	704	12 716	539	13 310	29 823	0	57 092
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	11 719	0	4 613	25 568	0	41 900

*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 2021 roku	0	913	3 850	0	0	0	4 763
Zwiększenie stanu	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacje	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2021 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 2021 roku	0	92	1 331	0	0	0	1 423
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2021 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 2021 roku	0	821	2 519	0	0	0	3 340
Stan na 31 marca 2021 roku	0	821	2 519	0	0	0	3 340

Na dzień 31 marca 2021 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmowały nieruchomość położoną w Poznaniu.

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość zobowiązań leasingowych na aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosiła 349 tys. PLN.

Wobec planowanego zbycia nieruchomości położonej w Poznaniu Grupa podejmuje czynności zmierzające do realizacji transakcji na poziomie nie niższym niż wartość bilansowa aktywów. Planowany termin transakcji w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Dane porównawcze:

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 31 grudnia 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 31 grudnia 2020 roku	0	92	1 331	0	0	0	1 423

Wartość bilansowa

Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	821	2 519	0	0	0	3 340

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 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
Wartość firmy BPK Poznań	1 474	1 474
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (BPK Poznań)	-1 474	-1 474
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	31 172	31 172

Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę między innymi uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej Grupa przeprowadza testy na utratę wartości. Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2020 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa przeglądnięła założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości firmy. Grupa planuje przeprowadzić test na koniec roku.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 459 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2021 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 652 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2020 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 884 tys. PLN.

Główne inwestycje zrealizowane przez Grupę w okresie sprawozdawczym w zakresie rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmowały m.in.:

- zakup samochodów ciężarowych – 384 tys. PLN,
- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 355 tys. PLN.

W I kwartale 2021 roku Grupa nie sprzedawała rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, natomiast w okresie I kwartału 2020 roku dokonała sprzedaży o łącznej wartości księgowej netto 23 tys. PLN.

4.7.8. Pożyczki udzielone

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	56	165
Pożyczki udzielone innym podmiotom	285	285
Odpisy z tytułu utraty wartości	-331	-440
Razem	10	10

Pożyczki udzielone zawierają kapitał i odsetki naliczone na dzień bilansowy.

4.7.9. Zapasy

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Towary, materiały i surowce	30 697	24 893
Produkcja w toku	3 043	205
Wyroby gotowe	0	208
Razem	33 740	25 306

Na dzień 31 marca 2021 zabezpieczenia zobowiązań na zapasach wyniosły 4 000 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym nie były tworzone odpisy na zapasy. Na dzień 31 marca 2021 roku łączna wartość odpisów wyniosła 191 tys. PLN.

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 31 marca 2021 roku.

Stan na 31 marca 2021 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)	12 694	0	0	0	40 711
Należności z tytułu dostaw i usług	120 974	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	341	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 336	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	15 130
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	18 740
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży	0	0	0	0	349
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	67 859
Razem	150 345	0	0	0	142 825

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 2020 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez:		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody		
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	13 569	0	0	0	40 197
Należności z tytułu dostaw i usług	170 035	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	450	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 487	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	17 551
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	21 150
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży	0	0	0	0	366
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	131 382
Razem	207 541	0	0	0	210 682

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

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	31-03-2021	31-12-2020	31-03-2021	31-12-2020
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	
	31-03-2021	31-03-2020	31-03-2021	31-03-2020
RTI	1	1	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	1	1	0	0

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	31-03-2021	31-12-2020	31-03-2021	31-03-2020
RTI	10	10	0	0
RTI Germany	46	155	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	56	165	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 okresie sprawozdawczym, pomiędzy ZUE a RTI Germany zostało zrealizowane porozumienie wraz z aneksem dotyczące częściowego umorzenia pożyczek w kwocie 25 tys. EUR oraz wydłużenia terminu spłaty do 20 grudnia 2021 roku dla pozostałej kwoty.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31-03-2021	31-03-2020
Zarząd	717	709
Prokurent	113	75
Rada Nadzorcza	67	67
Razem	897	851

W pozycji Rada Nadzorcza prezentowane są wyłącznie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W 2020 roku Spółka w nocie prezentowała dodatkowo wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę członków Rady Nadzorczej. W celu poprawy czytelności sprawozdania finansowego skorygowano kwotę w nocie za 2020 rok o wynagrodzenie z umowy o pracę.

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, 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 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”.

W sprawie została przygotowana opinia przez biegłego, która w istotnym stopniu uznaje zasadność roszczeń powoda. Obecnie nie wyznaczono terminu najbliższej rozprawy.

Sprawa sądowa dotycząca zadania: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Białoliny – 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 (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 Białoliny – 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 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 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. Obecnie po rozprawie z dnia 8 kwietnia 2021 roku Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego. Nie ma wyznaczonego kolejnego terminu rozprawy.

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, a Powódka w swoim piśmie podtrzymała powództwo w całości.

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 31 marca 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

4.7.14. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
gwarancje	95 401	99 913
poręczenia	61	60
weksle	822	822
Razem	96 284	100 795

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.

Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
gwarancje	551 418	547 326
poręczenia	16 062	15 056
weksle	325 422	333 682
hipoteki	81 529	81 529
zastawy	170 521	171 161
Razem	1 144 952	1 148 754

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 S.A., umowy ubezpieczeniowej zawartej z PZU S.A., umowy pożyczki zawartej z ARP.

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, 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.

4.7.15. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

4.7.16. Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 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 31 marca 2021 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 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 2021 roku:

- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – odroczenie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7 oraz MSSF 16: reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych (IBOR)** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania).

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

Następujące zmiany do istniejących standardów lub nowe standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE:

- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** – aktualizacja referencji do Założeń Konceptyjnych (mające zastosowanie do transakcji połączeń, które będą miały miejsce w okresach sprawozdawczych, rozpoczynających się po 1 stycznia 2022 roku, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”** – wyjaśnienia nt. kosztów ujmowanych w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **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” (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania)
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 1: „Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i Kodeks Praktyki MSSF 2: Ujawnianie zasad rachunkowości** (obowiązujące 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 roku Grupa rozpoznała 150,9 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 5,4 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa prezentuje 299,1 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 96,5 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 16,3 mln PLN środków pieniężnych. Grupa ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 413 mln PLN. Grupa jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

Z uwagi na powyższe, Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień sporządzenia niniejszego 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 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka zaprezentowała w pasywach odrębną pozycję bilansową „Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży”, poprzednio ujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:

	Przekształcone	Zatwierdzone	Wpływ zmian
	Stan na 31-12-2020	Stan na 31-12-2020	
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa trwałe razem	168 539	168 539	0
Aktywa obrotowe			
Aktywa obrotowe	353 094	353 094	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 340	3 340	0
Aktywa obrotowe razem	356 434	356 434	0
Aktywa razem	524 973	524 973	0
PASYWA			
Kapitał własny			
Razem kapitał własny	154 649	154 649	0
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	12 020	12 386	-366
Zobowiązania długoterminowe razem	51 910	52 276	-366
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe razem	318 048	318 048	0
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży	366	0	366
Zobowiązania razem	370 324	370 324	0
Pasywa razem	524 973	524 973	0

4.8.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 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 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 nie wystąpiły zmiany w wielkościach szacunkowych.



ZUE S.A.

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU**

Kraków, 25 maja 2021

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres 3 miesięcy	Okres 3 miesięcy
		zakończony	zakończony
		31-03-2021	31-03-2020
Przychody ze sprzedaży	2.1.1.	141 222	143 712
Koszt własny sprzedaży	2.1.2.	136 403	138 624
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		4 819	5 088
Koszty zarządu	2.1.2.	5 079	5 060
Pozostałe przychody operacyjne	2.1.3.	786	846
Pozostałe koszty operacyjne	2.1.4.	209	527
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		317	347
Przychody finansowe	2.1.5.	108	320
Koszty finansowe	2.1.6.	260	473
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		165	194
Podatek dochodowy	2.1.7.	158	205
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7	-11
Zysk (strata) netto		7	-11
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		0	0
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		0	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		0	0
Suma całkowitych dochodów		7	-11
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,00	0,00
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)		0,00	0,00

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Dane przekształcone	
		Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2.5.1.	63 619	63 380
Nieruchomości inwestycyjne	2.5.2.	6 402	6 497
Wartości niematerialne	2.5.3.	2 045	2 047
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2.5.4.	40 519	41 675
Wartość firmy	2.5.6.	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		221	221
Kaucje z tytułu umów o budowę	2.2.2.	9 325	8 472
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.1.7.	14 138	14 296
Pożyczki udzielone	2.5.8.	0	22
Aktywa trwałe razem		167 441	167 782
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2.5.9.	29 042	22 110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.3.1.	90 979	141 335
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	134 014	138 371
Kaucje z tytułu umów o budowę	2.2.2.	2 254	4 042
Zaliczki	2.2.4.	2 853	3 692
Bieżące aktywa podatkowe	2.1.7.	0	0
Pożyczki udzielone	2.5.8.	1 707	1 702
Pozostałe aktywa		937	462
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.4.4.	14 862	20 230
Aktywa obrotowe		276 648	331 944
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2.5.5.	3 544	3 544
Aktywa obrotowe razem		280 192	335 488
Aktywa razem		447 633	503 270
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		56 698	56 691
Razem kapitał własny		153 603	153 596
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	2 221	4 443
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	10 178	11 925
Kaucje z tytułu umów o budowę	2.2.2.	18 695	17 841
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 358	1 358
Rezerwy długoterminowe	2.2.3.	15 141	14 670
Zobowiązania długoterminowe razem		47 593	50 237
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.3.2.	66 892	127 583
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2.2.5.	68 668	61 490
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	12 697	3 310
Kaucje z tytułu umów o budowę	2.2.2.	18 546	18 911
Zaliczki	2.2.4.	20 998	28 741
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	8 890	8 890
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	8 381	9 051
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		32 698	31 188
Bieżące zobowiązania podatkowe	2.1.7.	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	2.2.3.	8 282	9 871
Zobowiązania krótkoterminowe razem		246 088	299 071
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży		349	366
Zobowiązania razem		294 030	349 674
Pasywa razem		447 633	503 270

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

		Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na	1 stycznia 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	56 691	153 596
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	7	7
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0	0	0	0
Stan na	31 marca 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	56 698	153 603
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	-11	-11
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0	0	0	0
Stan na	31 marca 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	52 375	149 280
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	4 362	4 362
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0	0	-57	-57
Stan na	31 grudnia 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	56 691	153 596

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2020
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	165	194
Korekty o:		
Amortyzację	3 015	3 303
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-137	-14
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	124	437
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	10	2
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	3 177	3 922
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	51 291	72 662
Zmiana stanu zapasów	-6 932	232
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	390	426
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-60 675	-72 362
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	13 744	-31 829
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	7 178	5 544
Zmiana stanu zaliczek	-6 904	885
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-476	-17
Inne korekty	109	0
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	902	-20 537
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 459	-1 173
Pożyczki udzielone	0	-617
Spłata pożyczek udzielonych	21	33
Odsetki otrzymane	1	11
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-1 436	-1 746
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 400	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-5 623	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-2 259	-3 479
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-420	-126
Pozostałe odsetki zapłacone	-69	-219
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-4 971	-3 824
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-5 505	-26 107
Różnice kursowe netto	137	14
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	20 230	27 979
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	14 862	1 886
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 075	487

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZUE

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

Firma ZUE powstała 1 czerwca 1991 roku, natomiast w obecnej formie prawnej pod nazwą ZUE Spółka Akcyjna działa od 20 maja 2002 roku. Siedzibą jednostki jest Kraków, Polska. 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 bądź członek 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, linii energetycznych, 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 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Przychody z tytułu umów o budowę	137 134	141 105
Przychody ze świadczenia usług	1 420	2 089
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	2 668	518
Razem	141 222	143 712

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 wykonania prac.

Przychody ze sprzedaży ZUE w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku kształtowały się na poziomie 141 222 tys. PLN i były niższe o ok 2% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Spółka w okresie sprawozdawczym realizowała prace na terytorium Polski.

Największy udział w przychodach stanowiły kontrakty budowlane długoterminowe.

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

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony	
	31-03-2021	31-03-2020
Kontrahent A	137 654	106 424

2.1.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Zmiana stanu produktów	-2 838	-897
Amortyzacja	3 015	3 303
Zużycie materiałów i energii, w tym:	29 203	32 981
- zużycie materiałów	28 844	31 414
- zużycie energii	359	1 567
Usługi obce	79 647	76 718
Koszty świadczeń pracowniczych	28 197	26 791
Podatki i opłaty	388	363
Pozostałe koszty	3 055	4 021
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	815	404
Razem	141 482	143 684

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Koszt własny sprzedaży	136 403	138 624
Koszty zarządu	5 079	5 060
Razem	141 482	143 684

Amortyzacja

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 104	1 912
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	805	1 241
Amortyzacja wartości niematerialnych	11	22
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	95	128
Razem	3 015	3 303

2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Zyski ze zbycia aktywów	0	0
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	786	846
Odszkodowania, kary	21	828
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	535	0
Zwrot kosztów postępowań sądowych	0	1
Wykonawstwo zastępcze	181	0
Rozwiązanie odpisów na zapasy	0	5
Pozostałe	49	12
Razem	786	846

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 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Straty ze zbycia aktywów:	10	2
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	10	2
Pozostałe koszty operacyjne:	199	525
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	2	499
Koszty postępowań spornych	16	25
Wykonawstwo zastępcze	181	0
Pozostałe	0	1
Razem	209	527

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 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Przychody odsetkowe:	41	110
Odsetki od lokat bankowych	36	29
Odsetki od pożyczek	5	2
Odsetki od należności	0	79
Pozostałe przychody finansowe:	67	210
Dyskonto pozycji długoterminowych	0	105
Poręczenia finansowe	67	93
Pozostałe	0	12
Razem	108	320

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

2.1.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Koszty odsetkowe:	241	435
Odsetki od kredytów	0	20
Odsetki od pożyczek	69	198
Odsetki od leasingów	169	212
Odsetki od zobowiązań z tytułu faktoringu	0	0
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	3	5
Pozostałe koszty finansowe:	19	38
Strata na różnicach kursowych	3	21
Dyskonto pozycji długoterminowych	16	0
Pozostałe	0	17
Razem	260	473

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

2.1.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek odroczony	158	205
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	158	205

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

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

Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Zysk (strata) brutto	165	194
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :	-165	-20 431
- różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikające z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz dodatkowych przychodów i kosztów podatkowych	9 305	-20 431
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	-9 470	0
Dochód/Strata	0	-20 237
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	0
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	0
Podatek dochodowy bieżący	0	0

Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Zysk (strata) brutto	165	194
Podatek dochodowy według stawki 19%	31	37
Efekt podatkowego ujęcia:	-31	-3 882
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	-1 799	0
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	1 839	1 999
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-2 497	6 066
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	2 575	-173
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	7	12
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	0	3 845
Podatek odroczony	158	205
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	158	205
efektywna stopa podatkowa	96%	106%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0	0

Podatek odroczony

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Stan podatku odroczonego na początek okresu	14 296	19 954
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	42 438	38 507
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	21 550	20 320
Dyskonto należności	135	151
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	1 911	2 209
Odpisy aktualizujące	613	1 053
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 499	1 601
Produkcja w toku podatkowa	13 776	12 637
Wycena kontraktów długoterminowych	2 413	35
Pozostałe	541	501
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	38 463	37 094
Wycena kontraktów długoterminowych	25 463	24 140
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 313	12 393
Dyskonto zobowiązań	687	556
Pozostałe	0	5
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	10 163	18 336
Straty podatkowe	10 163	18 336
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	52 601	56 843
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	38 463	37 094
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	14 138	19 749
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-158	-205
- odniesiony w dochód	-158	-205
- odniesiony na kapitał własny	0	0

Podatek odroczony ujęty w kapitale wynika z wyliczenia podatku od zysków/strat aktuarialnych zaprezentowanych w pozostałych 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 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Przychody z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany	132 302	133 270
Koszty z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres *)	128 424	134 009
Zysk (strata) brutto z kontraktów długoterminowych za dany okres	3 878	-739
	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	148 446	154 577
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	134 014	138 371
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	2 853	3 692
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	11 579	12 514
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	161 928	153 610
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	12 697	3 310
- Rezerwy na koszty kontraktów	67 569	60 266
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	20 998	28 741
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	37 241	36 752
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	16 979	16 366
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	6 444	8 175

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiło rozliczenie zaliczek na kontraktach w związku z postępowaniem prac.

2.2.2. Kaucje z tytułu umów o budowę

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	9 325	8 472
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	2 254	4 042
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	11 579	12 514
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	18 695	17 841
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	18 546	18 911
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	37 241	36 752

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)	01-01-2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	31-03-2021	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	16 028	686	72	0	-143	16 499	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 358	0	0	0	0	1 358	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	14 670	686	72	0	-143	15 141	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	31 567	4 776	5 117	1 778	143	29 591	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	21 696	4 749	5 117	19	0	21 309	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 696	0	0	1	143	1 838	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	8 175	27	0	1 758	0	6 444	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	47 595	5 462	5 189	1 778	0	46 090	

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)	01-01-2020	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	31-12-2020	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	13 276	4 038	272	0	-1 014	16 028	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 200	158	0	0	0	1 358	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	12 076	3 880	272	0	-1 014	14 670	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	34 638	27 907	15 937	16 055	1 014	31 567	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	18 429	20 891	15 834	1 790	0	21 696	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 699	55	103	969	1 014	1 696	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 510	6 961	0	13 296	0	8 175	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	47 914	31 945	16 209	16 055	0	47 595	

2.2.4. Zaliczki

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	2 853	3 692
Pozostałe zaliczki	43	43
Odpisy na zaliczki	-43	-43
Razem zaliczki należne	2 853	3 692

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

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	20 998	28 741
Razem zaliczki naliczone	20 998	28 741

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiło rozliczenie zaliczek na kontraktach w związku z postępowaniem prac.

2.2.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Rezerwy na koszty kontraktów	67 569	60 266
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 099	1 224
Razem	68 668	61 490

W skład Rezerw na koszty kontraktów wchodzi: rezerwy na koszty podwykonawców oraz rezerwy na ryzyko 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 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Należności z tytułu dostaw i usług	114 302	161 016
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-27 277	-23 834
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	-130	-130
Inne należności	4 084	4 283
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 979	141 335

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 27 277 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 535 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 2 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	
	31-03-2021	31-12-2020
Kontrahent A	67 892	109 388

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 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	62 466	124 687
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	4 111	2 680
Inne zobowiązania	315	216
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	66 892	127 583

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, limity kredytowe oraz pożyczki. Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka posiadała do dyspozycji limity kredytowe w rachunku bieżącym oraz limit kredytów obrotowych w łącznej wysokości 38 000 tys. PLN, natomiast dostępne limity linii gwarancyjnych w bankach i towarzystwach ubezpieczeniowych w wysokości 217 327 tys. PLN.

2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Długoterminowe	2 221	4 443
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	2 221	4 443
Krótkoterminowe	8 890	8 890
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	8 890	8 890
Razem	11 111	13 333

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 31-03-2021	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-03-2021	Wykorzystanie na dzień 31-03-2021	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. (i)	Umowa Ramowa	25 000		1 000	WIBOR 1M + marża banku	maj 2021
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	24 000	1 000		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	24 000	0		
3	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	11 111	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2022
4	BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium	65 000			WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2022
	w tym	sublimit na gwarancje	65 000	4 021	60 979		
		Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	4 000	0		
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek				38 000			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek					11 111		
Razem wykorzystanie na gwarancje					61 979		

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

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 52 mln PLN.

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

- mBank – Umowa ramowa (poz. 2) – w dniu 3 marca 2021 roku Spółka dokonała, przed ostatecznym terminem wynikającym z harmonogramu, całkowitej spłaty kredytu udzielonego w dniu 10 czerwca 2020 roku.
- BNP Paribas – Umowa wielocelowej linii kredytowej premium (poz. 4) - w dniu 22 marca 2021 roku do Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej premium zawarty z BNP Paribas S.A. Aneks zwiększył przyznany Spółce limit do kwoty 65 mln PLN oraz dostosował ustanowione zabezpieczenie do aktualnego poziomu limitu. Okres kredytowania pozostał bez zmiany.

Dane porównawcze:

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 31-12-2020	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-12-2020	Wykorzystanie na dzień 31-12-2020	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. (i)	Umowa Ramowa	25 000		0	WIBOR 1M + marża banku	maj 2021
	w tym:	sublimit na gwarancje	21 600	21 600	0		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	3 400	3 400	0		
3	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	13 333	WIBOR 1M +	czerwiec 2022
4	BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa wielocelowej linii	30 000			WIBOR 1M +	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				17 307			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek					13 333		
Razem wykorzystanie na gwarancje					26 093		

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

2.4.2. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	10 178	11 925
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	8 381	9 051
Razem	18 559	20 976

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła umów na leasing zwrotny.

Ogólne warunki leasingu

Przedmiotem umów leasingu zawieranych przez Spółkę są głównie środki transportu. 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. Prawo wieczystego użytkowania gruntu użytkowane są na podstawie decyzji administracyjnych na 89 lat poza nieruchomością inwestycyjną w Kościelisku, gdzie okres trwania leasingu trwa 39 lat.

Krótkoterminowe i niskowartościowe umowy leasingu

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

1. Nie ujmowanie tych umów leasingu operacyjnego, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy - traktowanie ich jako leasingi krótkoterminowe
2. Nie ujmowanie leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, tj. 20 tys. PLN.

Koszty związane z umowami krótkoterminowymi i niskowartościowymi w I kwartale 2021 roku wyniosły 1 079 tys. PLN, natomiast w I kwartale 2020 roku było to 737 tys. PLN.

Dane dotyczące leasingu Spółka prezentuje w następujących notach:

Nr	Nota	31-03-2021	31-03-2020
2.1.2.	Amortyzacja	805	1 241
2.1.6.	Koszty finansowe - odsetki od leasingu	169	212

Nr	Nota	31-03-2021	31-12-2020
2.4.2.	Leasing - Zobowiązania z tytułu leasingu	18 559	20 976
	Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży	349	366
2.5.4.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	40 519	41 675

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 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11 111	13 333
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	18 559	20 976
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży	349	366
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	36	36
Razem zobowiązania finansowe	30 055	34 711
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 862	20 230
Zadłużenie netto	15 193	14 481
Kapitał własny	153 603	153 596
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	9,89%	9,43%

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 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	14 862	20 230
Lokaty do 3 miesięcy	0	0
RAZEM	14 862	20 230

Spadek środków pieniężnych na koniec I kwartału 2021 roku spowodowany jest zaangażowaniem środków w działalność operacyjną.

Środki pieniężne nie uwzględniają środków pieniężnych na rachunkach powierniczych przypadających na współkonsorcjantów. Zdaniem Spółki te środki pieniężne nie spełniają definicji aktywa i nie są prezentowane w bilansie. Na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku na rachunkach powierniczych nie znajdowały się środki przypadające współkonsorcjantom.

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Na wielkość przepływów środków pieniężnych Spółki z działalności operacyjnej miały głównie wpływ zmiany stanu należności, zobowiązań, zapasów, 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 miała wpływ spłata zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, jak również spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych.

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	902	-20 537
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 436	-1 746
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 971	-3 824
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-5 505	-26 107
Środki pieniężne na początek okresu	20 230	27 979
Środki pieniężne na koniec okresu	14 862	1 886

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 2021 roku	0	23 233	47 508	59 896	2 280	132 917	324	0	133 241
Zwiększenie stanu	0	0	57	740	4	801	1 068	436	2 305
Reklasyfikacja -prawo do użytkowania*	0	0	0	887	0	887			887
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	385	0	385
Zbycie/Likwidacja	0	0	80	11	3	94	0	0	94
Stan na 31 marca 2021 roku	0	23 233	47 485	61 512	2 281	134 511	1 007	436	135 954

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 2021 roku	0	8 968	26 408	32 734	1 751	69 861	0	0	69 861
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	75	11	3	89	0	0	89
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji	0	0	0	459	0	459	0	0	459
Koszty amortyzacji	0	153	646	1 276	29	2 104	0	0	2 104
Stan na 31 marca 2021 roku	0	9 121	26 979	34 458	1 777	72 335	0	0	72 335

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 2021 roku	0	14 265	21 100	27 162	529	63 056	324	0	63 380
Stan na 31 marca 2021 roku	0	14 112	20 506	27 054	504	62 176	1 007	436	63 619

*dotyczy wykupu z leasingu

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

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość zobowiązań netto zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 652 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość bilansowa brutto, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych, a będących nadal w użytkowaniu wyniosła 15 886 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 2020 roku	0	24 725	36 342	55 586	2 187	118 840	377	27	119 244
Zwiększenie stanu	0	56	1 560	4 236	229	6 081	1 199	46	7 326
Reklasyfikacja -prawo do użytkowania*	0	0	10 457	4 827	0	15 284			15 284
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	1 252	73	1 325
Zbycie/Likwidacja	0	189	851	4 753	136	5 929	0	0	5 929
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-1 359	0	0	0	-1 359	0	0	-1 359
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	23 233	47 508	59 896	2 280	132 917	324	0	133 241

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	178	786	4 658	135	5 757	0	0	5 757
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji	0	0	1 847	671	0	2 518	0	0	2 518
Koszty amortyzacji	0	641	2 671	4 857	92	8 261	0	0	8 261
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-710	0	0	0	-710	0	0	-710
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	8 968	26 408	32 734	1 751	69 861	0	0	69 861

Wartość bilansowa

Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	15 510	13 666	23 722	393	53 291	377	27	53 695
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	14 265	21 100	27 162	529	63 056	324	0	63 380

*dotyczy wykupu z leasingu

2.5.2. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2021 roku	126	6 713	4 124	0	0	0	10 963
Zwiększenie stanu	0	0	0	0	0	0	0
Korekta prezentacyjna	0	-1 000	936	0	0	0	-64
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	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2021 roku	126	5 713	5 060	0	0	0	10 899

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2021 roku	0	2 078	2 388	0	0	0	4 466
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Korekta prezentacyjna	0	0	-64	0	0	0	-64
Koszty amortyzacji	0	53	42	0	0	0	95
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2021 roku	0	2 131	2 366	0	0	0	4 497

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2021 roku	126	4 635	1 736	0	0	0	6 497
Stan na 31 marca 2021 roku	126	3 582	2 694	0	0	0	6 402

Na dzień 31 marca 2021 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.

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości w okresie sprawozdawczym. Łączna wartość odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości na nieruchomości inwestycyjną wynosi 770 tys. PLN.

Aktywa stanowiące zabezpieczenie

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

Dane porównawcze:

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
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	1 000	0	0	0	0	1 000
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 31 grudnia 2020 roku	126	6 713	4 124	0	0	0	10 963

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
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	218	228	0	0	0	446
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-38	-577	0	0	0	-615
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	2 078	2 388	0	0	0	4 466

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	126	4 689	4 672	0	0	0	9 487
Stan na 31 grudnia 2020 roku	126	4 635	1 736	0	0	0	6 497

2.5.3. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 045	2 047
- oprogramowanie komputerowe	2 045	2 047

Tabela ruchu wartości niematerialnych:

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Wartości niematerialne - oprogramowanie		
Wartość brutto		
Stan na początek roku	5 621	5 259
Zwiększenie stanu	9	645
Zbycie/Likwidacja	0	283
Stan na koniec okresu	5 630	5 621
Umorzenie i utrata wartości		
Stan na początek roku	3 574	3 775
Koszty amortyzacji	11	81
Zbycie/Likwidacja	0	282
Stan na koniec okresu	3 585	3 574
Wartość bilansowa		
Stan na początek roku	2 047	1 484
Stan na koniec okresu	2 045	2 047

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

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość bilansowa brutto, w pełni zamortyzowanych, wartości niematerialnych, a będących nadal w użytkowaniu wyniosła 3 473 tys. PLN.

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 2021 roku	0	13 164	0	5 823	30 683	0	49 670
Zawarcie nowych umów	0	0	0	0	77	0	77
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	0	0	0	0	0	0	0
Reklasyfikacja -prawa do użytkowania*	0	0	0	0	-887	0	-887
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2021 roku	0	13 164	0	5 823	29 873	0	48 860

Umorzenie	Prawo wieczystego użytkowania gruntów						Razem
	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe		
Stan na 1 stycznia 2021 roku	0	1 445	0	1 210	5 340	0	7 995
Koszty amortyzacji	0	42	0	143	620	0	805
Reklasyfikacja -prawa do użytkowania* - koszty amortyzacji	0	0	0	0	-459	0	-459
Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2021 roku	0	1 487	0	1 353	5 501	0	8 341

Wartość bilansowa

Stan na 1 stycznia 2021 roku	0	11 719	0	4 613	25 343	0	41 675
Stan na 31 marca 2021 roku	0	11 677	0	4 470	24 372	0	40 519

* 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 2020 roku	1 239	13 164	1 157	15 551	33 595	0	64 706
Zawarcie nowych umów	522	0	186	730	2 177	0	3 615
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	0	0	0	0	-263	0	-263
Reklasyfikacja -prawo do użytkowania*	0	0	0	-10 457	-4 827	0	-15 284
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	-1 761	0	-1 343	0	0	0	-3 104
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	13 164	0	5 824	30 682	0	49 670

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	535	1 276	618	2 263	3 955	0	8 647
Koszty amortyzacji	518	169	550	794	2 318	0	4 349
Reklasyfikacja -prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji	0	0	0	-1 847	-671	0	-2 518
Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	1 053	0	1 168	0	262	0	2 483
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	1 445	0	1 210	5 340	0	7 995

Wartość bilansowa							
Stan na 1 stycznia 2020 roku	704	11 888	539	13 288	29 640	0	56 059
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	11 719	0	4 614	25 342	0	41 675

* 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 2021 roku	0	874	3 285	0	0	0	4 159
Zwiększenie stanu	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacje	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2021 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 2021 roku	0	38	577	0	0	0	615
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2021 roku	0	38	577	0	0	0	615

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania Gruntu	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	0	836	2 708	0	0	0	3 544
Stan na 31 marca 2021 roku	0	836	2 708	0	0	0	3 544

Na dzień 31 marca 2021 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmowały nieruchomości położoną w Poznaniu.

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość zobowiązań leasingowych na aktywa przeznaczone do sprzedaży wynosiła 349 tys. PLN.

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.

Dane porównawcze:

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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2020 roku	0	836	2 708	0	0	0	3 544

2.5.6. Wartość firmy

Według kosztu	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	31 172	31 172

W dniu 20 grudnia 2013 roku nastąpiło prawne połączenie ZUE z PRK. Objęcie kontroli w PRK przez ZUE nastąpiło w 2010 roku.

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

Połączenie ZUE i PRK było połączeniem jednostek pod wspólną kontrolą.

Wartość firmy w całości przypisana jest do segmentu działalności budowlanej.

Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę między innymi uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej Spółka przeprowadza testy na utratę wartości. Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2020 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka przeglądnęła założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości firmy. Spółka planuje przeprowadzić test na koniec roku.

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 1 459 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2021 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wynosiły 652 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2020 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 869 tys. PLN.

Główne inwestycje zrealizowane przez ZUE w okresie sprawozdawczym w zakresie rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmowały m.in.:

- zakup samochodów ciężarowych – 384 tys. PLN.
- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 355 tys. PLN.

W I kwartale 2021 i 2020 roku Spółka nie sprzedawała rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

2.5.8. Pożyczki udzielone

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	1 753	1 879
Pożyczki udzielone innym podmiotom	285	285
Odpisy z tytułu utraty wartości	-331	-440
Razem	1 707	1 724

2.5.9. Zapasy

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
Towary, materiały i surowce	25 999	21 697
Produkcja w toku	3 043	205
Wyroby gotowe	0	208
Razem	29 042	22 110

Zakupy materiałów strategicznych takich jak kruszywo, podkłady kolejowe, szyny czy rozjazdy są zabezpieczane 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. Na dzień 31 marca 2021 roku łączna wartość odpisów wyniosła 190 tys. PLN.

2.5.10. Instrumenty finansowe

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

Stan na 31 marca 2021 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)	12 278	0	0	0	39 168
Należności z tytułu dostaw i usług	114 302	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	2 038	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 862	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	11 111
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	18 559
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży	0	0	0	0	349
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	62 466
Ogółem	143 480	0	0	0	131 689

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 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 o kosztu
		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody		
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	13 164	0	0	0	38 644
Należności z tytułu dostaw i usług	161 016	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	2 164	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 230	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	13 333
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	20 976
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży	0	0	0	0	366
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	124 687
Ogółem	196 574	0	0	0	198 042

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

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	31-03-2021	31-12-2020	31-03-2021	31-12-2020
Railway gft	77	70	535	73
BPK Poznań	885	2 369	1 215	996
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	962	2 439	1 750	1 069

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	31-03-2021	31-03-2020	31-03-2021	31-03-2020
Railway gft	111	116	1 810	1 289
BPK Poznań	140	159	651	268
RTI	1	1	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	252	276	2 461	1 557

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	31-03-2021	31-12-2020	31-03-2021	31-03-2020
Railway gft	1 011	1 007	4	0
BPK Poznań	686	707	1	2
RTI	10	10	0	0
RTI Germany	46	155	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	1 753	1 879	5	2

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

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

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

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

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

W dniu 29 stycznia 2021 roku, pomiędzy ZUE a Railway gft został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 6 sierpnia 2020 roku, który wydłuża termin spłaty pożyczki do dnia 30 kwietnia 2021 roku. W dniu 30 kwietnia 2021 roku, został zawarty kolejny aneks, który wydłuża termin spłaty pożyczki do dnia 31 października 2021 roku.

W okresie sprawozdawczym, pomiędzy ZUE a RTI Germany zostało zrealizowane porozumienie wraz z aneksem dotyczące częściowego umorzenia pożyczek w kwocie 25 tys. EUR oraz wydłużenia terminu spłaty do 20 grudnia 2021 roku dla pozostałej kwoty.

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 31 marca 2021 roku wynosi 16 062 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2020
Zarząd	717	709
Prokurent	113	75
Rada Nadzorcza	67	67
Razem	897	851

W pozycji Rada Nadzorcza prezentowane są wyłącznie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W 2020 roku Spółka w nocy prezentowała dodatkowo wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę członków Rady Nadzorczej. W celu poprawy czytelności sprawozdania finansowego skorygowano kwotę w nocy za 2020 rok o wynagrodzenie z umowy o pracę.

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 31 marca 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

2.5.14. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
gwarancje	94 146	98 658
weksle	4 750	4 750
zastawy	300	300
Razem	99 196	103 708

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

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

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

Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31-03-2021	Stan na 31-12-2020
gwarancje	541 168	539 451
poręczenia	16 062	15 056
weksle	310 021	321 888
hipoteki	81 529	81 529
zastawy	155 321	155 961
Razem	1 104 101	1 113 885

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 S.A., umowy ubezpieczeniowej zawartej z PZU S.A., umowy pożyczki zawartej z ARP.

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, 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 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

2.5.16. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym 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.

10 maja 2021 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2020 w wysokości 4 362 tys. PLN w całości na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 25 maja 2021 roku.

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 31 marca 2021 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 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 2021 roku:

- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – odroczenie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7 oraz MSSF 16: reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych (IBOR)** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania).

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

Następujące zmiany do istniejących standardów lub nowe standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE:

- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** – aktualizacja referencji do Założeń Konceptyjnych (mające zastosowanie do transakcji połączeń, które będą miały miejsce w okresach sprawozdawczych, rozpoczynających się po 1 stycznia 2022 roku, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”** – wyjaśnienia nt. kosztów ujmowanych w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **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” (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania)
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),

- **Zmiany do MSR 1: „Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i Kodeks Praktyki MSSF 2: Ujawnianie zasad rachunkowości** (obowiązujące 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

Sprawozdanie finansowe ZUE zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. 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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 roku Spółka rozpoznała 141,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 4,8 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka prezentuje 280,2 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 91 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 14,9 mln PLN środków pieniężnych. ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 379 mln PLN. Spółka jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

Z uwagi na powyższe, Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień sporządzenia niniejszego 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 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka zaprezentowała w pasywach odrębną pozycję bilansową „Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży”, poprzednio ujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:

	Przekształcone	Zatwierdzone	Wpływ zmian
	Stan na 31-12-2020	Stan na 31-12-2020	
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa trwałe razem	167 782	167 782	0
Aktywa obrotowe			
Aktywa obrotowe	331 944	331 944	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 544	3 544	0
Aktywa obrotowe razem	335 488	335 488	0
Aktywa razem	503 270	503 270	0
PASYWA			
Kapitał własny			
Razem kapitał własny	153 596	153 596	0
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	11 925	12 291	-366
Zobowiązania długoterminowe razem	50 237	50 603	-366
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania krótkoterminowe razem	299 071	299 071	0
Zobowiązania z tytułu leasingu związane z aktywami ze sprzedaży	366	0	366
Zobowiązania razem	349 674	349 674	0
Pasywa razem	503 270	503 270	0

2.6.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym kwartalnym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 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 nie wystąpiły zmiany w wielkościach szacunkowych.

3. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 25 maja 2021 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, 25 maja 2021 roku