



Grupa Kapitałowa ZUE

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU**

Kraków, 17 listopada 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 280 000 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. Wykreślenie spółki nastąpiło w dniu 14 lipca 2021 roku. 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.
PLN, zł	Złoty polski
EUR	Euro
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1526)

Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 30 września 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.....	19
	2.6. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	20
	2.7. Informacje o gwarancjach, poręczeniach, limitach kredytowych oraz o pożyczkach udzielonych.....	21
	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	22
	2.9. Czynniki, które w ocenie emitenta mogą mieć wpływ na rozwój i przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej ZUE	23
	2.10. Ryzyka, które w ocenie Grupy Kapitałowej ZUE mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w kolejnych okresach.....	23
	2.11. Ryzyka dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji	24
	2.12. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy ZUE	24
	2.13. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE	25
	2.14. Cele strategiczne	25
	3. Informacje korporacyjne	27
	3.1. Władze Jednostki Dominującej.....	27
	3.2. Struktura kapitału zakładowego	27
	3.3. Akcje własne	27
	3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej.....	28
	3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących	28
	3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta	28
	3.7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych	28
	3.8. Informacja dotycząca dywidendy	28
	4. Informacje finansowe	29
	4.1. Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	29
	4.2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za III kwartały 2021 roku.....	29
	4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	31
	4.3.1. Przychody.....	31
	4.3.2. Koszty działalności operacyjnej	31
	4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	32
	4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne	32
	4.3.5. Przychody finansowe	32

4.3.6.	Koszty finansowe.....	33
4.3.7.	Podatek dochodowy.....	33
4.3.8.	Segmenty operacyjne.....	35
4.4.	Kontrakty, Kaucje, Rezerwy, Zaliczki, Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	36
4.4.1.	Kontrakty budowlane.....	36
4.4.2.	Rezerwy.....	36
4.4.3.	Odpisy.....	37
4.4.4.	Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	38
4.5.	Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	38
4.5.1.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	38
4.5.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	39
4.6.	Kredyty, pożyczki i leasing.....	39
4.6.1.	Kredyty bankowe i pożyczki.....	39
4.6.2.	Leasing.....	41
4.7.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego.....	41
4.7.1.	Wartość firmy.....	41
4.7.2.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	41
4.7.3.	Instrumenty finansowe.....	42
4.7.4.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	43
4.7.5.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu.....	44
4.7.6.	Rozliczenia podatkowe.....	45
4.7.7.	Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	45
4.7.8.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	46
4.7.9.	Działalność zaniechana.....	46
4.8.	Pozostałe noty objaśniające.....	46
4.8.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej...	46
4.8.2.	Istotne zasady rachunkowości.....	48
4.8.3.	Podstawy szacowania niepewności.....	49
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A.....	51
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	51
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	52
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	53
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	54
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE.....	55
	1. Informacje ogólne.....	55
	1.1. Przedmiot działalności ZUE.....	55
	1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....	55
	2. Informacje finansowe.....	56
	2.1. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.....	56
	2.1.1. Przychody.....	56
	2.1.2. Koszty działalności operacyjnej.....	56
	2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	57
	2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne.....	57
	2.1.5. Przychody finansowe.....	57
	2.1.6. Koszty finansowe.....	58
	2.1.7. Podatek dochodowy.....	58
	2.1.8. Segmenty operacyjne.....	59
	2.2. Kontrakty, Kaucje, Rezerwy, Zaliczki, Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	60
	2.2.1. Kontrakty budowlane.....	60
	2.2.2. Rezerwy.....	60
	2.2.3. Odpisy.....	61
	2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	61
	2.3. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	62
	2.3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	62
	2.3.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	62
	2.4. Kredyty, pożyczki i leasing.....	62
	2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki.....	62
	2.4.2. Leasing.....	64

2.5.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego	64
2.5.1.	Wartość firmy.....	64
2.5.2.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 65	
2.5.3.	Instrumenty finansowe	65
2.5.4.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	66
2.5.5.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu	67
2.5.6.	Rozliczenia podatkowe.....	67
2.5.7.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	68
2.5.8.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	68
2.5.9.	Działalność zaniechana.....	69
2.5.10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE	69
2.5.11.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych	69
2.5.12.	Informacja dotycząca dywidendy.....	69
2.6.	Pozostałe noty objaśniające	69
2.6.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej...	69
2.6.2.	Istotne zasady rachunkowości	71
2.6.3.	Podstawy szacowania niepewności.....	72
3.	Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego... 	73
4.	Podpisy	73

I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

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

	Stan na 30-09-2021		Stan na 31-12-2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	175 959	37 980	168 539	36 521
Aktywa obrotowe	354 372	76 490	353 094	76 513
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 340	722	3 340	724
Aktywa razem	533 671	115 192	524 973	113 758
Kapitał własny	158 732	34 262	154 649	33 512
Zobowiązania długoterminowe	54 213	11 702	51 910	11 249
Zobowiązania krótkoterminowe	320 365	69 150	318 048	68 918
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	361	78	366	79
Pasywa razem	533 671	115 192	524 973	113 758

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

	Okres zakończony 30-09-2021		Okres zakończony 30-09-2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	593 027	130 093	610 764	137 498
Koszt własny sprzedaży	572 750	125 644	587 824	132 334
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 277	4 449	22 940	5 164
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 541	1 435	5 140	1 157
Zysk (strata) brutto	5 969	1 309	4 268	961
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 022	882	2 911	655
Suma całkowitych dochodów	4 083	896	2 851	642

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-09-2021		Okres zakończony 30-09-2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	8 046	1 765	-2 671	-601
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 723	-597	-5 585	-1 257
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-16 282	-3 572	-3 685	-830
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-10 959	-2 404	-11 941	-2 688
Środki pieniężne na początek okresu	23 487	5 089	30 378	7 133
Środki pieniężne na koniec okresu	12 582	2 716	18 445	4 075

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-09-2021	Wartość kursu walutowego 31-12-2020	Wartość kursu walutowego 30-09-2020
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6329	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	4,5585	nie dotyczy	4,4420
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6329	4,6148	4,5268

II. Wybrane dane finansowe ZUE S.A.

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

	Stan na 30-09-2021		Stan na 31-12-2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	175 353	37 850	167 782	36 357
Aktywa obrotowe	331 083	71 463	331 944	71 930
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 544	765	3 544	768
Aktywa razem	509 980	110 078	503 270	109 055
Kapitał własny	157 932	34 089	153 596	33 283
Zobowiązania długoterminowe	52 661	11 367	50 237	10 886
Zobowiązania krótkoterminowe	299 026	64 544	299 071	64 807
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	361	78	366	79
Pasywa razem	509 980	110 078	503 270	109 055

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

	Okres zakończony 30-09-2021		Okres zakończony 30-09-2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	544 154	119 372	573 291	129 061
Koszt własny sprzedaży	527 663	115 754	553 024	124 499
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 491	3 618	20 267	4 562
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 126	1 344	5 089	1 146
Zysk (strata) brutto	5 968	1 309	4 817	1 084
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 275	938	3 416	769
Suma całkowitych dochodów	4 336	951	3 356	756

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-09-2021		Okres zakończony 30-09-2020	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	10 872	2 385	-5 247	-1 181
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 626	-1 015	-7 158	-1 611
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-15 551	-3 411	1 764	397
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-9 305	-2 041	-10 641	-2 395
Środki pieniężne na początek okresu	20 230	4 384	27 979	6 570
Środki pieniężne na koniec okresu	10 979	2 370	17 346	3 832

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego
		30-09-2021	31-12-2020	30-09-2020
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6329	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	4,5585	nie dotyczy	4,4420
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6329	4,6148	4,5268



Grupa Kapitałowa ZUE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

Kraków, 17 listopada 2021

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres 9 miesięcy	Okres 3 miesięcy	Okres 9 miesięcy	Okres 3 miesięcy
		zakończony 30-09-2021	zakończony 30-09-2021	zakończony 30-09-2020	zakończony 30-09-2020
Przychody ze sprzedaży	4.3.1.	593 027	230 612	610 764	228 345
Koszt własny sprzedaży	4.3.2.	572 750	220 379	587 824	220 164
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		20 277	10 233	22 940	8 181
Koszty zarządu	4.3.2.	18 078	6 398	17 356	5 816
Pozostałe przychody operacyjne	4.3.3.	4 922	1 004	1 135	502
Pozostałe koszty operacyjne	4.3.4.	580	169	1 579	112
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		6 541	4 670	5 140	2 755
Przychody finansowe	4.3.5.	443	159	571	256
Koszty finansowe	4.3.6.	1 015	404	1 443	363
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 969	4 425	4 268	2 648
Podatek dochodowy	4.3.7.	1 947	1 135	1 357	656
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 022	3 290	2 911	1 992
Zysk (strata) netto		4 022	3 290	2 911	1 992
Pozostałe całkowite dochody netto					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:					
		61	0	-60	0
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		61	0	-60	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		61	0	-60	0
Suma całkowitych dochodów		4 083	3 290	2 851	1 992
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083	23 030 083	23 030 083
Skonsolidowany zysk netto przypisany:					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		3 999	3 271	2 928	1 977
Udziałom niekontrolującym		23	19	-17	15
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,17	0,14	0,13	0,09
Suma całkowitych dochodów przypisana:					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		4 060	3 271	2 868	1 977
Udziałom niedającym kontroli		23	19	-17	15
Całkowity dochód ogółem na akcję (w złotych)		0,18	0,15	0,12	0,08

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Dane przekształcone	
		Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		65 891	63 601
Nieruchomości inwestycyjne		6 221	6 497
Wartości niematerialne		2 872	2 073
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		41 680	41 900
Wartość firmy	4.7.1.	31 172	31 172
Kaucje z tytułu umów o budowę		9 694	8 515
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.3.7.	18 257	14 557
Pozostałe aktywa		172	224
Aktywa trwałe razem		175 959	168 539
Aktywa obrotowe			
Zapasy		33 681	25 306
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.5.1.	145 127	149 222
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	156 799	146 929
Kaucje z tytułu umów o budowę		2 260	4 371
Zaliczki		2 954	3 123
Bieżące aktywa podatkowe	4.3.7.	0	0
Pożyczki udzielone		0	10
Pozostałe aktywa		969	646
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 582	23 487
Aktywa obrotowe		354 372	353 094
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		3 340	3 340
Aktywa obrotowe razem		357 712	356 434
Aktywa razem		533 671	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		61 649	57 589
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		158 554	154 494
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli		178	155
Razem kapitał własny		158 732	154 649
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	0	4 443
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	14 033	12 020
Kaucje z tytułu umów o budowę		20 798	18 821
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 770	1 411
Rezerwa na podatek odroczonego	4.3.7.	356	129
Rezerwy długoterminowe	4.4.2.	17 256	15 086
Zobowiązania długoterminowe razem		54 213	51 910
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.5.2.	78 956	135 073
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4.4.4.	92 396	65 617
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	51 412	3 659
Kaucje z tytułu umów o budowę		18 467	19 393
Zaliczki		13 803	28 841
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	10 336	13 108
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	6 738	9 130
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		35 994	33 313
Bieżące zobowiązania podatkowe	4.3.7.	1 756	5
Rezerwy krótkoterminowe	4.4.2.	10 471	9 873
Zobowiązania krótkoterminowe razem		320 365	318 048
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		361	366
Zobowiązania razem		374 939	370 324
Pasywa razem		533 671	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
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	3 999	3 999	23	4 022
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	61	61	0	61
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	61 649	158 554	178	158 732
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
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	2 928	2 928	-17	2 911
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-60	-60	0	-60
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	56 254	153 159	133	153 292
Stan na 1 stycznia 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
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	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 9 miesięcy zakończony 30-09-2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	5 969	4 268
Korekty o:		
Amortyzację	9 439	9 994
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-54	-8
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	730	1 218
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-414	-413
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	15 670	15 059
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	5 084	65 104
Zmiana stanu zapasów	-8 375	-4 417
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	5 856	-67
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-56 095	-42 621
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	37 883	-69 996
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	26 779	20 951
Zmiana stanu zaliczek	-14 869	13 106
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-324	212
Inne korekty	95	0
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-3 658	-2
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	8 046	-2 671
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 122	1 117
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 901	-6 685
Pożyczki udzielone	0	-27
Spłata pożyczek udzielonych	49	0
Odsetki otrzymane	7	10
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-2 723	-5 585
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 400	16 953
Spłaty kredytów i pożyczek	-10 618	-9 548
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-8 196	-9 797
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-581	-626
Pozostałe odsetki zapłacone	-287	-667
PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-16 282	-3 685
PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-10 959	-11 941
Różnice kursowe netto	54	8
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	23 487	30 378
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	12 582	18 445
- o ograniczonej możliwości dysponowania	815	2 038

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 składała 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.

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

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 koordynację: polityki inwestycyjnej, kredytowej, zarządzania zasobami ludzkimi i finansami, prowadzenia procesów zaopatrzenia materiałowego. Ponadto, rolą ZUE jest kreowanie jednolitej polityki handlowej i marketingowej Grupy Kapitałowej oraz promowanie potencjału Grupy ZUE wśród odbiorców.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia 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.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia sprawozdania jest nieograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym dla spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 września 2021 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udziały na dzień		Metoda konsolidacji
		30 września 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 30 września 2021 roku była posiadaczem odpowiednio 100% i 85% udziałów w tych spółkach.

Na dzień 30 września 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.

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 istotnych zmian w strukturze Grupy ZUE, z wyjątkiem poniżej opisanych.

W dniu 12 lipca 2021 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników RTI, które podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego RTI z kwoty 260 tys. PLN do kwoty 280 tys. PLN w drodze ustanowienia nowych 400 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie nowe udziały o łącznej wartości 20 tys. PLN zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika, czyli ZUE.

W dniu 14 lipca 2021 roku w sądzie rejonowym w Dreźnie został dokonany wpis o zakończeniu procesu likwidacji i wykreśleniu spółki RTI Germany z rejestru, tym samym od tego dnia spółka ta nie widnieje w strukturach Grupy.

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.

Grupa 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	Wartość kontraktu netto [mln] PLN przypadająca na ZUE S.A.
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 PLK S.A.	583
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 PLK S.A.	382
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 PLK S.A.	381
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 PLK S.A.	367
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 PLK S.A.	340
POIiŚ 5.1-12 "Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia - Oświęcim - Czechowice Dziedzice”.	PKP PLK S.A.	303
Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Kutno – odcinek Zychlin-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 PLK S.A.	295
Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu POIiŚ 5.2 – 4 „Prace na linii kolejowej nr 146 na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice”.	PKP PLK S.A.	205
Przebudowa torowiska z trakcją w ul.: Nabrzeże Wieleckie, Nowa, Dworcowa, Kolumba, Chmielewskiego, Smolańska, al. Powstańców Wilkp. z rozbudową pętli Pomorzany w Szczecinie”.	Gmina Miasto Szczecin	213
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	142
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 PLK S.A.	96

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 PLK S.A.	92
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 PLK S.A.	77
Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie wraz z umowa dodatkową.	Zarząd Dróg Miasta Krakowa	77
Wykonanie rewitalizacji infrastruktury kolejowej na odcinku podg. Dorota - Sosnowiec Dańdówka na linii nr 171 w ramach projektu inwestycyjnego pn.: „Prace na południowo-wschodniej obwodnicy GOP wraz z przyległymi odcinkami”.	PKP PLK S.A.	69
Budowa dróg rowerowych i przebudowa infrastruktury drogowej w ciągu ulic: Królowej Jadwigi i Piłsudskiego (droga powiatowa) w Dąbrowie Górniczej w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Promowanie zielonej mobilności na terenie Gminy Dąbrowa Górnicza – Etap III” Roboty budowlane dla zadania pn.: "Przebudowa torowiska wydzielonego w ciągu ul. Królowej Jadwigi i Piłsudskiego w Dąbrowie Górniczej na odcinku od al. Róż do ul. Kasprzaka”.	Gmina Dąbrowa Górnicza/Tramwaje Śląskie	62
Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych dla projektu "Prace na linii obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołąbki/Warszawa Zachodnia - Warszawa Gdańska)".	PKP PLK S.A.	58
Utrzymanie, konserwacja i naprawy torowisk tramwajowych w Krakowie w latach 2019-2022.	Gmina Miejska Kraków	56
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	53
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	47
Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Dobiegniew – Słonice - sieć trakcyjna.	Strabag Sp. z o.o.	45
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Budowa linii kolejowej nr 582 Czarnca - Włoszczowa Płn”.	PKP PLK S.A.	42
Budowa węzła przesiadkowego - węzeł Zawodzie w ramach zadania inwestycyjnego "Katowicki System Zintegrowanych Węzłów Przesiadkowych - węzeł Zawodzie".	Tramwaje Śląskie S.A.	41
Utrzymanie, konserwacja, i naprawy infrastruktury tramwajowej w zakresie elektroenergetyki trakcyjnej w Krakowie w latach 2019-2022	Gmina Miejska Kraków	41
Przebudowy torowiska wraz z siecią trakcyjną w węźle Wyszyńskiego oraz placu Szarych Szeregów	Gmina Miasto Szczecin	37
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 PLK S.A.	35
Zlecenie wykonania robót budowlanych w obszarze LCS Kutno: Modernizacja sieci trakcyjnej odcinek B1.G Krzewie - Kłodawa (140,000-155,000).	Budimex S.A.	35
Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ul. Jana Pawła II od Placu Centralnego do ul. Ptaszyckiego i od ul. Ptaszyckiego do ul. Bardosa wraz z przebudową sieci trakcyjnej, odwodnienia, przebudową kolidującej infrastruktury technicznej – w ramach zadania inwestycyjnego pn. Modernizacja torowisk tramwajowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą.	Gmina Miejska Kraków	27

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 PLK S.A.	24
Konserwacja torów i zwrotnic tramwajowych we Wrocławiu.	Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne Sp. z o.o. we Wrocławiu	19
Utrzymanie urządzeń oświetlenia ulicznego i iluminacji obiektów Gminy Miejskiej Kraków z podziałem na cztery rejony.	Zarząd Dróg Miasta Krakowa	16

* Kontrakty powyżej 10 mln PLN netto.

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

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

2.2. Portfel zamówień

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zamówień Grupy ZUE wynosi 1 398 mln PLN, w tym zakontraktowane roboty budowlano montażowe to wartość 1 373 mln PLN zapewniające realizację prac w latach 2021-2023, w zakresie działalności projektowej wartość podpisanych umów do realizacji wynosi 7,4 mln PLN, natomiast portfel przyjętych zamówień na dostawy materiałów i urządzeń wynosi 17,6 mln PLN. W celu zabezpieczenia realizacji kontraktów ZUE podpisała szereg umów ramowych na dostawy kluczowych materiałów.

2.3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym

W III kwartałach 2021 roku Grupa ZUE i Spółka wygenerowały przychody odpowiednio 593 027 tys. PLN i 544 154 tys. PLN generując przy tym marżę brutto na sprzedaży 3,4% na poziomie skonsolidowanym i 3% na jednostkowym.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka w 2021 roku pozyskała nowe kontrakty o łącznej wartości ok. 448 mln PLN netto i ma złożone obecnie najlepsze oferty w przetargach o łącznej wartości ok. 400 mln PLN netto.

Szczegółowe omówienie wyników finansowych znajduje się w notcie nr 4.2.

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). Aktualny termin realizacji zadania: 31 grudnia 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)**

6 września 2021 roku Spółka zawarła umowę z Gminą Miejską Kraków na inwestycję pn. „Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ul. Jana Pawła II od Placu Centralnego do ul. Ptaszyckiego i od ul. Ptaszyckiego do ul. Bardosa wraz z przebudową sieci trakcyjnej, odwodnieniem, przebudową kolidującej infrastruktury technicznej – w ramach zadania inwestycyjnego pn. Modernizacja torowisk tramwajowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą”. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 20/2021. Wartość netto umowy: 27,2 mln PLN (brutto: 33,4 mln PLN). Termin realizacji zadania: 10 miesięcy od przekazania terenu budowy. **(Raport bieżący 23/2021)**

27 września 2021 roku Spółka zawarła z Gminą Dąbrowa Górnicza i Tramwajami Śląskimi S.A. 2 umowy dotyczące realizacji inwestycji przebudowy torowiska wydzielonego w ciągu ul. Królowej Jadwigi i ul. Piłsudskiego w Dąbrowie Górniczej, na odcinku od al. Róż do ul. Kasprzaka. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 16/2021. Łączna wartość netto zawartych umów: 62 mln PLN (76,2 mln PLN brutto). Termin realizacji całości zadania: do końca 2022 roku. **(Raport bieżący 25/2021)**

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)**

31 maja 2021 roku Spółka zawarła z mBankiem S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy Ramowej, na podstawie którego ustalono wysokość przyznanego limitu linii gwarancyjnej na kwotę 80 mln PLN i okres jej wykorzystania do dnia 31 maja 2022 roku. **(Raport bieżący 13/2021)**

Korporacyjne:

W dniu 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)**

22 czerwca 2021 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE, które m.in. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2020 w wysokości 4 362 tys. PLN w całości na kapitał zapasowy. **(Raport bieżący 14/2021)**

2.6. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

22 października 2021 roku Spółka zawarła z PKP PLK S.A. umowę na inwestycję pn. „Wykonanie rewitalizacji infrastruktury kolejowej na odcinku podg. Dorota Sosnowiec Dańdówka na linii nr 171 w ramach projektu inwestycyjnego pn.: „Prace na południowo-wschodniej obwodnicy GOP wraz z przyległymi odcinkami”. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 26/2021. Przedmiot Umowy składa się z 3 części na łączną kwotę 84,9 mln PLN brutto (69,0 mln PLN netto): Zakres podstawowy – 44,3 mln PLN brutto (36,0 mln PLN netto), Opcja 1 – 24,9 mln PLN brutto (20,2 mln PLN netto), Opcja 2 – 15,8 mln PLN brutto (12,8 mln PLN netto). Opcja 1 oraz Opcja 2 będą realizowane

w zależności od decyzji Zamawiającego. Termin realizacji zadania: Zakres podstawowy: do końca 2022 roku, Opcja 1 i 2: 22 miesiące od daty złożenia oświadczenia przez Zamawiającego o skorzystaniu z Opcji 1 i Opcji 2. **(Raport bieżący 27/2021)**

22 października 2021 roku Spółka powzięła informację o wyborze oferty złożonej przez konsorcjum w składzie: 1) ZUE (Lider), 2) Yörük Yapı İnşaat A.Ş. z siedzibą w Ankarze (łącznie: Konsorcjum), jako najkorzystniejszej

w postępowaniu przetargowym dotyczącym zamówienia pn.: Zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą „Budowa zajezdni Annapol”. Spółka informowała o najwyższej ocenionej ofercie w przedmiotowym postępowaniu przetargowym w raporcie nr 24/2021. Zamawiający: Tramwaje Warszawskie sp. z o.o. Wartość netto złożonej przez Konsorcjum oferty: 532,6 mln PLN (z czego ok. 50% przypada na ZUE). Wartość brutto złożonej przez Konsorcjum oferty: 665,1 mln PLN. Termin realizacji zadania: 26 miesięcy od daty zawarcia umowy. **(Raport bieżący 28/2021)**

29 października 2021 roku oferta ZUE została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym dotyczącym zamówienia pn. „Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ul. Sobieskiego i ul. Królowej Jadwigi w Dąbrowie Górniczej, od Pętli KWK Paryż do al. Róż” - zadanie nr 2.5 w ramach Projektu pn.: „Zintegrowany Projekt modernizacji i rozwoju infrastruktury tramwajowej w Aglomeracji Śląsko - Zagłębiowskiej wraz z zakupem taboru tramwajowego – etap II”. W związku z rezygnacją oferenta, który pierwotnie złożył najlepszą ofertę w przedmiotowym przetargu, zamawiający dokonał wyboru oferty ZUE jako najkorzystniejszej spośród pozostałych złożonych ofert. Wartość netto złożonej przez ZUE oferty: 61,8 mln PLN. Wartość brutto: 76 mln PLN. Termin realizacji: grudzień 2022 roku. **(Raport bieżący 30/2021)**

3 listopada 2021 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za 3 kwartały 2021 roku. **(Raport bieżący 31/2021)**

3 listopada 2021 roku Spółka zawarła z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce umowę o limit na gwarancje bankowe do maksymalnej wysokości 30 mln PLN. Limit ma charakter odnawialny i został udzielony na okres 6 miesięcy od dnia podpisania umowy z możliwością przedłużenia na kolejne okresy. **(Raport bieżący 32/2021)**

12 listopada 2021 roku Spółka powzięła informację o wyborze oferty złożonej przez ZUE jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym dotyczącym zamówienia pn.: „Rozbudowa zaplecza technicznego do obsługi i serwisowania taboru Spółki Koleje Dolnośląskie S.A.”. Wartość netto złożonej przez ZUE oferty: 49 mln PLN (wartość brutto: 60,2 mln PLN). Termin realizacji zadania: 14 miesięcy od dnia zawarcia umowy. **(Raport bieżący 33/2021)**

16 listopada 2021 roku została zawarta umowa pomiędzy Spółką, a Gminą Miasta Szczecin, Szczecińską Energetyką Ciepłą Sp. z o. o. oraz Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (łącznie jako Zamawiający), dotycząca realizacji inwestycji pn. „Przebudowa torowiska z trakcją w ul.: Nabrzeże Wieleckie, Nowa, Dworcowa, Kolumba, Chmielewskiego, Smolańska, al. Powstańców Wlkp. z rozbudową pętli Pomorzany w Szczecinie”. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 21/2021. Wartość netto umowy: 213 mln PLN (wartość brutto: 262 mln PLN. Termin realizacji zadania: 720 dni kalendarzowych od dnia zawarcia umowy. **(Raport bieżący 34/2021)**

16 listopada 2021 r. Zarząd Spółki powziął informację o unieważnieniu przez Miasto Gorzów Wielkopolski postępowania przetargowego na zadanie pn. „Przebudowa ul. Dworcowej wraz z przebudową torowiska oraz budowa węzła przesiadkowego przy dworcu PKP w Gorzowie Wlkp. ”. Spółka informowała o złożeniu oferty w przedmiotowym postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 29/2021. **(Raport bieżący 35/2021)**

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 30 września 2021 roku:

- wartość wystawionych gwarancji przez Grupę ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 522 819 tys. PLN,
- wartość wystawionych gwarancji przez ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 512 787 tys. PLN,
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie Grupy wynosi 222 376 tys. PLN (w tym 26 412 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie ZUE wynosi 221 313 tys. PLN (w tym 26 412 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),
- wartość niewykorzystanych kredytów na poziomie Grupy wynosi 36 412 tys. PLN (w tym 10 000 tys. PLN bez możliwości przeznaczenia na gwarancje),
- wartość niewykorzystanych kredytów na poziomie ZUE wynosi 36 412 tys. PLN (w tym 10 000 tys. PLN bez możliwości przeznaczenia na gwarancje).

W okresie sprawozdawczym:

- 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,
- 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,
- 3 marca 2021 roku Spółka dokonała, przed ostatecznym terminem wynikającym z harmonogramu, całkowitej spłaty kredytu udzielonego w dniu 10 czerwca 2020 roku,
- 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,
- 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,
- 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,
- 27 maja 2021 roku spółka zależna zawarła z mBank S.A. aneks do Umowy Ramowej, na podstawie którego ustalono wysokość przyznanego limitu na kwotę 5,7 mln PLN i okres wykorzystania przyznanego limitu do 31 maja 2022 roku,
- 31 maja 2021 roku Spółka podpisała z mBank S.A. aneks do Umowy Ramowej z dnia 29 lipca 2014 roku wydłużający termin zapadalności o rok,
- 31 maja 2021 roku Spółka podpisała z mBank S.A. aneks do Umowy Ramowej z dnia 29 czerwca 2016 roku, na podstawie którego ustalono wysokość przyznanego limitu linii gwarancyjnej na kwotę 80 mln PLN i okres jej wykorzystania do dnia 31 maja 2022 roku,
- 31 maja 2021 roku spółka zależna podpisała aneks wydłużający termin spłaty kredytu o rok oraz został ustalony nowy harmonogram spłat,
- 6 lipca 2021 roku Spółka podpisała z mBank S.A. aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym wydłużający termin spłaty o rok,
- 22 lipca 2021 roku Spółka podpisała z Towarzystwem Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” Umowę generalną o gwarancje ubezpieczeniowe z limitem gwarancyjnym w wysokości 11 mln PLN.

Po dniu bilansowym:

- 3 listopada 2021 roku Spółka podpisała z CaixaBank, S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce Caxia Umowę o limit na gwarancje bankowe. Wartość przyznanego limitu ustalono na kwotę 30 mln PLN;
- 9 listopada 2021 roku Spółka podpisała aneks do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych z PZU S.A., który to wydłużył termin obowiązywania Umowy do 8 listopada 2022 roku oraz ustala wysokość przyznanego limitu na kwotę 65 mln PLN.

Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 3 677 tys. PLN. Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez Grupę ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 0 tys. PLN.

ZUE jako spółka wiodąca w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 września 2021 roku wynosi 18 066 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 odnawialny w mBanku S.A., kwota poręczenia 5,5 mln PLN w okresie od sierpnia 2015 roku do listopada 2023 roku.

W okresie III kwartałów 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.

Stan epidemii, jak i wprowadzone obostrzenia nie miały istotnego wpływu na parametry finansowe Grupy ZUE osiągnięte w okresie III kwartałów 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.

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 zawarty w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z Działalności Grupy Kapitałowej ZUE za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku. W porównaniu do informacji przedstawionych w wyżej wymienionym sprawozdaniu nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych czynników.

Dodatkowo wpływ pandemii COVID-19 został opisany w pkt 2.12.

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 rozstrzygania 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 Grupy Kapitałowej ZUE za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku. W porównaniu do informacji przedstawionych w wyżej wymienionym sprawozdaniu nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych czynników.

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 wyżej wymienionym sprawozdaniu nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych czynników.

2.12. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy ZUE

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. W okresie nasilenia pandemii 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.

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność i sytuację finansową w okresie III kwartałów 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.

Emitent na bieżąco monitoruje wpływ ograniczeń epidemicznych w procesach budowlanych jak również w łańcuchu dostaw przez pryzmat możliwych zakłóceń oraz prowadzi adekwatne działania dostosowawcze.

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

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. Ograniczenia i zmienione życie gospodarcze nadal trwa i na obecną 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 infrastrukturę komunikacyjną,
- uproszczenie procedur dotyczących m.in. odbiorów prac i obiegu dokumentów na kontraktach kolejowych oraz przyspieszenie płatności za wykonane prace.

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 celem Spółki jest rozwój oferty usług serwisowych oraz utrzymaniowych dla 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

Zarządca infrastruktury kolejowej PKP PLK szacuje łączne potrzeby inwestycyjne polskiej sieci kolejowej na ok. 300 mld PLN. Nakłady dotyczą modernizacji wszystkich zaniedbanych lub brakujących elementów systemu.¹ Prace modernizacyjne będą realizowane w ramach kontynuacji Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku o łącznej wartości ok. 76 mld PLN (KPK), jak również m.in. w ramach programu Kolej Plus.

Planowana jest również realizacja projektu Centralnego Portu Komunikacyjnego (CPK). W ramach komponentu kolejowego projektu CPK jest planowana budowa ok. 1 800 km całkowicie nowych linii kolejowych oraz modernizacja istniejących linii. Budowane nowe linie kolejowe będą pełniły funkcję niezbędnych uzupełnień krajowej sieci kolejowej spinających ją w układ odpowiadający potrzebom przewozowym Polski.

W perspektywie finansowej UE 2021-2027 duży nacisk będzie stawiany na rozwój transportu kolejowego. 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.²

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”, którego znaczna większość zostanie przeznaczona na inwestycje kolejowe.³

Szacuje się, że łączna wartość planowanych na najbliższe lata największych projektów kolejowych w Polsce, będących obecnie na etapie przetargu lub koncepcji opiewa na kwotę ok. 80 mld PLN.⁴

Według informacji z września 2021 roku PKP PLK do końca 2021 roku planuje ogłoszenie przetargów na roboty budowlane za łącznie ok. 1,4 mld PLN w ramach KPK. Są przygotowane kolejne projekty o wartości kilku miliardów złotych, jednak zarządca czeka na zatwierdzenie finansowania.⁵ Zarządca infrastruktury informuje również o planach ogłaszania w kolejnych latach przetargów za kilkanaście miliardów złotych rocznie.⁶

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. W ramach programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko na lata 2021-2027 (FEnIKS), ok. 1,3 mld EUR jest przewidziane na dofinansowanie budowy infrastruktury czystego transportu miejskiego. Dwa kluczowe wskaźniki w FEnIKS dotyczące infrastruktury tramwajowej to budowa 49 km nowych linii tramwajowych i modernizacja 63 km istniejących. Budowę lub modernizację nowych linii planują takie miasta jak m.in. Kraków, Warszawa, Gdańsk, Bydgoszcz, Szczecin, Poznań czy miasta Aglomeracji Śląskiej. Obecnie na rynku jest znaczna ilość przetargów w zakresie infrastruktury tramwajowej. Pandemia nie wyhamowała w znaczny sposób również dalekosiężnych planów ośrodków miejskich na rozbudowę tego typu infrastruktury.

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

¹ <https://www.rynek-kolejowy.pl/mobile/trako-2021-oczekiwania-przed-nowa-perspektywa-104659.html>

² https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/pl/ip_20_2329

³ <https://www.rynekinfrastruktury.pl/wiadomosci/drogi/nowy-cef-bez-drog-i-lotnisk-unia-stawia-na-kolej-77436.html>

⁴ <https://polskiprzemysl.com.pl/budownictwo/budownictwo-kolejowe-w-polsce/>

⁵ <https://www.bankier.pl/wiadomosc/PKP-PLK-planuje-oglosic-do-konca-21-przetargi-z-KPK-na-1-4-mld-zl-kwota-ta-moze-wzrosnac-8192468.html>

⁶ <https://forsal.pl/transport/kolej/artykuly/8193533,pkp-plk-chca-oglosic-przetargi-na-ponad-10-mld-zl-do-konca-tego-roku.html>

3. Informacje korporacyjne

3.1. Władze Jednostki Dominującej

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

Na dzień 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 sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	liczba akcji/głosów na dzień 17 listopada 2021 roku		Stan na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego ⁽¹⁾	
	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Wiesław Nowak	14 400 320	62,53%	14 400 320	62,53%
METLIFE OFE	1 460 000 ⁽²⁾	6,34%	1 460 000 ⁽²⁾	6,34%
PKO Bankowy OFE	1 780 786 ⁽³⁾	7,73%	1 780 786 ⁽³⁾	7,73%
Pozostali	5 388 977 ⁽⁴⁾	23,40%	5 388 977 ⁽⁴⁾	23,40%
Razem	23 030 083	100	23 030 083	100

(1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za I półrocze 2021): 18 sierpnia 2021 roku.

(2) Stan posiadania na podstawie informacji udostępnionej przez KDPW na potrzeby Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUE zwołanego na dzień 22 czerwca 2021 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 22 czerwca 2021 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

Według informacji posiadanych przez Zarząd ZUE na dzień sporządzenia niniejszego raportu stan posiadania akcji ZUE przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta przedstawiał się następująco:

Osoba	Funkcja	Liczba akcji/głosów na dzień	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Zmiany w posiadaniu od sporządzenia ostatniego raportu okresowego tj. od dnia 18 sierpnia 2021 roku
		17 listopada 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 sporządzenia 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.

W dniu 22 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2020 w całości na kapitał zapasowy.

4. Informacje finansowe

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2021.

4.2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za III kwartały 2021 roku

W okresie III kwartałów 2021 roku działalność budowlana realizowana przez ZUE stanowiła ok. 91% przychodów Grupy. Część portfela zamówień ZUE stanowią kontrakty kolejowe. Prace na tych kontraktach zmierzają do zakończenia. Znaczna część z nich planowo kończy się w bieżącym oraz w przyszłym roku. Obecnie na tym rynku wykonawcy nadal oczekują na nowe zlecenia zapowiadane przez zarządcę infrastruktury. Na ten moment nie ma przetargów na nowe inwestycje o istotnym z perspektywy wykonawców znaczeniu. ZUE wykorzystując dobrą koniunkturę na rynku miejskich inwestycji tramwajowych skutecznie dywersyfikuje portfel zamówień, zwiększając go o tego typu zadania. Od początku 2021 roku Spółka zawarła umowy na tym rynku o łącznej wartości ok. 368 mln PLN. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ZUE ma również złożone najkorzystniejsze oferty w przetargach na inwestycje, z których potencjalny przychód dla ZUE wynosi ok. 400 mln PLN.

Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

W okresie III kwartałów 2021 roku Grupa ZUE jak i Spółka wygenerowały przychody ze sprzedaży na zbliżonym poziomie do tego samego okresu w poprzednim roku. Grupa ZUE w kwocie 593 027 tys. PLN (spadek r/r o 3%). Na poziomie jednostkowym ZUE w kwocie 544 154 tys. PLN (spadek r/r o 5%).

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

Porównanie wyników Grupy ZUE oraz ZUE:

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Przychody ze sprzedaży	544 154	573 291	593 027	610 764
Koszt własny sprzedaży	527 663	553 024	572 750	587 824
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	16 491	20 267	20 277	22 940
marża brutto na sprzedaży	3,0%	3,5%	3,4%	3,8%
Koszty zarządu	14 685	14 384	18 078	17 356
Pozostałe przychody operacyjne	4 860	658	4 922	1 135
Pozostałe koszty operacyjne	540	1452	580	1 579
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)**	6 126	5 089	6 541	5 140
rentowność EBIT**	1,1%	0,9%	1,1%	0,8%
EBITDA*,**	15 424	14 962	15 980	15 134
rentowność EBITDA**	2,8%	2,6%	2,7%	2,5%
Przychody finansowe	672	826	443	571
Koszty finansowe	830	1 098	1 015	1 443
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 968	4 817	5 969	4 268
Podatek dochodowy	1 693	1 401	1 947	1 357
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 275	3 416	4 022	2 911
Zysk (strata) netto	4 275	3 416	4 022	2 911
marża zysku netto	0,8%	0,6%	0,7%	0,5%

*Zysk operacyjny okresu + amortyzacja okresu

** EBIT, EBITDA miary wynikowe nie określone przez MSSF

W omawianym okresie zarówno Grupa jak i Spółka wygenerowały marżę brutto na sprzedaży na niższym poziomie niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast uległy poprawie rentowność EBIT, EBITDA oraz marża zysku netto.

Koszty finansowe Grupy ZUE były niższe o 30% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. (ZUE – również spadek r/r o 24%). Jest to efekt redukcji zadłużenia z tytułu pożyczek i kredytów bankowych. Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zadłużenia długoterminowego z tego tytułu.

Omówienie głównych pozycji bilansowych

Na dzień 30 września 2021 roku suma bilansowa Grupy ZUE kształtowała się na poziomie 533 671 tys. PLN, natomiast suma bilansowa ZUE wyniosła 509 980 tys. PLN.

Największe zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy ZUE:

Pozycje bilansowe	Zmiana w stosunku do 31-12-2020	Stan na 30-09-2021	Opis
Aktywa			
Zapasy	8 375	33 681	wzrost poziomu zapasów w związku z zapotrzebowaniem kontraktowym oraz zwiększenie działalności handlowej Railway GFT
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	9 870	156 799	wzrost zaangażowania prac budowlanych na realizowanych kontraktach
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-10 905	12 582	zaangażowanie środków w działalność operacyjną
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-56 117	78 956	rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych
Rozliczenia międzyokresowe bierne	26 779	92 396	zwiększenie rezerw na podwykonawców przy realizowanych kontraktach
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	47 753	51 412	przejściowe różnice w ujęciu przychodów i rezerw kosztowych

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych Grupy ZUE

Grupa i Spółka generują dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Na ujemną wartość całości przepływów pieniężnych mają wpływ głównie spłaty kredytów i pożyczek oraz zobowiązań wynikających z umów leasingowych.

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	10 872	-5 247	8 046	-2 671
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 626	-7 158	-2 723	-5 585
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-15 551	1 764	-16 282	-3 685
Przepływy pieniężne netto razem	-9 305	-10 641	-10 959	-11 941
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	20 230	27 979	23 487	30 378
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 979	17 346	12 582	18 445

Omówienie wyników sprzedaży segmentów działalności

91% przychodów Grupy pochodzi z działalności budowlanej, 8% z działalności handlowej i 1% z działalności projektowej.

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	544 154	48 913	7 705	-7 745	593 027
Zysk brutto ze sprzedaży	16 491	2 458	1 501	-173	20 277
Wynik netto	4 275	200	-375	-78	4 022

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

4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

4.3.1. Przychody

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Przychody z tytułu umów o budowę	533 340	563 989
Przychody ze świadczenia usług	6 119	10 653
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	53 568	36 122
Razem	593 027	610 764

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.

Grupa w 2021 roku realizowała usługi na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Rosji i Niemiec w łącznej kwocie 591 tys. PLN.

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony	
	30-09-2021	30-09-2020
Kontrahent A	445 697	418 396

4.3.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Zmiana stanu produktów	-193	-1 518
Amortyzacja	9 439	9 994
Zużycie materiałów i energii, w tym:	116 645	121 153
- zużycie materiałów	111 557	116 438
- zużycie energii	5 088	4 715
Usługi obce	317 428	341 453
Koszty świadczeń pracowniczych	91 642	88 402
Podatki i opłaty	1 332	1 258
Pozostałe koszty	10 692	12 451
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	43 843	31 987
Razem	590 828	605 180

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Koszt własny sprzedaży	572 750	587 824
Koszty zarządu	18 078	17 356
Razem	590 828	605 180

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 579	6 842
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	2 443	2 789
Amortyzacja wartości niematerialnych	132	78
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	285	285
Razem	9 439	9 994

4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Zyski ze zbycia aktywów:	439	398
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	439	398
Pozostałe przychody operacyjne:	4 483	737
Odszkodowania, kary	3 446	127
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	613	109
Zwrot kosztów postępowań sądowych	29	18
Wykonawstwo zastępcze	292	39
Rozwiązanie odpisów na zapasy	6	5
Dotacje	0	380
Pozostałe	97	59
Razem	4 922	1 135

4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Straty ze zbycia aktywów	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:	580	1 579
Darowizny	2	3
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	103	1 060
Koszty postępowań spornych	128	414
Wykonawstwo zastępcze	292	39
Pozostałe	55	63
Razem	580	1 579

4.3.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Przychody odsetkowe:	219	161
Odsetki od lokat bankowych	66	61
Odsetki od pożyczek	4	0
Odsetki od należności	149	100
Pozostałe przychody finansowe	224	410
Dyskonto pozycji długoterminowych	174	398
Pozostałe	50	12
Razem	443	571

4.3.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Koszty odsetkowe	910	1 257
Odsetki od kredytów	117	241
Odsetki od pożyczek	173	426
Odsetki od leasingów	582	541
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	38	49
Pozostałe koszty finansowe	105	186
Strata na różnicach kursowych	53	146
Dyskonto pozycji długoterminowych	10	16
Pozostałe	42	24
Razem	1 015	1 443

4.3.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Podatek dochodowy bieżący	5 409	2
Podatek odroczony	-3 462	1 355
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	1 947	1 357

Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Zysk (strata) brutto	5 969	4 268
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	21 176	-23 260
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	63 862	-23 260
Dochód/Strata	27 145	-18 992
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	28 470	12
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	5 409	2
Podatek dochodowy bieżący	5 409	2

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Zysk (strata) brutto	5 969	4 268
Podatek dochodowy według stawki 19%	1 134	811
Efekt podatkowego ujęcia:	4 005	-4 475
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	8 110	0
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	8 888	6 807
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-6 966	13 417
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	3 874	-439
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	135	1 696
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br)	270	3 666
Podatek odroczony	-3 462	1 355
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	1 947	1 357
efektywna stopa podatkowa	33%	32%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	1 756	5

Podatek odroczony

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Stan podatku odroczonego na początek okresu	14 428	20 154
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	57 787	47 450
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	27 628	24 485
Dyskonto należności	135	151
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	2 838	2 312
Odpisy aktualizujące	937	1 459
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 651	1 831
Produkcja w toku podatkowa	14 557	16 568
Wycena kontraktów długoterminowych	9 768	242
Pozostałe	273	402
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	43 875	47 118
Wycena kontraktów długoterminowych	29 792	33 930
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 343	12 521
Dyskonto zobowiązań	740	657
Pozostałe	0	10
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	3 989	18 481
Straty podatkowe	3 989	18 481
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	61 776	65 931
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	43 875	47 118
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	17 901	18 813
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	3 473	-1 341
- odniesiony w dochód	3 462	-1 355
- odniesiony na kapitał własny	11	14

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 III kwartały 2021 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	544 154	48 913	7 705	-7 745	593 027
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	543 729	43 242	5 733	323	593 027
Sprzedaż między segmentami	425	5 671	1 972	-8 068	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	527 287	0	7 705	-1 652	533 340
Przychody ze świadczenia usług	6 480	61	0	-422	6 119
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	10 387	48 852	0	-5 671	53 568
Zysk brutto ze sprzedaży	16 491	2 458	1 501	-173	20 277
Przychody / koszty finansowe	-158	-361	-67	14	-572
Odsetki otrzymane	18	0	0	-11	7
Odsetki zapłacone	-752	-113	-14	11	-868
Zysk przed opodatkowaniem	5 968	243	-146	-96	5 969
Podatek dochodowy	1 693	43	229	-18	1 947
Zysk netto	4 275	200	-375	-78	4 022
Amortyzacja	9 298	21	120	0	9 439
Rzeczowe aktywa trwałe	65 704	21	125	41	65 891
Aktywa trwałe	175 353	383	493	-270	175 959
Aktywa razem	509 980	17 369	12 547	-6 225	533 671
Zobowiązania razem	352 048	16 231	12 475	-5 815	374 939

Grupa w III kwartałach 2021 roku realizowała prace na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Rosji i Niemiec w kwocie 591 tys. PLN.

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

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

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

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

4.4.1. Kontrakty budowlane

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	200 168	185 048
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	156 799	146 929
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	2 954	3 123
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	11 954	12 886
- Zapasy	28 461	22 110
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	223 164	159 805
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	51 412	3 659
- Rezerwy na koszty kontraktów	91 109	64 169
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	13 676	28 841
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	39 265	38 214
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	19 181	16 850
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	8 521	8 072

4.4.2. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-09-2021	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	16 497	3 134	101	44	-460	19 026	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 411	403	0	44	0	1 770	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	15 086	2 731	101	0	-460	17 256	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	32 586	20 580	13 687	4 735	460	35 204	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	22 713	16 595	13 604	971	0	24 733	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 764	0	70	229	460	1 925	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	8 072	3 984	0	3 535	0	8 521	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	37	1	13	0	0	25	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	49 083	23 714	13 788	4 779	0	54 230	

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.

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	

4.4.3. Odpisy

Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30-09-2021
Odpisy:	26 075	8 130	4 307	21	29 877
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	770	0	0	0	770
Odpisy na zapasy	191	0	7	0	184
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	24 914	8 127	4 300	18	28 723
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	189	0	0	0	189
Odpisy na kaucje	11	3	0	3	11
Razem odpisy:	26 075	8 130	4 307	21	29 877

Na pozycję Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego w kwocie 28 723 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 613 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 103 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.

Dane porównawcze:

Odpisy (z tytułu)	01-01-2020	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2020
Odpisy:	21 056	7 672	1 436	1 217	26 075
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	1 770	0	0	1 000	770
Odpisy na zapasy	197	0	6	0	191
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	18 889	7 672	1 430	217	24 914
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	189	0	0	0	189
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
Razem odpisy:	21 056	7 672	1 436	1 217	26 075

4.4.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
Rezerwy na koszty kontraktów	91 109	64 169
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 287	1 448
Razem	92 396	65 617

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

4.5.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
Należności z tytułu dostaw i usług	169 692	170 035
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-28 723	-24 914
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	-189	-189
Inne należności	4 347	4 290
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	145 127	149 222

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

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

	Stan na	
	30-09-2021	31-12-2020
Kontrahent A	101 121	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 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 536	131 382
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	9 174	3 475
Inne zobowiązania	246	216
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	78 956	135 073

4.6. Kredyty, pożyczki i leasing

4.6.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
Długoterminowe	0	4 443
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	4 443
Krótkoterminowe	10 336	13 108
Kredyty bankowe	3 400	3 950
Pożyczki otrzymane	6 936	9 158
Razem	10 336	17 551

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek na dzień 30 września 2021 roku

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 30-09-2021	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 30-09-2021	Wykorzystanie na dzień 30-09-2021	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2022
2	mBank S.A. (i)	Umowa Ramowa	25 000		2 588	WIBOR 1M + marża banku	maj 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	22 412	2 588		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	22 412	0		
3	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	6 666	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2022
4	BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium	65 000		38 153	WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	65 000	26 847	38 153		
		Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	4 000	0		
5	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 400	0	3 400	WIBOR 1M + marża banku	maj 2022
6	Magdalena Lis	Umowa pożyczki	270	0	270	WIBOR 3M + marża	nieokreślony
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie				36 412			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie					10 336		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie					40 741		

(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) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
 - b) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych – maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki,
 - c) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
 - d) 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 wraz z deklaracją wekslową,
 - 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 wraz z deklaracją wekslową,
 - 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.
- mBank – Umowa Ramowa (poz. 2) - w dniu 31 maja 2021 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok.
- mBank – Kredyt obrotowy (poz. 5) – w dniu 31 maja 2021 roku spółka zależna podpisała aneks wydłużający termin spłaty kredytu o rok oraz został ustalony nowy harmonogram spłat.
- mBank – Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1) – w dniu 6 lipca 2021 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin spłaty o rok.

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		

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

4.6.2. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	14 033	12 020
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	6 738	9 130
Razem	20 771	21 150

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawarła umów na leasing zwrotny.

W okresie sprawozdawczym Grupa zawarła umowy leasingowe na łączną kwotę 7 812 tys. PLN oraz wykupiła przedmioty leasingu o łącznej wartości netto 5 589 tys. PLN.

4.7. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

4.7.1. 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.

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
Według kosztu		
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
Wartość firmy BPK Poznań	1 474	1 474
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (BPK Poznań)	-1 474	-1 474
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	31 172	31 172

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 30 września 2021 roku Grupa przeglądła 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.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 3 901 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2021 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 467 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2020 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 86 tys. PLN.

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

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 2 745 tys. PLN,
- nakłady na wdrożenie nowego systemu operacyjnego klasy ERP – 802 tys. PLN,
- zakup samochodów ciężarowych – 384 tys. PLN.

W III kwartałach 2021 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 659 tys. PLN, natomiast w III kwartałach 2020 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 740 tys. PLN.

4.7.3. Instrumenty finansowe

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe instrumentów finansowych Grupy w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 30 września 2021 roku.

Stan na 30 września 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)	12 660	0	0	0	41 346
Należności z tytułu dostaw i usług	169 692	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	285	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 582	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	10 336
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	20 771
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0	361
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	69 536
Razem	195 219	0	0	0	142 386

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 powiązane z aktywami przeznaczonymi do 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.

4.7.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-09-2021	31-12-2020	30-09-2021	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	
	30-09-2021	30-09-2020	30-09-2021	30-09-2020
RTI	3	3	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	2	0	0	0
Ogółem	5	3	0	0

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-09-2021	31-12-2020	30-09-2021	30-09-2020
RTI	0	10	0	0
RTI Germany	0	155	5	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	0	165	5	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. W dniu 3 sierpnia 2021 roku pożyczka została spłacona i rozliczona w całości.

Na mocy aktu notarialnego z dnia 12 lipca 2021 roku ZUE objęła 400 nowoutworzonych udziałów RTI o łącznej wartości nominalnej 20 tys. PLN. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 3 sierpnia 2021 roku pożyczka pomiędzy ZUE a RTI z dnia 22 lipca 2020 roku została spłacona w całości.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Zarząd	4 049	3 695
Prokurent	338	490
Rada Nadzorcza	200	200
Razem	4 587	4 385

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.

4.7.5. 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. Po wniesieniu zastrzeżeń przez Strony, Sąd nakazał przygotowanie opinii uzupełniającej. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego termin kolejnej rozprawy nie został wyznaczony.

Sprawa sądowa dotycząca zadania: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Biadoliny – Tarnów w km 61.300 – 80.200 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”

W dniu 30 grudnia 2016 roku konsorcjum w składzie: 1) OHL ŽS, a.s. (Lider); 2) Swietelsky Baugesellschaft m.b.H; 3) ZUE (dalej: Konsorcjum, Wykonawca), złożyło przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) pozew obejmujący roszczenia wynikające z realizacji kontraktu budowlanego pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Biadoliny – Tarnów w km 61,300 – 80,200 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III (Kontrakt). Wartość przedmiotu sporu wynosi 39,3 mln PLN (dalej: Kwota). Na ww. kwotę składają się: 1) kwota 1,2 mln PLN odpowiadająca kosztom związanym z koniecznością przedłużenia ważności zabezpieczenia wykonania kontraktu i ubezpieczenia zapewnionego przez Wykonawcę; 2) kwota 38,1 mln PLN odpowiadająca kosztom stałym związanym z kontynuowaniem robót w przedłużonym czasie względem pierwotnie uzgodnionego terminu realizacji prac objętych kontraktem. Łączny udział Spółki w ww. kwocie wynosi ok. 15,7 mln PLN.

W dniu 11 marca 2019 roku ogłoszony został wyrok częściowy (rozstrzygający niektóre z żądań pozwu), na mocy którego Sąd zasądził od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na rzecz ZUE 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, który też został już wyznaczony. Nie ma natomiast 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. Postępowanie jest w toku, w tym świadkowie składają swoje zeznania na piśmie. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego termin kolejnej rozprawy nie został wyznaczony.

4.7.6. Rozliczenia podatkowe

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

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

Grupa na dzień 30 września 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

4.7.7. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
gwarancje	92 420	99 913
poręczenia	59	60
weksle	748	822
Razem	93 227	100 795

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

Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
gwarancje	522 819	547 326
poręczenia	18 066	15 056
weksle	302 822	333 682
hipoteki	81 529	81 529
zastawy	151 590	171 161
Razem	1 076 826	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 Grupy.

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, leasingodawców 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.

4.7.8. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

4.7.9. Działalność zaniechana

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 30 września 2021 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 wchodziły 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),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”: Ulgi w czynszach związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 roku**, opublikowano dnia 31 marca 2021 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 2021 roku lub po tej dacie),

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

Standardy i Interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **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),
- **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),
- **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” (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania).

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:

- **Roczny program poprawek 2018-2020** - poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny 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 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce** - wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości (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”** – definicja wartości szacunkowych (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), decyzją UE nie zostanie zatwierdzone,
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”** (termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony).

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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2021 roku Grupa rozpoznała 593 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 20 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 września 2021 roku Grupa prezentuje 357,7 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 145,1 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 12,6 mln PLN środków pieniężnych. Grupa ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 398 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 9 miesięcy zakończony 30 września 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 4.7.1.)
- Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych
- Odpisów z tytułu utraty wartości należności (nota nr 4.4.3.)
- Rezerw (nota nr 4.4.2.)
- Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 4.4.1.)
- Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 4.3.7.)
- Aktywów oraz zobowiązań warunkowych (nota nr 4.7.7.)
- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 4.7.6.)

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w wielkościach szacunkowych w obszarze rozliczania kontraktów budowlanych metodą szacowanego stopnia zaawansowania usługi - na zmianę miała wpływ przeprowadzona rewizja budżetów na realizowanych kontraktach budowlanych, w wyniku której zmianie uległ planowany budżet przychodów i kosztów realizowanych kontraktów. Zmiany te nie wpłynęły w sposób istotny na wyniki Grupy w okresie sprawozdawczym.



ZUE S.A.

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU**

Kraków, 17 listopada 2021

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021	Okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020	Okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2020
Przychody ze sprzedaży	2.1.1.	544 154	211 917	573 291	215 504
Koszt własny sprzedaży	2.1.2.	527 663	203 083	553 024	208 283
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		16 491	8 834	20 267	7 221
Koszty zarządu	2.1.2.	14 685	5 325	14 384	4 958
Pozostałe przychody operacyjne	2.1.3.	4 860	964	658	359
Pozostałe koszty operacyjne	2.1.4.	540	177	1 452	65
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		6 126	4 296	5 089	2 557
Przychody finansowe	2.1.5.	672	252	826	330
Koszty finansowe	2.1.6.	830	352	1 098	290
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 968	4 196	4 817	2 597
Podatek dochodowy	2.1.7.	1 693	1 028	1 401	675
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 275	3 168	3 416	1 922
Zysk (strata) netto		4 275	3 168	3 416	1 922
Pozostałe całkowite dochody netto					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		61	0	-60	0
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		61	0	-60	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		61	0	-60	0
Suma całkowitych dochodów		4 336	3 168	3 356	1 922
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083	23 030 083	23 030 083
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,19	0,14	0,15	0,09
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)		0,19	0,14	0,15	0,09

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Nota nr	Dane przekształcone	
	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
	65 704	63 380
Rzeczowe aktywa trwałe		
Nieruchomości inwestycyjne	6 221	6 497
Wartości niematerialne	2 851	2 047
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	41 511	41 675
Wartość firmy	2.5.1.	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	221	221
Kaucje z tytułu umów o budowę	9 650	8 472
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.1.7.	18 023
Pożyczki udzielone	0	22
Aktywa trwałe razem	175 353	167 782
Aktywa obrotowe		
Zapasy	28 461	22 110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.3.1.	134 451
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	147 303
Kaucje z tytułu umów o budowę	1 932	4 042
Zaliczki	3 523	3 692
Bieżące aktywa podatkowe	2.1.7.	0
Pożyczki udzielone	3 677	1 702
Pozostałe aktywa	757	462
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 979	20 230
Aktywa obrotowe	331 083	331 944
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 544	3 544
Aktywa obrotowe razem	334 627	335 488
Aktywa razem	509 980	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	61 027	56 691
Razem kapitał własny	157 932	153 596
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	13 955
Kaucje z tytułu umów o budowę	20 222	17 841
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 698	1 358
Rezerwy długoterminowe	2.2.2.	16 786
Zobowiązania długoterminowe razem	52 661	50 237
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.3.2.	68 872
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2.2.4.	88 306
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	51 331
Kaucje z tytułu umów o budowę	17 511	18 911
Zaliczki	13 676	28 741
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	6 666
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	6 683
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33 575	31 188
Bieżące zobowiązania podatkowe	2.1.7.	1 756
Rezerwy krótkoterminowe	2.2.2.	10 614
Zobowiązania krótkoterminowe razem	299 026	299 071
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	361	366
Zobowiązania razem	352 048	349 674
Pasywa razem	509 980	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	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	4 275	4 275	4 275
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	61	61	61
Stan na	30 września 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	61 027	157 932
Stan na	1 stycznia 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	52 386	149 291
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	3 416	3 416	3 416
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-60	-60	-60
Stan na	30 września 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	55 742	152 647
Stan na	1 stycznia 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	52 386	149 291
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	4 362	4 362	4 362
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-57	-57	-57
Stan na	31 grudnia 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	56 691	153 596

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2020
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	5 968	4 817
Korekty o:		
Amortyzację	9 298	9 873
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-54	-8
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	572	994
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-414	-378
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	15 370	15 298
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	7 816	62 724
Zmiana stanu zapasów	-6 351	-6 004
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	5 637	-854
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-58 756	-41 086
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	39 089	-73 127
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	26 816	24 555
Zmiana stanu zaliczek	-14 896	13 108
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-295	141
Inne korekty	95	0
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-3 653	-2
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	10 872	-5 247
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 122	1 058
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 879	-6 687
Pożyczki udzielone	-2 000	-1 627
Spłata pożyczek udzielonych	113	74
Odsetki otrzymane	18	24
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-4 626	-7 158
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 400	16 953
Spłaty kredytów i pożyczek	-10 067	-4 445
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-8 132	-9 654
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-578	-619
Pozostałe odsetki zapłacone	-174	-471
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-15 551	1 764
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-9 305	-10 641
Różnice kursowe netto	54	8
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	20 230	27 979
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	10 979	17 346
- o ograniczonej możliwości dysponowania	805	2 029

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZUE

1. Informacje ogólne

1.1. 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.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Informacje finansowe

2.1. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

2.1.1. Przychody

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Przychody z tytułu umów o budowę	527 287	560 295
Przychody ze świadczenia usług	6 480	11 010
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	10 387	1 986
Razem	544 154	573 291

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.

Spółka w okresie sprawozdawczym realizowała prace na terytorium Polski.

Największy udział w przychodach stanowiły kontrakty budowlane długoterminowe.

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

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony	
	30-09-2021	30-09-2020
Kontrahent A	444 633	416 759

2.1.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Zmiana stanu produktów	-390	-1 464
Amortyzacja	9 298	9 873
Zużycie materiałów i energii, w tym:	116 508	121 037
- zużycie materiałów	111 449	116 338
- zużycie energii	5 059	4 699
Usługi obce	314 386	341 059
Koszty świadczeń pracowniczych	85 747	82 086
Podatki i opłaty	1 249	1 151
Pozostałe koszty	10 494	12 218
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 056	1 448
Razem	542 348	567 408

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Koszt własny sprzedaży	527 663	553 024
Koszty zarządu	14 685	14 384
Razem	542 348	567 408

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 495	6 733
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	2 391	2 722
Amortyzacja wartości niematerialnych	127	67
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	285	351
Razem	9 298	9 873

2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Zyski ze zbycia aktywów	439	362
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	439	362
Pozostałe przychody operacyjne	4 421	296
Odszkodowania, kary	3 444	116
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	613	104
Zwrot kosztów postępowań sądowych	29	17
Wykonawstwo zastępcze	292	39
Rozwiązanie odpisów na zapasy	6	5
Pozostałe	37	15
Razem	4 860	658

2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Straty ze zbycia aktywów:	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:	540	1 452
Darowizny	2	3
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	101	1 042
Koszty postępowań spornych	124	366
Wykonawstwo zastępcze	292	39
Pozostałe	21	2
Razem	540	1 452

2.1.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Przychody odsetkowe:	246	176
Odsetki od lokat bankowych	66	60
Odsetki od pożyczek	43	17
Odsetki od należności	137	99
Pozostałe przychody finansowe:	426	650
Dyskonto pozycji długoterminowych	174	396
Poręczenia finansowe	207	242
Pozostałe	45	12
Razem	672	826

2.1.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Koszty odsetkowe:	783	1 045
Odsetki od kredytów	4	49
Odsetki od pożyczek	170	422
Odsetki od leasingów	578	533
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	31	41
Pozostałe koszty finansowe:	47	53
Strata na różnicach kursowych	23	36
Pozostałe	24	17
Razem	830	1 098

2.1.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Podatek dochodowy bieżący	5 409	2
Podatek odroczony	-3 716	1 399
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	1 693	1 401

Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Zysk (strata) brutto	5 968	4 817
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :	22 501	-23 626
- 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	64 704	-23 626
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	-42 203	0
Dochód/Strata	28 469	-18 809
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	28 469	12
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	5 409	2
Podatek dochodowy bieżący	5 409	2

Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Zysk (strata) brutto	5 968	4 817
Podatek dochodowy według stawki 19%	1 134	915
Efekt podatkowego ujęcia:	4 275	-4 489
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	8 018	0
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	8 615	7 244
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-7 220	13 980
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	3 677	-588
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	135	1 659
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	0	3 576
Podatek odroczony	-3 716	1 399
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	1 693	1 401
efektywna stopa podatkowa	28%	29%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	1 756	0

Podatek odroczony

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Stan podatku odroczonego na początek okresu	14 296	19 954
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	56 101	45 658
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	26 531	23 504
Dyskonto należności	130	143
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	2 813	2 273
Odpisy aktualizujące	618	1 137
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 651	1 829
Produkcja w toku podatkowa	14 289	16 188
Wycena kontraktów długoterminowych	9 753	181
Pozostałe	316	403
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	41 945	45 154
Wycena kontraktów długoterminowych	27 988	32 133
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 240	12 408
Dyskonto zobowiązań	717	603
Pozostałe	0	10
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	3 867	18 065
Straty podatkowe	3 867	18 065
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	59 968	63 723
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	41 945	45 154
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	18 023	18 569
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	3 727	-1 385
- odniesiony w dochód	3 716	-1 399
- odniesiony na kapitał własny	11	14

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

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	190 869	154 577
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	147 303	138 371
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	3 523	3 692
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	11 582	12 514
- Zapasy	28 461	22 110
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	217 400	153 610
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	51 331	3 310
- Rezerwy na koszty kontraktów	87 260	60 266
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	13 676	28 741
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	37 733	36 752
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	18 660	16 366
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	8 740	8 175

2.2.2. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-09-2021	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	16 028	3 036	101	44	-435	18 484	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 358	384	0	44	0	1 698	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	14 670	2 652	101	0	-435	16 786	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	31 567	19 739	13 054	4 599	435	34 088	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	21 696	15 761	13 017	966	0	23 474	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 696	0	37	220	435	1 874	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	8 175	3 978	0	3 413	0	8 740	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	47 595	22 775	13 155	4 643	0	52 572	

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.

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	

2.2.3. Odpisy

Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30-09-2021
Odpisy:	24 935	8 101	4 297	3	28 736
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	770	0	0	0	770
Odpisy na zapasy	190	0	7	0	183
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	23 834	8 098	4 290	0	27 642
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	130	0	0	0	130
Odpisy na kaucje	11	3	0	3	11
Razem odpisy:	24 935	8 101	4 297	3	28 736

Na pozycję Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego w kwocie 27 642 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 613 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 101 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.

Dane porównawcze:

Odpisy (z tytułu)	01-01-2020	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2020
Odpisy:	19 912	7 654	1 414	1 217	24 935
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa a tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	1 770	0	0	1 000	770
Odpisy na zapasy	196	0	6	0	190
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	17 805	7 654	1 408	217	23 834
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	130	0	0	0	130
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
Razem odpisy:	19 912	7 654	1 414	1 217	24 935

2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
Rezerwy na koszty kontraktów	87 260	60 266
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 046	1 224
Razem	88 306	61 490

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

2.3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
Należności z tytułu dostaw i usług	157 886	161 016
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-27 642	-23 834
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	-130	-130
Inne należności	4 337	4 283
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	134 451	141 335

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

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

	Stan na	
	30-09-2021	31-12-2020
Kontrahent A	100 816	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 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 185	124 687
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	8 451	2 680
Inne zobowiązania	236	216
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68 872	127 583

2.4. Kredyty, pożyczki i leasing

2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
Długoterminowe	0	4 443
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	4 443
Krótkoterminowe	6 666	8 890
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	6 666	8 890
Razem	6 666	13 333

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek na dzień 30 września 2021 roku

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 30-09-2021	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 30-09-2021	Wykorzystanie na dzień 30-09-2021	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2022
2	mBank S.A. (i)	Umowa Ramowa	25 000		2 588	WIBOR 1M + marża banku	maj 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	22 412	2 588		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	22 412	0		
3	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	6 666	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2022
4	BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium	65 000		38 153	WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2022
	w tym	sublimit na gwarancje	65 000	26 847	38 153		
		Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	4 000	0		
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek				36 412			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek					6 666		
Razem wykorzystanie na gwarancje					40 741		

(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) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
 - b) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych – maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki,
 - c) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
 - d) 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 wraz z deklaracją wekslową,
 - 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.

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.
- mBank – Umowa Ramowa (poz. 2) - w dniu 31 maja 2021 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok.
- mBank – Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1) – w dniu 6 lipca 2021 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin spłaty o rok.

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 kredyty obrotowy.

2.4.2. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	13 955	11 925
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	6 683	9 051
Razem	20 638	20 976

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła umów na leasing zwrotny.

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła umowy leasingowe na łączną kwotę 7 788 tys. PLN oraz wykupiła przedmioty leasingu o łącznej wartości netto 5 563 tys. PLN.

2.5. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

2.5.1. Wartość firmy

Według kosztu	Stan na 30-09-2021	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 30 września 2021 roku Spółka przeglądnięta 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.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 3 879 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2021 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wynosiły 1 467 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2020 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 86 tys. PLN.

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

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 2 745 tys. PLN,
- nakłady na wdrożenie nowego systemu operacyjnego klasy ERP – 802 tys. PLN,
- zakup samochodów ciężarowych – 384 tys. PLN.

W III kwartałach 2021 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 659 tys. PLN, natomiast w III kwartałach 2020 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 740 tys. PLN.

2.5.3. Instrumenty finansowe

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

Stan na 30 września 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)	12 255	0	0	0	39 740
Należności z tytułu dostaw i usług	157 886	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	3 962	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 979	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	6 666
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	20 638
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0	361
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	60 185
Ogółem	185 082	0	0	0	127 626

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 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.

2.5.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-09-2021	31-12-2020	30-09-2021	31-12-2020
Railway gft	58	70	323	73
BPK Poznań	692	2 369	844	996
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	750	2 439	1 167	1 069

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-09-2021	30-09-2020	30-09-2021	30-09-2020
Railway gft	303	316	5 671	5 476
BPK Poznań	380	4 324	1 972	872
RTI	3	3	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	2	0	0	0
Ogółem	688	4 643	7 643	6 348

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytuł odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-09-2021	31-12-2020	30-09-2021	30-09-2020
Railway gft	3 034	1 007	27	3
BPK Poznań	643	707	11	14
RTI	0	10	0	0
RTI Germany	0	155	5	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	3 677	1 879	43	17

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:

- czynszów za wynajem pomieszczeń wraz z mediami i usługami telefonicznymi,
- usług finansowych,
- sprzedaż materiałów,
- refakturowania kosztów,
- pozostałych usług.

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

- zakupu materiałów stosowanych przy budowie i remontach torowisk,
- 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. Po dniu bilansowym, w dniu 26 października 2021 roku został zawarty kolejny aneks wydłużający termin spłaty do dnia 31 października 2022 roku.

W dniu 11 czerwca 2021 roku, pomiędzy ZUE a Railway gft została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym. Kwota pożyczki 2 mln PLN, z terminem spłaty do dnia 30 listopada 2021 roku. W dniu podpisania umowy została wypłacona kwota 1,5 mln PLN, pozostała kwota 500 tys. PLN została wypłacona w dniu 16 czerwca 2021 roku. Po dniu bilansowym, w dniu 26 października 2021 roku został zawarty aneks wydłużający termin jej spłaty do dnia 30 listopada 2022 roku.

W dniu 21 czerwca 2021 roku, pomiędzy ZUE a BPK Poznań został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 11 lutego 2020 roku, który wydłuża termin spłaty do dnia 20 grudnia 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. W dniu 3 sierpnia 2021 roku pożyczka została spłacona i rozliczona w całości.

Na mocy aktu notarialnego z dnia 12 lipca 2021 roku ZUE objęła 400 nowoutworzonych udziałów RTI o łącznej wartości nominalnej 20 tys. PLN. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 3 sierpnia 2021 roku pożyczka pomiędzy ZUE a RTI z dnia 22 lipca 2020 roku została spłacona w całości.

ZUE jako spółka wiodąca w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 września 2021 roku wynosi 18 066 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2020
Zarząd	4 049	3 695
Prokurent	338	490
Rada Nadzorcza	200	200
Razem	4 587	4 385

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.

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

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną Spółki.

Opis spraw sądowych został szczegółowo zaprezentowany w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie III 4.7.5.

2.5.6. Rozliczenia podatkowe

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

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

Spółka na dzień 30 września 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

2.5.7. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
gwarancje	91 165	98 658
weksle	6 873	4 750
zastawy	300	300
Razem	98 338	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 udzielonych 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 udzielonych zaliczek.

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

Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30-09-2021	Stan na 31-12-2020
gwarancje	512 787	539 451
poręczenia	18 066	15 056
weksle	288 525	321 888
hipoteki	81 529	81 529
zastawy	136 890	155 961
Razem	1 037 797	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, leasingodawców 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.

2.5.8. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

2.5.9. Działalność zaniechana

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

2.5.10. 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.

2.5.11. 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.

2.5.12. 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.

W dniu 22 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2020 w całości na kapitał zapasowy.

2.6. Pozostałe noty objaśniające

2.6.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 września 2021 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 wchodzi 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),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”: Ulgi w czynszach związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021**, opublikowano dnia 31 marca 2021 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 2021 roku lub po tej dacie).

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

Standardy i Interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **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),
- **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),
- **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” (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania).

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:

- **Roczny program poprawek 2018-2020** - poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny 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 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce** - wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości (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”** – definicja wartości szacunkowych (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), decyzją UE nie zostanie zatwierdzony,
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”** (termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony).

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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2021 roku Spółka rozpoznała 544,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 16,5 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 września 2021 roku Spółka prezentuje 334,6 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 134,5 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 11 mln PLN środków pieniężnych. ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 373 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 9 miesięcy zakończony 30 września 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 2.5.1.)
- Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych
- Odpisów z tytułu utraty wartości należności (nota nr 2.2.3.)
- Rezerw (nota nr 2.2.2.)
- Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 2.2.1.)
- Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 2.1.7.)
- Aktywów oraz zobowiązań warunkowych (nota nr 2.5.7.)
- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 2.5.6.)

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w wielkościach szacunkowych w obszarze rozliczania kontraktów budowlanych metodą szacowanego stopnia zaawansowania usługi - na zmianę miała wpływ przeprowadzona rewizja budżetów na realizowanych kontraktach budowlanych, w wyniku której zmianie uległ planowany budżet przychodów i kosztów realizowanych kontraktów. Zmiany te nie wpłynęły w sposób istotny na wyniki Spółki w okresie sprawozdawczym.

3. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 17 listopada 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, 17 listopada 2021 roku