



Grupa Kapitałowa ZUE

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2022 ROKU

Kraków, 17 sierpnia 2022

Zawartość skonsolidowanego raportu półrocznego:

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

oraz sporządzone w formie odrębnych dokumentów:

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

Stosowane skróty i oznaczenia:

ZUE, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca	ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000135388, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 5 757 520,75 PLN, wpłacony w całości. Podmiot dominujący Grupy Kapitałowej ZUE.
BPK Poznań	Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000332405, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, kapitał zakładowy 5 866 600 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
Railway gft	Railway gft Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000532311, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 300 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
RTI	Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397032, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 280 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
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 2022 r. poz. 1467)

Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	6
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZUE S.A.	7
III.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	9
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	11
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	12
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	13
	1. Informacje ogólne	13
	1.1. Jednostki podlegające konsolidacji	13
	1.2. Opis zmian w strukturze Grupy w 2022 roku wraz ze wskazaniem ich skutków	13
	1.3. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE	13
	1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	13
	2. Informacje operacyjne	14
	2.1. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	14
	2.2. 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.....	14
	2.3. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy ZUE	15
	2.4. Wpływ sytuacji w Ukrainie na działalność Grupy ZUE.....	16
	2.5. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE	17
	3. Informacje korporacyjne	18
	3.1. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych.....	18
	3.2. Informacja dotycząca dywidendy	18
	4. Informacje finansowe	19
	4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I półrocze 2022 roku.....	19
	4.2. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	19
	4.2.1. Przychody	19
	4.2.2. Koszty działalności operacyjnej	19
	4.2.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	20
	4.2.4. Pozostałe koszty operacyjne	20
	4.2.5. Przychody finansowe.....	21
	4.2.6. Koszty finansowe.....	21
	4.2.7. Podatek dochodowy	21
	4.2.8. Segmenty operacyjne	23
	4.3. Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne	24
	4.3.1. Kontrakty budowlane.....	24
	4.3.2. Rezerwy.....	24
	4.3.3. Odpisy.....	25
	4.3.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne	26
	4.4. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26
	4.4.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	26
	4.4.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
	4.5. Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem.....	27
	4.5.1. Kredyty bankowe i pożyczki.....	27
	4.5.2. Leasing.....	29
	4.6. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego.....	29
	4.6.1. Wartość firmy.....	29
	4.6.2. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 29	
	4.6.3. Instrumenty finansowe.....	30
	4.6.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	31
	4.6.5. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu	31
	4.6.6. Rozliczenia podatkowe.....	32

4.6.7.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	32
4.6.8.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	33
4.6.9.	Działalność zaniechana	33
4.7.	Pozostałe noty objaśniające	33
4.7.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ..	33
4.7.2.	Istotne zasady rachunkowości	34
4.7.3.	Podstawy szacowania niepewności	35
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A.	37
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	37
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	38
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	39
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	40
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE	41
1.	Informacje ogólne	41
1.1.	Przedmiot działalności ZUE	41
1.2.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	41
2.	Informacje finansowe	42
2.1.	Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	42
2.1.1.	Przychody	42
2.1.2.	Koszty działalności operacyjnej	42
2.1.3.	Pozostałe przychody operacyjne.....	43
2.1.4.	Pozostałe koszty operacyjne	43
2.1.5.	Przychody finansowe.....	43
2.1.6.	Koszty finansowe.....	43
2.1.7.	Podatek dochodowy	44
2.1.8.	Segmenty operacyjne	45
2.2.	Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne	46
2.2.1.	Kontrakty budowlane.....	46
2.2.2.	Rezerwy.....	46
2.2.3.	Odpisy.....	47
2.2.4.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	47
2.3.	Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	48
2.3.1.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	48
2.3.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48
2.4.	Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem.....	48
2.4.1.	Kredyty bankowe i pożyczki.....	48
2.4.2.	Leasing.....	50
2.5.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego.....	50
2.5.1.	Wartość firmy	50
2.5.2.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	51
2.5.3.	Instrumenty finansowe.....	51
2.5.4.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	52
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	53
2.5.6.	Rozliczenia podatkowe.....	53
2.5.7.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	54
2.5.8.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	54
2.5.9.	Działalność zaniechana.....	54
2.5.10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE.....	55
2.5.11.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych.....	55
2.5.12.	Informacja dotycząca dywidendy.....	55
2.6.	Pozostałe noty objaśniające	56
2.6.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ..	56
2.6.2.	Istotne zasady rachunkowości	57
2.6.3.	Podstawy szacowania niepewności	58
3.	Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego	59
4.	Podpisy	59

I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

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

	Stan na 30-06-2022		Stan na 31-12-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	185 065	39 539	175 512	38 160
Aktywa obrotowe	371 162	79 298	398 655	86 675
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	3 340	726
Aktywa razem	556 227	118 837	577 507	125 561
Kapitał własny	173 014	36 964	166 403	36 179
Zobowiązania długoterminowe	47 666	10 184	57 034	12 400
Zobowiązania krótkoterminowe	335 547	71 689	353 704	76 902
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	366	80
Pasywa razem	556 227	118 837	577 507	125 561

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2022		Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	373 224	80 389	362 415	79 701
Koszt własny sprzedaży	352 231	75 868	352 371	77 492
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 993	4 522	10 044	2 209
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 931	1 924	1 871	411
Zysk (strata) brutto	11 804	2 542	1 544	340
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 607	2 069	732	161
Suma całkowitych dochodów	10 026	2 160	793	174

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2022		Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-38 491	-8 291	14 703	3 233
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-434	-93	-2 808	-618
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-12 661	-2 727	-10 575	-2 326
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-51 586	-11 111	1 320	289
Środki pieniężne na początek okresu	108 736	23 641	23 487	5 089
Środki pieniężne na koniec okresu	57 175	12 215	24 892	5 506

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-06-2022	Wartość kursu walutowego 31-12-2021	Wartość kursu walutowego 30-06-2021
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6806	4,5994	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,6427	nie dotyczy	4,5472
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6806	4,5994	4,5208

II. Wybrane dane finansowe ZUE S.A.

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

	Stan na 30-06-2022		Stan na 31-12-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	184 738	39 469	175 213	38 095
Aktywa obrotowe	346 599	74 050	373 415	81 188
Aktywa przeznaczane do sprzedaży	0	0	3 544	771
Aktywa razem	531 337	113 519	552 172	120 054
Kapitał własny	170 712	36 472	165 670	36 020
Zobowiązania długoterminowe	46 680	9 973	55 325	12 029
Zobowiązania krótkoterminowe	313 945	67 074	330 811	71 925
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z	0	0	366	80
Pasywa razem	531 337	113 519	552 172	120 054

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2022		Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	334 020	71 945	332 237	73 064
Koszt własny sprzedaży	318 088	68 514	324 580	71 380
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 932	3 431	7 657	1 684
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 537	1 408	1 830	402
Zysk (strata) brutto	9 809	2 113	1 772	390
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 038	1 731	1 107	243
Suma całkowitych dochodów	8 457	1 822	1 168	257

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2022		Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-38 791	-8 355	17 276	3 799
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-216	-47	-4 742	-1 043
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-12 302	-2 650	-10 055	-2 211
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-51 309	-11 052	2 479	545
Środki pieniężne na początek okresu	106 612	23 180	20 230	4 384
Środki pieniężne na koniec okresu	55 328	11 821	22 794	5 042

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-06-2022	Wartość kursu walutowego 31-12-2021	Wartość kursu walutowego 30-06-2021
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6806	4,5994	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,6427	nie dotyczy	4,5472
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6806	4,5994	4,5208



Grupa Kapitałowa ZUE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2022 ROKU

Kraków, 17 sierpnia 2022

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2021
Działalność kontynuowana	Nota nr		
Przychody ze sprzedaży	4.2.1.	373 224	362 415
Koszt własny sprzedaży	4.2.2.	352 231	352 371
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		20 993	10 044
Koszty zarządu	4.2.2.	12 472	11 680
Pozostałe przychody operacyjne	4.2.3.	1 241	3 918
Pozostałe koszty operacyjne	4.2.4.	831	411
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 931	1 871
Przychody finansowe	4.2.5.	3 755	284
Koszty finansowe	4.2.6.	882	611
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11 804	1 544
Podatek dochodowy	4.2.7.	2 197	812
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 607	732
Zysk (strata) netto		9 607	732
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		419	61
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		419	61
Pozostałe całkowite dochody netto razem		419	61
Suma całkowitych dochodów		10 026	793
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Skonsolidowany zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		9 285	728
Udziałom niekontrolującym		322	4
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,40	0,03
Suma całkowitych dochodów przypisana:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		9 704	789
Udziałom niedającym kontroli		322	4
Całkowity dochód ogółem na akcję (w złotych)		0,42	0,03

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		73 928	64 718
Nieruchomości inwestycyjne		6 272	6 145
Wartości niematerialne		2 450	2 716
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		32 586	41 510
Wartość firmy	4.6.1.	31 172	31 172
Kaucje z tytułu umów o budowę		18 427	7 431
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.2.7.	20 084	21 778
Pozostałe aktywa finansowe		146	42
Aktywa trwałe razem		185 065	175 512
Aktywa obrotowe			
Zapasy		74 806	37 822
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.4.1.	113 220	137 057
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.3.1.	107 035	107 149
Kaucje z tytułu umów o budowę		4 280	3 713
Zaliczki		13 376	3 425
Bieżące aktywa podatkowe	4.2.7.	0	32
Pozostałe aktywa finansowe		0	105
Pozostałe aktywa		1 270	616
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		57 175	108 736
Aktywa obrotowe		371 162	398 655
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0	3 340
Aktywa obrotowe razem		371 162	401 995
Aktywa razem		556 227	577 507
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		75 576	69 287
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		172 481	166 192
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli		533	211
Razem kapitał własny		173 014	166 403
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.5.2.	12 592	14 248
Kaucje z tytułu umów o budowę		18 109	24 068
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 378	1 864
Rezerwa na podatek odroczonego	4.2.7.	285	284
Rezerwy długoterminowe	4.3.2.	15 302	16 570
Zobowiązania długoterminowe razem		47 666	57 034
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.4.2.	83 445	134 916
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4.3.4.	75 609	70 258
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.3.1.	33 083	49 539
Kaucje z tytułu umów o budowę		17 235	17 760
Zaliczki		49 100	6 737
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.5.1.	3 327	7 964
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.5.2.	5 723	6 289
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		46 761	42 057
Bieżące zobowiązania podatkowe	4.2.7.	113	1 098
Rezerwy krótkoterminowe	4.3.2.	21 115	17 050
Zobowiązania krótkoterminowe razem		335 547	353 704
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		0	366
Zobowiązania razem		383 213	411 104
Pasywa razem		556 227	577 507

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 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	69 287	166 192	211	166 403
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 415	-3 415	0	-3 415
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	9 285	9 285	322	9 607
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	419	419	0	419
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	75 576	172 481	533	173 014
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	57 589	154 494	155	154 649
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	728	728	4	732
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	61	61	0	61
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	58 378	155 283	159	155 442
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	57 589	154 494	155	154 649
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	11 765	11 765	56	11 821
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-67	-67	0	-67
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	69 287	166 192	211	166 403

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2021
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	11 804	1 544
Korekty o:		
Amortyzację	6 707	6 143
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-25	-85
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-65	392
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-721	-130
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	17 700	7 864
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	12 268	13 821
Zmiana stanu zapasów	-36 984	-18 575
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	7 532	2 641
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-58 074	-57 286
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-16 342	32 102
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	5 351	32 406
Zmiana stanu zaliczek	32 412	2 427
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-655	-736
Inne korekty	0	109
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-1 699	-70
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-38 491	14 703
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 064	432
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 303	-3 277
Spłata pożyczek udzielonych	0	35
Odsetki otrzymane	805	2
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-434	-2 808
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	0	3 400
Spłaty kredytów i pożyczek	-4 642	-8 246
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-3 797	-5 023
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-605	-502
Pozostałe odsetki zapłacone	-202	-204
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	-3 415	0
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-12 661	-10 575
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-51 586	1 320
Różnice kursowe netto	25	85
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	108 736	23 487
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	57 175	24 892
- o ograniczonej możliwości dysponowania	23 062	1 045

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

1. Informacje ogólne

1.1. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2022 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udziały na dzień		Metoda konsolidacji
		30 czerwca 2022 roku	31 grudnia 2021 roku	
ZUE S.A.	Kraków	Podmiot dominujący	Podmiot dominujący	
Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o.	Poznań	100%	100%	Pełna
Railway gft Polska Sp. z o.o.	Kraków	85%	85%	Pełna

ZUE jest uprawniona do kierowania polityką finansową i operacyjną BPK Poznań i Railway gft w związku z faktem, iż na dzień 30 czerwca 2022 roku była posiadaczem odpowiednio 100% i 85% udziałów w tych spółkach.

Na dzień 30 czerwca 2022 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.

Po dniu bilansowym, w dniu 26 lipca 2022 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Railway gft, które podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Railway gft z kwoty 300 tys. PLN do kwoty 1 000 tys. PLN w drodze ustanowienia nowych 7 000 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Wszystkie nowe udziały o łącznej wartości 700 tys. PLN zostały objęte proporcjonalnie przez dotychczasowych wspólników.

1.2. Opis zmian w strukturze Grupy w 2022 roku wraz ze wskazaniem ich skutków

Od początku 2022 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie było istotnych zmian w strukturze Grupy ZUE.

1.3. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE

Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE nie uległ zmianie. Szczegółowy opis znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za I półrocze 2022 roku.

1.4. 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. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

15 lipca 2022 roku Konsorcjum w składzie: Spółka oraz Drum Asphalt S.R.L z siedzibą w Oradea (Rumunia) złożyło najkorzystniejszą ofertę w postępowaniu przetargowym na rynku rumuńskim dotyczącym zamówienia pn.: „Projekty typu "Quick Wins" Prace związane z usunięciem ograniczeń prędkości w celu przywrócenia parametrów technicznych nawierzchni torowej - SRCF BRAȘOV (realizacja) 21 części – oferta złożona w zakresie części od 3-19.” Udział Spółki w Konsorcjum wynosi ok. 50%. Zamawiający: państwowa spółka kolejowa w Rumunii działająca pod nazwą "C.F.R." S.A. – Oddział Regionalny C.F. Brașów. **(Raport bieżący 36/2022)**

19 lipca 2022 roku została zawarta umowa pomiędzy ZUE a Wałbrzyską Specjalną Strefą Ekonomiczną „INVEST-PARK” sp. z o.o., dotycząca realizacji inwestycji pn. „Budowa bocznicy kolejowej wraz z placem przeładunkowym i przyłączem elektroenergetycznym w rejonie południowozachodniej części podstrefy Jawor (DSAGS3) WSSE „INVEST-PARK” w pobliżu istniejącego przystanku osobowego na linii nr 137”. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 33/2022. Wartość kontaktu wynosi 37,3 mln PLN netto (45,9 mln PLN brutto). Termin realizacji: 15 miesięcy. **(Raport bieżący 37/2022)**

27 lipca 2022 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za I półrocze 2022 roku. **(Raport bieżący 38/2022)**

29 lipca 2022 roku została zawarta umowa pomiędzy ZUE a PKP CARGO Terminale sp. z o.o. dotycząca realizacji inwestycji pn. Wykonanie robót budowlanych w zakresie realizacji zadania inwestycyjnego pn.: „Budowa terminalu multimodalnego w Zduńskiej Woli – Karsznicach”. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 31/2022, Wartość netto umowy: 100 mln PLN (brutto: 123 mln PLN). Termin realizacji zadania: 31 października 2023 roku. **(Raport bieżący 39/2022)**

1 sierpnia 2022 roku Konsorcjum w składzie: Spółka oraz Drum Asphalt S.R.L z siedzibą w Oradea (Rumunia) złożyło najkorzystniejszą ofertę w postępowaniu przetargowym na rynku rumuńskim dotyczącym zamówienia pn.: „Projekty typu "Quick Wins" - Prace nad likwidacją ograniczeń prędkości w celu przywrócenia parametrów technicznych drogi kolejowej nr 412 - 5 Lot (19 408 km)”. Udział Spółki w Konsorcjum wynosi ok. 50%. Zamawiający: państwowa spółka kolejowa w Rumunii działająca pod nazwą "C.F.R." S.A. – Oddział Regionalny C.F. Cluj. **(Raport bieżący 40/2022)**

17 sierpnia 2022 roku do Spółki wpłynęła informacja o złożeniu przez Konsorcjum w składzie: Spółka oraz Drum Asphalt S.R.L z siedzibą w Oradea (Rumunia) najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na rynku rumuńskim dotyczącym zamówienia pn.: „Projekty typu "Quick Wins" - Prace nad likwidacją ograniczeń prędkości w celu przywrócenia parametrów technicznych drogi kolejowej nr 412 - 4 Lot (13,963 km)”. Udział Spółki w Konsorcjum wynosi ok. 50%. Zamawiający: państwowa spółka kolejowa w Rumunii działająca pod nazwą "C.F.R." S.A. – Oddział Regionalny C.F. Cluj. **(Raport bieżący 41/2022)**

2.2. 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 I półrocza 2022 roku.

Również wojna w Ukrainie nie miała istotnego wpływu na parametry finansowe Grupy ZUE osiągnięte w okresie I półrocza 2022 roku.

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.

2.3. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy ZUE

Działania podjęte przez Grupę ZUE

Emitent w okresie stanu epidemii 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.

Grupa na bieżąco reagowała na sytuację epidemiczną w kraju, w związku z wprowadzaniem przez rząd obostrzeń w szczególności w 2020 roku i 2021 roku, przy uwzględnieniu opublikowanych rekomendacji w tym zakresie. W okresie nasilenia pandemii w poprzednim roku Grupa 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. Wdrożone działania były kontynuowane w I kwartale 2022 roku i później do zniesienia stanu epidemii w dniu 16 maja 2022 roku.

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

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność i sytuację finansową w I półroczu 2022 roku

Ogłoszenie stanu epidemii w Polsce, a tym samym wprowadzenie ograniczeń związanych z sytuacją epidemiczną miało 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 odbywała się w sposób zdalny. Sposób organizacji pracy był nastawiony na bezpieczeństwo epidemiczne osób zaangażowanych w realizację kontraktów budowlanych.

W okresie stanu epidemii poza ograniczeniami, które wynikają z ogólnokrajowych ograniczeń epidemicznych występowały również absencje pracowników lub innych osób zaangażowanych w procesy budowlane z powodu izolacji i przebywania na kwarantannach w wyniku zachorowań na COVID-19. W wyniku podjętych przez ZUE działań, biorąc też pod uwagę nieznaczną ilość absencji w stosunku do całej działalności ZUE, powyższe czynniki nie przekładały się na krytyczne zakłócenia w procesach budowlanych i łańcuchach dostaw, mające istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Emitent zwraca przy tym uwagę, iż w jego opinii, wyżej wymienione czynniki miały charakter powszechny i występowały w większości podmiotów branżowych.

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 Grupy.

Możliwy wpływ pandemii COVID-19 na działalność i sytuację finansową

Na dzień sporządzenia raportu nie jest możliwe oszacowanie wpływu dalszego przebiegu pandemii na sytuację i wyniki Grupy w przeszłości.

Identyfikuje się poniższe czynniki, które mogą mieć wpływ na rynki, na których działa Emitent i działalność ZUE w perspektywie kolejnych kwartałów, szczególnie w okresie zimowym 2022/2023.

Czynniki mogące się przełożyć w sposób negatywny:

- zaburzenia w łańcuchach dostaw mogą się przyczynić do ograniczenia podaży niektórych materiałów budowlanych i wzrostu ich cen,
- osłabienie kursu PLN względem EUR i USD może przełożyć się na dalszy wzrost cen niektórych importowanych materiałów budowlanych,
- osłabienie finansów ośrodków miejskich wynikające z możliwości wprowadzenia 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 Grupy, 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 obiegu dokumentów i komunikacji na kontraktach.

Wpływ pandemii COVID-19 na zagadnienia społeczne, pracownicze, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka i przeciwdziałania korupcji

Pandemia COVID-19 miała w Grupie wpływ głównie na obszar pracowniczy i społeczny. W 2021 roku zostały ograniczone bezpośrednie kontakty międzyludzkie, w pewnym zakresie praca była wykonywana zdalnie. Działania te były kontynuowane w 2022 roku. Tryb zdalny został również wykorzystany w rekrutacji, jak również w znacznym stopniu przy szkoleniach pracowniczych. Ograniczone bezpośrednie kontakty przełożyły się na mniejszą mobilność pracowników, a tym samym na mniejsze emisje gazów do atmosfery. Również w znacznie większym stopniu był wykorzystywany elektroniczny obieg dokumentów, co przełożyło się m.in. na mniejsze zużycie papieru. Pandemia nie miała wpływu na pozostałe obszary tj. poszanowania praw człowieka i przeciwdziałania korupcji.

2.4. Wpływ sytuacji w Ukrainie na działalność Grupy ZUE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wojna w Ukrainie nie miała istotnego wpływu na wynik finansowy. Jednak efekty ww. wojny w postaci m.in. ograniczonej podaży materiałów budowlanych i wzrostów ich cen czy też ograniczenia na rynku pracy, mogą potencjalnie mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe kontraktów realizowanych przez Grupę. Spółka monitoruje potencjalne ryzyka i współdziała z zamawiającymi w celu ich minimalizowania. W celu uzyskania możliwie najkorzystniejszych cen zakupu materiałów Spółka stosuje w relacjach kontraktowych z dostawcami m.in. przedpłaty z gwarancją ceny, krótkie terminy zapłat.

Spółka współpracuje z dostawcami, z którymi łączy ją od lat długoterminowe relacje. Współpraca z transparentnymi partnerami, jak również kontrola wewnętrzna transakcji niwelują ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia transakcji narażonych na sankcje UE nałożone na Rosję i Białoruś.

Spółka na bieżąco monitoruje bezpieczeństwo systemów informatycznych w Grupie pod kątem zagrożeń cybernetycznych.

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z kursami walutowymi i zmianami stóp procentowych.

Na realizowanych kontraktach wystąpiły nieliczne absencje pracowników lub innych osób zaangażowanych w procesy budowlane z powodu wyjazdu do Ukrainy. Liczba pracowników z Ukrainy nie przekraczała 4% stanu zatrudnienia, około 35% z nich zostało zmobilizowanych i wróciło do swojej ojczyzny. W wyniku podjętych przez ZUE działań, biorąc też pod uwagę nieznaczną ilość absencji w stosunku do całej działalności ZUE, powyższe czynniki nie przełożyły się na zakłócenia w procesach budowlanych.

Sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie jak również zmiany na rynku surowców i materiałów są na bieżąco monitorowane przez Grupę pod kątem faktycznego i potencjalnego wpływu na działalność Grupy ZUE.

Identyfikuje się poniższe czynniki, które mogą mieć wpływ na rynki, na których działa Emitent i działalność Grupy w perspektywie kolejnych kwartałów:

- osłabienie kursu złotego (podobnie jak innych walut w regionie), co może się przełożyć na wzrost kosztów importowanych produktów i materiałów,
- zaburzenia w łańcuchach dostaw importowanych produktów i materiałów,
- wzrost kosztów paliw, gazu ziemnego oraz energii elektrycznej,
- utrudniony dostęp do paliw i gazu ziemnego,
- zwiększenie ryzyka finansowego krajów z regionu konfliktu co może się przełożyć na trudniejszy dostęp do finansowania i większe koszty,
- migracja pracowników ukraińskich z Polski do Ukrainy (w celu ochrony rodzin, mienia i na wezwanie władz).

2.5. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE

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

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

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

3. Informacje korporacyjne

3.1. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych

W okresie objętym sprawozdaniem żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.2. Informacja dotycząca dywidendy

3 marca 2022 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2021 w wysokości 12 141 tys. PLN w następujący sposób:

- 1) część zysku netto za rok obrotowy 2021 w kwocie 3 415 tys. PLN na wypłatę dywidendy co stanowi 0,15 PLN na jedną akcję;
- 2) pozostała część zysku netto za rok obrotowy 2021 w kwocie 8 726 tys. PLN na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 7 kwietnia 2022 roku.

31 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2021, na podstawie której została wypłacona akcjonariuszom Spółki dywidenda za rok 2021 w kwocie 0,15 zł na jedną akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) ustalono na dzień 9 czerwca 2022 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 22 czerwca 2022 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z postanowieniami ww. uchwały.

4. Informacje finansowe

4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I półrocze 2022 roku

Grupa ZUE generuje przychody głównie z działalności budowlanej na rynku kolejowym i miejskim (88% przychodów Grupy). Na rynku kolejowym trwa obecnie rozstrzygnięcie większych przetargów ogłoszonych przez PKP PLK w I kwartale tego roku. Spółka aktywnie uczestniczy w tych przetargach. Rozstrzygnięcia będą realizowane poprzez aukcje elektroniczne i zależą w dużej mierze od pozyskania przez zamawiającego finansowania unijnego do tych projektów. Na rynku miejskim (tramwajowym) ZUE w tym roku pozyskała kilka nowych kontraktów i startuje w kolejnych przetargach. Na rynku budownictwa infrastrukturalnego w tym roku są składane oferty, które często w znaczny sposób przekraczają zakładane przez inwestorów budżety. Niejednokrotnie w takiej sytuacji inwestorzy unieważniają przetargi ze względu na brak środków. Ceny ofertowe przewyższające budżety to efekt znacznych wzrostów cen czynników wytwórczych prac budowlanych (materiały budowlane, robocizna, energia oraz paliwa), od czasu kiedy budżety były szacowane.

Od początku roku Spółka zawarła kontrakty o łącznej wartości ok. 252 mln PLN.

4.2. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

4.2.1. Przychody

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Przychody z tytułu umów o budowę	327 828	326 215
Przychody ze świadczenia usług	3 718	3 331
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	41 678	32 869
Razem	373 224	362 415

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 2022 roku realizowała usługi na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Niemiec w łącznej kwocie 88 tys. PLN.

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Kontrahent A	187 487	296 482
Kontrahent B	45 185	

4.2.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Zmiana stanu produktów	-1 256	-3 522
Amortyzacja	6 707	6 143
Zużycie materiałów i energii, w tym:	70 508	61 609
- zużycie materiałów	65 102	58 408
- zużycie energii	5 406	3 201
Usługi obce	182 357	203 954
Koszty świadczeń pracowniczych	66 363	61 606
Podatki i opłaty	888	854
Pozostałe koszty	7 010	6 060
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	32 126	27 347
Razem	364 703	364 051

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Koszt własny sprzedaży	352 231	352 371
Koszty zarządu	12 472	11 680
Razem	364 703	364 051

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 775	4 276
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	1 437	1 653
Amortyzacja wartości niematerialnych	302	24
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	193	190
Razem	6 707	6 143

4.2.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Zyski ze zbycia aktywów:	721	155
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	721	155
Pozostałe przychody operacyjne:	520	3 763
Odszkodowania, kary	14	2 884
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	59	573
Zwrot kosztów postępowań sądowych	201	16
Wykonawstwo zastępcze	209	229
Rozwiązanie odpisów na zapasy	0	6
Pozostałe	37	55
Razem	1 241	3 918

4.2.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Straty ze zbycia aktywów	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:	831	411
Darowizny	28	2
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	9	85
Koszty postępowań spornych	533	32
Wykonawstwo zastępcze	209	229
Pozostałe	52	63
Razem	831	411

4.2.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Przychody odsetkowe:	985	196
Odsetki od lokat bankowych	977	66
Odsetki od należności	8	130
Pozostałe przychody finansowe	2 770	88
Zysk na różnicach kursowych	0	23
Dyskonto pozycji długoterminowych	2 770	27
Pozostałe	0	38
Razem	3 755	284

4.2.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Koszty odsetkowe	771	561
Odsetki od kredytów	135	79
Odsetki od pożyczek	72	129
Odsetki od leasingów	532	331
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	32	22
Pozostałe koszty finansowe	111	50
Strata na różnicach kursowych	84	32
Dyskonto pozycji długoterminowych	0	7
Pozostałe	27	11
Razem	882	611

4.2.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Podatek dochodowy bieżący	601	867
Podatek odroczony	1 596	-55
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	2 197	812

Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Zysk (strata) brutto	11 804	1 544
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :	-10 862	1 955
- 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	-10 637	44 594
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	-225	-42 639
Dochód/Strata	942	3 499
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 164	4 562
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	601	867
Podatek dochodowy bieżący	601	867

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Zysk (strata) brutto	11 804	1 544
Podatek dochodowy według stawki 19%	2 243	293
Efekt podatkowego ujęcia:	-2 110	360
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	43	8 102
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	5 371	8 278
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	4 045	-5 955
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	3 410	5 774
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	17	3
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	468	214
Podatek odroczonego	1 596	-55
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	2 197	812
efektywna stopa podatkowa	19%	53%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	32
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	113	1 098

Podatek odroczonego

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Stan podatku odroczonego na początek okresu	21 494	14 428
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	50 760	51 584
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	28 629	28 050
Dyskonto należności	516	137
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	2 946	2 593
Odpisy aktualizujące	892	942
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 989	1 561
Produkcja w toku podatkowa	8 972	11 916
Wycena kontraktów długoterminowych	6 285	6 067
Pozostałe	531	318
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	35 776	41 090
Wycena kontraktów długoterminowych	20 337	27 189
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 405	13 186
Dyskonto zobowiązań	2 034	715
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	4 815	3 998
Straty podatkowe	4 815	3 998
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	55 575	55 582
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	35 776	41 090
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	19 799	14 492
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-1 695	64
- odniesiony w dochód	-1 596	55
- odniesiony na kapitał własny	-99	9

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

4.2.8. Segmenty operacyjne

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

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

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

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

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

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

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

Wyniki segmentów sprawozdawczych za I półrocze 2022 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	334 020	43 667	4 219	-8 682	373 224
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	332 276	37 270	3 472	206	373 224
Sprzedaż między segmentami	1 744	6 397	747	-8 888	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	324 091	0	4 219	-482	327 828
Przychody ze świadczenia usług	5 486	35	0	-1 803	3 718
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	4 443	43 632	0	-6 397	41 678
Zysk brutto ze sprzedaży	15 932	5 063	332	-334	20 993
Przychody / koszty finansowe	3 272	-466	54	13	2 873
Odsetki otrzymane	939	0	0	-134	805
Odsetki zapłacone	-671	-248	-22	134	-807
Zysk przed opodatkowaniem	9 809	2 785	-549	-241	11 804
Podatek dochodowy	1 771	471	1	-46	2 197
Zysk netto	8 038	2 314	-550	-195	9 607
Amortyzacja	6 619	16	72	0	6 707
Rzeczowe aktywa trwałe	71 262	71	76	2 519	73 928
Aktywa trwałe	184 738	443	716	-832	185 065
Aktywa razem	531 337	19 724	11 129	-5 963	556 227
Zobowiązania razem	360 625	15 901	11 944	-5 257	383 213

Grupa w I półroczu 2022 roku realizowała prace na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Niemiec w kwocie 88 tys. PLN.

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

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	332 237	30 530	4 911	-5 263	362 415
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	331 941	26 760	3 392	322	362 415
Sprzedaż między segmentami	296	3 770	1 519	-5 585	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	322 504	0	4 911	-1 200	326 215
Przychody ze świadczenia usług	3 572	52	0	-293	3 331
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	6 161	30 478	0	-3 770	32 869
Zysk brutto ze sprzedaży	7 657	1 502	994	-109	10 044
Przychody / koszty finansowe	-58	-238	-41	10	-327
Odsetki otrzymane	9	0	0	-7	2
Odsetki zapłacone	-629	-75	-10	8	-706
Zysk przed opodatkowaniem	1 772	100	-266	-62	1 544
Podatek dochodowy	665	14	145	-12	812
Zysk netto	1 107	86	-411	-50	732
Amortyzacja	6 054	9	80	0	6 143
Rzeczowe aktywa trwałe	62 316	24	121	41	62 502
Aktywa trwałe	170 395	475	840	-586	171 124
Aktywa razem	508 959	17 256	12 437	-7 394	531 258
Zobowiązania razem	354 195	16 231	12 401	-7 011	375 816

Grupa w I półroczu 2021 roku realizowała prace na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Rosji i Niemiec w kwocie 272 tys. PLN.

4.3. Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne

4.3.1. Kontrakty budowlane

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	209 312	152 077
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	107 035	107 149
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	13 376	3 425
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	22 707	11 144
- Zapasy	66 194	30 359
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	226 771	200 329
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	33 083	49 539
- Rezerwy na koszty kontraktów	72 922	68 636
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	49 027	6 737
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	35 344	41 828
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	18 165	19 059
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	18 230	14 530

4.3.2. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-06-2022	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	18 434	1 261	17	2 270	-728	16 680	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 864	59	0	545	0	1 378	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	16 570	1 202	17	1 725	-728	15 302	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	48 491	22 859	10 686	5 246	728	56 146	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	31 441	16 232	10 323	2 319	0	35 031	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 489	358	354	358	728	2 863	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 530	6 269	0	2 569	0	18 230	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	31	0	9	0	0	22	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	66 925	24 120	10 703	7 516	0	72 826	

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)	01-01-2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	31-12-2021	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	16 497	3 229	19	45	-1 228	18 434	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 411	498	0	45	0	1 864	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	15 086	2 731	19	0	-1 228	16 570	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	32 586	40 367	19 503	6 187	1 228	48 491	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	22 713	28 958	19 215	1 015	0	31 441	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 764	100	271	332	1 228	2 489	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	8 072	11 298	0	4 840	0	14 530	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	37	11	17	0	0	31	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	49 083	43 596	19 522	6 232	0	66 925	

4.3.3. Odpisy

Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30-06-2022
Odpisy:	30 198	8 779	2 184	2 247	34 546
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	1	0	0	0	1
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	28 642	8 779	2 184	2 247	32 990
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	489	0	0	0	489
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
Odpisy z tytułu pożyczek	285	0	0	0	285
Razem odpisy:	30 198	8 779	2 184	2 247	34 546

Na kwotę 33 mln PLN odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług składają się:

- o wystawiane przez Spółkę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze w wysokości 31,2 mln PLN. Kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki. Największymi pozycjami są noty wystawiane w latach ubiegłych w kwocie 23,8 mln PLN,
- o sprawy sądowe i egzekucyjne w kwocie 1,1 mln PLN z lat ubiegłych,
- o należności wątpliwe w kwocie 0,7 mln PLN z lat ubiegłych.

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 59 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 9 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)	01-01-2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2021
Odpisy:	26 515	8 663	4 850	130	30 198
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	190	0	1
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	24 914	8 360	4 619	13	28 642
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	189	300	0	0	489
Odpisy na kaucje	11	3	0	3	11
Odpisy z tytułu pożyczek	440	0	41	114	285
Razem odpisy:	26 515	8 663	4 850	130	30 198

4.3.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
Rezerwy na koszty kontraktów	72 922	68 636
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	2 687	1 622
Razem	75 609	70 258

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

4.4.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
Należności z tytułu dostaw i usług	139 278	161 414
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-32 990	-28 642
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	-489	-489
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	3 096	632
Inne należności	4 325	4 142
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	113 220	137 057

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	
	30-06-2022	31-12-2021
Kontrahent A	64 230	101 121

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.

4.4.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	80 649	117 208
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	2 524	17 466
Inne zobowiązania	272	242
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	83 445	134 916

4.5. Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem

4.5.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
Długoterminowe	0	0
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Krótkoterminowe	3 327	7 964
Kredyty bankowe	3 050	3 250
Pożyczki otrzymane	277	4 714
Razem	3 327	7 964

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek na dzień 30 czerwca 2022 roku

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 30-06-2022	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 30-06-2022	Wykorzystanie na dzień 30-06-2022	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		280	WIBOR 1M + marża banku	maj 2023
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	24 720	280		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	24 720	0		
3	BNP Paribas Bank Polska SA (ii)	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium	65 000		4 100	WIBOR 1M + marża banku	
	w tym:	sublimit na gwarancje	65 000	60 900	4 100		lipiec 2030
		Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	4 000	0		lipiec 2022
4	Alior Bank SA	Umowa Kredytowa Wielowalutowego Limitu Wierzytelności	30 000		0	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2023
	w tym:	sublimit na gwarancje	30 000	30 000	0		
		Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	2 000	0		
5	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 050	0	3 050	WIBOR 1M + marża Banku	maj 2023
6	Magdalena Nowak	Umowa pożyczki	277	0	277	WIBOR 3M + marża	nieokreślony
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie				40 720			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie					3 327		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie					4 380		

- (i) Możliwość wykorzystania przez ZUE kwoty przyznanego w banku limitu zarówno na gwarancje bankowe jak i na kredyt obrotowy. Obecne wykorzystanie dotyczy gwarancji bankowych.
- (ii) Limit kredytu w rachunku bieżącym nie był przez Spółkę wykorzystany w okresie kredytowania tj. do dnia 30 lipca 2022 roku, natomiast maksymalny okres ważności dla gwarancji wystawionych w tym okresie został ustalony do dnia 30 lipca 2030 roku (Raport bieżący 25/2020 z dnia 30 lipca 2020 roku).

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych:

1. Kredyt w rachunku bieżącym – zabezpieczenie w postaci:

- Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
- Zastaw rejestrowy na środkach trwałych – maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

2. Umowa Ramowa - zabezpieczenie w postaci:

- Hipoteka umowna łączna do kwoty 35 420 tys. PLN na nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie,
- Przejęcie kwoty na zabezpieczenie na rzecz Banku z rachunku Kredytobiorcy, ustanawiane każdorazowo dla gwarancji z terminem ważności powyżej 36 miesięcy,
- Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
- Zastaw rejestrowy na środkach trwałych – maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki,
- Oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

3. Umowa wielocelowej linii kredytowej premium – zabezpieczenie w postaci:

- 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.
4. **Umowa kredytowa Wielowalutowego Limitu Wierzytelności** – zabezpieczenie w postaci:
- a) Weksel własny wraz z deklaracją wekslową,
 - b) Potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów,
 - c) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
 - d) Pełnomocnictwo do rachunku.
5. **Kredyt obrotowy** – zabezpieczenie w postaci:
- a) Poręczenia ZUE,
 - b) Zastaw rejestrowy na zapasach,
 - c) Weksla in blanco,
 - d) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
 - e) Cesji praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - f) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych Klienta prowadzonych w Banku

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

- Agencja Rozwoju Przemysłu – **Umowa pożyczki (poz. 3 z danych porównawczych)** – w dniu 29 czerwca 2022 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty pożyczki udzielonej 19 listopada 2019 roku,
- mBank – **Kredyt obrotowy (poz. 5)** - w dniu 26 maja 2022 roku spółka powiązana podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok,
- mBank – **Umowa Ramowa (poz. 2)** - w dniu 31 maja 2022 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok,
- Alior Bank – **Umowa Kredytowa (poz. 4)** – w dniu 29 czerwca 2022 roku Spółka zawarła Umowę kredytową wielowalutowego limitu wierzytelności w ramach limitu odnawialnego do maksymalnej wysokości 30 mln PLN (Limit), w ramach którego Spółka może wnioskować o gwarancje do pełnej wysokości Limitu. Ponadto w ramach Limitu udostępniony zostanie kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 2 mln PLN. Limit ma charakter odnawialny i będzie udostępniony do dnia 27 czerwca 2023 roku z możliwością przedłużenia na kolejne okresy.

Po dacie bilansowej nastąpiły następujące zmiany:

- mBank – **Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1)** – w dniu 7 lipca 2022 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin spłaty o rok.

Dane porównawcze:

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 31-12-2021	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-12-2021	Wykorzystanie na dzień 31-12-2021	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		100	WIBOR 1M + marża banku	maj 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	24 900	100		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	24 900	0		
3	Agencja Rozwoju	Umowa pożyczki	20 000	0	4 443	WIBOR 1M + marża	czerwiec 2022
4	BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium	65 000		0	WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	65 000	65 000	0		
		Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	4 000	0		
5	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 250	0	3 250	WIBOR 1M + marża Banku	maj 2022
6	Magdalena Nowak	Umowa pożyczki	271	0	271	WIBOR 3M + marża	nieokreślony
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie				38 900			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie					7 964		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie					100		

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

4.5.2. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	12 592	14 248
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	5 723	6 289
Leasing powiązany z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	366
Razem	18 315	20 903

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawarła umów na leasing zwrotny.

W okresie sprawozdawczym Grupa zawarła umowy leasingowe na łączną kwotę 1 303 tys. PLN oraz wykupiła przedmioty leasingu o łącznej wartości netto 9 425 tys. PLN. W ślad za transakcjami wykupu przedmiotów leasingu nastąpiło przesunięcie ich wartości z aktywów z tytułu prawa do użytkowania do rzeczowych aktywów trwałych.

4.6. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

4.6.1. 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 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
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 2021 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 czerwca 2022 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.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 2 303 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 511 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 248 tys. PLN.

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

- remont generalny profilarki – 787 tys. PLN,
- zakup samochodów – 686 tys. PLN,
- zakup urządzenia do wciągania sieci trakcyjnej – 400 tys. PLN,

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 369 tys. PLN.

W I półroczu 2022 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 328 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2021 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 261 tys. PLN.

4.6.3. Instrumenty finansowe

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe instrumentów finansowych Grupy w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Stan na 30 czerwca 2022 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	25 423	0	0	0	40 805
Należności z tytułu dostaw i usług	139 278	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	285	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	57 175	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	3 327
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	18 315
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	80 649
Razem	164 986	57 175	0	0	143 132

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 2021 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	12 108	0	0	0	45 057
Należności z tytułu dostaw i usług	161 414	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	285	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	108 736	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	7 964
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	20 537
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	117 208
Razem	173 807	108 736	0	0	191 168

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

4.6.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-06-2022	31-12-2021	30-06-2022	31-12-2021
RTI	1	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	2	0	0	0
Ogółem	3	0	0	0

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-06-2022	30-06-2021	30-06-2022	30-06-2021
RTI	2	2	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	2	2	0	0
Ogółem	4	4	0	0

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-06-2022	31-12-2021	30-06-2022	30-06-2021
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	0	0	0	0

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

W okresie sprawozdawczym ZUE dokonywała transakcji sprzedaży do RTI w zakresie wynajmu pomieszczeń na podstawie umowy najmu lokalu użytkowego zawartej w dniu 31 grudnia 2015 roku.

Po dniu bilansowym, na mocy aktu notarialnego z dnia 13 lipca 2022 roku ZUE objęła 400 nowoutworzonych udziałów w RTI o łącznej wartości nominalnej 20 tys. PLN. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Zarząd	3 101	3 338
Prokurent	495	225
Rada Nadzorcza	132	133
Razem	3 728	3 696

W pozycji Rada Nadzorcza prezentowane są wyłącznie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

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

Opis spraw sądowych został szczegółowo zaprezentowany w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za I półrocze 2022 roku.

Toczące się postępowania sądowe nie wpłynęły istotnie na niniejsze sprawozdanie finansowe.

4.6.6. 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 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

W dniu 7 lutego 2022 roku w Spółce rozpoczęła się kontrola celno-skarbowa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2018 rok. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada informacji o ewentualnych zastrzeżeniach kontroli.

4.6.7. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
gwarancje	85 224	89 133
weksle	5 363	747
Razem	90 587	89 880

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.

Grupa 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 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
gwarancje	545 314	514 540
poręczenia	15 526	14 291
weksle	282 856	301 346
hipoteki	126 529	81 529
zastawy	153 967	159 872
Razem	1 124 192	1 071 578

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

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

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

Hipoteki stanowią dodatkowe zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z mBank S.A., umowy ubezpieczeniowej zawartej z PZU S.A., umowy zawartej z bankiem PEKAO S.A.

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

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

4.6.8. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

4.6.9. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

4.7. Pozostałe noty objaśniające

4.7.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 czerwca 2022 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w 2022 roku:

- **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” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing” (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania).

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:

- **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” 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).

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

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

- **Zmiany do 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 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),
- **Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe** – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze (mające zastosowanie do 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).

4.7.2. Istotne zasady rachunkowości

4.7.2.1. 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.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku Grupa rozpoznała 373,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 21 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa prezentuje 371,2 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 113,2 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 57,2 mln PLN środków pieniężnych. Grupa ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 523 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 oświadczają, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć w przyszłości.

4.7.2.2. Podstawa sporządzania

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

4.7.2.3. Porównywalność danych finansowych

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

W niniejszym sprawozdaniu zostało ujęte przekwalifikowanie „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży” do „Rzeczowych aktywów trwałych”, w związku z niezrealizowaniem transakcji sprzedaży nieruchomości położonej w Poznaniu. Mimo wydłużenia okresu potrzebnego na sfinalizowanie tej transakcji nie udało się jej dokonać z uwagi na okoliczności znajdujące się poza kontrolą Grupy.

Ponadto w poprzednich okresach sprawozdawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa prezentowała w pasywach odrębną pozycję bilansową „Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży”, w niniejszym sprawozdaniu zobowiązania te zostały zaprezentowane w „Zobowiązaniach z tytułu leasingu”.

4.7.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

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

4.7.3. 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 4.6.1.)
- Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych
- Odpisów z tytułu utraty wartości należności (nota nr 4.3.3.)
- Rezerw (nota nr 4.3.2.)
- Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 4.3.1.)
- Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 4.2.7.)
- Aktywów oraz zobowiązań warunkowych (nota nr 4.6.7.)
- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 4.6.6.)

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.

Ponadto w okresie sprawozdawczym zostały zweryfikowane i dostosowane do aktualnych warunków rynkowych stopy dyskontowe.



ZUE S.A.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2022 ROKU

Kraków, 17 sierpnia 2022

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2021
Działalność kontynuowana	Nota nr		
Przychody ze sprzedaży	2.1.1.	334 020	332 237
Koszt własny sprzedaży	2.1.2.	318 088	324 580
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		15 932	7 657
Koszty zarządu	2.1.2.	9 797	9 360
Pozostałe przychody operacyjne	2.1.3.	1 210	3 896
Pozostałe koszty operacyjne	2.1.4.	808	363
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		6 537	1 830
Przychody finansowe	2.1.5.	3 936	420
Koszty finansowe	2.1.6.	664	478
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 809	1 772
Podatek dochodowy	2.1.7.	1 771	665
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 038	1 107
Zysk (strata) netto		8 038	1 107
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		419	61
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		419	61
Pozostałe całkowite dochody netto razem		419	61
Suma całkowitych dochodów		8 457	1 168
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,35	0,05
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)		0,37	0,05

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		71 262	64 623
Nieruchomości inwestycyjne		9 816	6 145
Wartości niematerialne		2 434	2 697
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		31 685	41 356
Wartość firmy	2.5.1.	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		221	221
Kaucje z tytułu umów o budowę		18 412	7 393
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.1.7.	19 736	21 606
Aktywa trwałe razem		184 738	175 213
Aktywa obrotowe			
Zapasy		66 194	30 359
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.3.1.	103 193	126 699
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	99 214	98 329
Kaucje z tytułu umów o budowę		4 182	3 387
Zaliczki		13 847	3 994
Bieżące aktywa podatkowe	2.1.7.	0	0
Pożyczki udzielone		3 550	3 572
Pozostałe aktywa		1 091	463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		55 328	106 612
Aktywa obrotowe		346 599	373 415
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0	3 544
Aktywa obrotowe razem		346 599	376 959
Aktywa razem		531 337	552 172
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		73 807	68 765
Razem kapitał własny		170 712	165 670
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	12 592	14 178
Kaucje z tytułu umów o budowę		17 848	23 231
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 330	1 789
Rezerwy długoterminowe	2.2.2.	14 910	16 127
Zobowiązania długoterminowe razem		46 680	55 325
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.3.2.	73 026	122 266
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2.2.4.	72 011	66 463
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	32 955	49 426
Kaucje z tytułu umów o budowę		15 480	16 628
Zaliczki		49 028	6 737
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	0	4 443
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	5 631	6 244
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		44 547	40 220
Bieżące zobowiązania podatkowe	2.1.7.	0	1 098
Rezerwy krótkoterminowe	2.2.2.	21 231	17 250
Zobowiązania krótkoterminowe razem		313 945	330 811
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		0	366
Zobowiązania razem		360 625	386 502
Pasywa razem		531 337	552 172

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 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	68 765	165 670
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 415	-3 415
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	8 038	8 038
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	419	419
Stan na 30 czerwca 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	73 807	170 712
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	56 691	153 596
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	1 107	1 107
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	61	61
Stan na 30 czerwca 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	57 859	154 764
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	56 691	153 596
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	12 141	12 141
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-67	-67
Stan na 31 grudnia 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	68 765	165 670

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2021
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	9 809	1 772
Korekty o:		
Amortyzację	6 619	6 054
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-25	-85
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-341	294
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-720	-130
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	15 342	7 905
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	11 694	15 009
Zmiana stanu zapasów	-35 836	-17 230
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	7 150	2 357
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-56 046	-57 968
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-17 356	32 746
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	5 548	32 679
Zmiana stanu zaliczek	32 438	2 427
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-627	-693
Inne korekty	0	109
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-1 098	-65
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-38 791	17 276
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 063	432
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 240	-3 261
Pożyczki udzielone	0	-2 000
Spłata pożyczek udzielonych	22	78
Odsetki otrzymane	939	9
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-216	-4 742
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	0	3 400
Spłaty kredytów i pożyczek	-4 443	-7 845
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-3 773	-4 981
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-603	-500
Pozostałe odsetki zapłacone	-68	-129
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	-3 415	0
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-12 302	-10 055
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-51 309	2 479
Różnice kursowe netto	25	85
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	106 612	20 230
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	55 328	22 794
- o ograniczonej możliwości dysponowania	23 001	1 034

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZUE

1. Informacje ogólne

1.1. Przedmiot działalności ZUE

Przedmiot działalności ZUE nie uległ zmianie.

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 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Przychody z tytułu umów o budowę	324 091	322 504
Przychody ze świadczenia usług	5 486	3 572
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	4 443	6 161
Razem	334 020	332 237

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 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Kontrahent A	183 872	295 887
Kontrahent B	45 185	

2.1.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Zmiana stanu produktów	-1 830	-3 593
Amortyzacja	6 619	6 054
Zużycie materiałów i energii, w tym:	70 417	61 532
- zużycie materiałów	65 055	58 360
- zużycie energii	5 362	3 172
Usługi obce	179 074	202 323
Koszty świadczeń pracowniczych	62 761	57 539
Podatki i opłaty	830	797
Pozostałe koszty	6 868	5 938
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 146	3 350
Razem	327 885	333 940

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Koszt własny sprzedaży	318 088	324 580
Koszty zarządu	9 797	9 360
Razem	327 885	333 940

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 711	4 225
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	1 416	1 618
Amortyzacja wartości niematerialnych	299	21
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	193	190
Razem	6 619	6 054

2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Zyski ze zbycia aktywów	720	155
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	720	155
Pozostałe przychody operacyjne	490	3 741
Odszkodowania, kary	14	2 882
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	49	573
Zwrot kosztów postępowań sądowych	201	16
Wykonawstwo zastępcze	209	229
Rozwiązanie odpisów na zapasy	0	6
Pozostałe	17	35
Razem	1 210	3 896

2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Straty ze zbycia aktywów:	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:	808	363
Darowizny	28	2
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	5	83
Koszty postępowań spornych	533	28
Wykonawstwo zastępcze	209	229
Pozostałe	33	21
Razem	808	363

2.1.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Przychody odsetkowe:	1 111	202
Odsetki od lokat bankowych	977	66
Odsetki od pożyczek	134	18
Odsetki od należności	0	118
Pozostałe przychody finansowe:	2 825	218
Zysk na różnicach kursowych	0	23
Dyskonto pozycji długoterminowych	2 672	27
Poręczenia finansowe	153	134
Pozostałe	0	34
Razem	3 936	420

2.1.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Koszty odsetkowe:	624	478
Odsetki od kredytów	0	4
Odsetki od pożyczek	68	126
Odsetki od leasingów	530	329
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	26	19
Pozostałe koszty finansowe:	40	0
Strata na różnicach kursowych	40	0
Razem	664	478

2.1.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Podatek dochodowy bieżący	0	867
Podatek odroczony	1 771	-202
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	1 771	665

Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Zysk (strata) brutto	9 809	1 772
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :	-11 555	2 790
- 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	-11 555	45 230
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	0	-42 440
Dochód/Strata	-1 746	4 562
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	4 562
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	867
Podatek dochodowy bieżący	0	867

Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Zysk (strata) brutto	9 809	1 772
Podatek dochodowy według stawki 19%	1 864	337
Efekt podatkowego ujęcia:	-2 196	530
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	0	8 064
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	5 103	8 140
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	4 207	-6 090
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	3 109	5 639
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	17	3
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	332	0
Podatek odroczony	1 771	-202
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	1 771	665
efektywna stopa podatkowa	18%	38%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0	1 098

Podatek odroczony

	Okres zakończony 30-06-2022	Okres zakończony 30-06-2021
Stan podatku odroczonego na początek okresu	21 606	14 296
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	49 142	49 940
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	27 567	27 013
Dyskonto należności	497	130
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	2 928	2 563
Odpisy aktualizujące	576	620
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 989	1 561
Produkcja w toku podatkowa	8 778	11 661
Wycena kontraktów długoterminowych	6 261	6 048
Pozostałe	546	344
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	34 143	39 255
Wycena kontraktów długoterminowych	18 851	25 488
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 326	13 078
Dyskonto zobowiązań	1 966	689
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	4 737	3 822
Straty podatkowe	4 737	3 822
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	53 879	53 762
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	34 143	39 255
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	19 736	14 507
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-1 870	211
- odniesiony w dochód	-1 771	202
- odniesiony na kapitał własny	-99	9

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, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne

2.2.1. Kontrakty budowlane

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	201 849	143 462
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	99 214	98 329
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	13 847	3 994
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	22 594	10 780
- Zapasy	66 194	30 359
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	221 014	194 402
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	32 955	49 426
- Rezerwy na koszty kontraktów	69 562	65 003
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	49 028	6 737
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	33 328	39 859
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	17 682	18 568
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	18 459	14 809

2.2.2. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-06-2022	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	17 916	1 261	17	2 235	-685	16 240	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 789	59	0	518	0	1 330	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	16 127	1 202	17	1 717	-685	14 910	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	47 640	21 782	10 110	5 269	685	54 728	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	30 390	15 157	9 756	2 294	0	33 497	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 441	358	354	358	685	2 772	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 809	6 267	0	2 617	0	18 459	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	65 556	23 043	10 127	7 504	0	70 968	

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)	01-01-2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	31-12-2021	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	16 028	3 158	19	44	-1 207	17 916	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 358	475	0	44	0	1 789	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	14 670	2 683	19	0	-1 207	16 127	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	31 567	39 044	18 191	5 987	1 207	47 640	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	21 696	27 647	17 958	995	0	30 390	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 696	100	233	329	1 207	2 441	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	8 175	11 297	0	4 663	0	14 809	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	47 595	42 202	18 210	6 031	0	65 556	

2.2.3. Odpisy

Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30-06-2022
Odpisy:	29 053	8 516	2 182	2 229	33 158
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	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	27 557	8 516	2 182	2 229	31 662
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	430	0	0	0	430
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
Odpisy z tytułu pożyczek	285	0	0	0	285
Razem odpisy:	29 053	8 516	2 182	2 229	33 158

Na kwotę 31,7 mln PLN odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług składają się:

- o wystawiane przez Spółkę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze w wysokości 29,9 mln PLN. Kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki. Największymi pozycjami są noty wystawiane w latach ubiegłych w kwocie 22,7 mln PLN,
- o sprawy sądowe i egzekucyjne w kwocie 1,1 mln PLN z lat ubiegłych,
- o należności wątpliwe w kwocie 0,7 mln PLN z lat ubiegłych.

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 49 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 5 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)	01-01-2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2021
Odpisy:	25 375	8 646	4 838	130	29 053
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	190	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	23 834	8 343	4 607	13	27 557
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	130	300	0	0	430
Odpisy na kaucje	11	3	0	3	11
Odpisy z tytułu pożyczek	440	0	41	114	285
Razem odpisy:	25 375	8 646	4 838	130	29 053

2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
Rezerwy na koszty kontraktów	69 562	65 003
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	2 449	1 460
Razem	72 011	66 463

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

2.3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
Należności z tytułu dostaw i usług	127 916	150 544
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-31 662	-27 557
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	-430	-430
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	3 060	0
Inne należności	4 309	4 142
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	103 193	126 699

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	
	30-06-2022	31-12-2021
Kontrahent A	63 732	99 440

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 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	71 180	105 396
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 585	16 638
Inne zobowiązania	261	232
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73 026	122 266

2.4. Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem

2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
Długoterminowe	0	0
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Krótkoterminowe	0	4 443
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	4 443
Razem	0	4 443

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek na dzień 30 czerwca 2022 roku

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 30-06-2022	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 30-06-2022	Wykorzystanie na dzień 30-06-2022	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		280	WIBOR 1M + marża banku	maj 2023
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	24 720	280		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	24 720	0		
3	BNP Paribas Bank Polska SA (ii)	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium	65 000		4 100	WIBOR 1M + marża banku	
	w tym:	sublimit na gwarancje	65 000	60 900	4 100		lipiec 2030
		Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	4 000	0		lipiec 2022
4	Alior Bank SA	Umowa Kredytowa Wielowalutowego Limitu Wierzytelności	30 000		0	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2023
	w tym:	sublimit na gwarancje	30 000	30 000	0		
		Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	2 000	0		
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek				40 720			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek					0		
Razem wykorzystanie na gwarancje					4 380		

- (i) Możliwość wykorzystania przez ZUE kwoty przyznanego w banku limitu zarówno na gwarancje bankowe jak i na kredyt obrotowy. Obecne wykorzystanie dotyczy gwarancji bankowych.
- (ii) Limit kredytu w rachunku bieżącym nie był przez Spółkę wykorzystany w okresie kredytowania tj. do dnia 30 lipca 2022 roku, natomiast maksymalny okres ważności dla gwarancji wystawionych w tym okresie został ustalony do dnia 30 lipca 2030 roku (Raport bieżący 25/2020 z dnia 30 lipca 2020 roku).

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych:

1. Kredyt w rachunku bieżącym – zabezpieczenie w postaci:

- Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
- Zastaw rejestrowy na środkach trwałych – maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

2. Umowa Ramowa - zabezpieczenie w postaci:

- Hipoteka umowna łączna do kwoty 35 420 tys. PLN na nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie,
- Przejęcie kwoty na zabezpieczenie na rzecz Banku z rachunku Kredytobiorcy, ustanawiane każdorazowo dla gwarancji z terminem ważności powyżej 36 miesięcy,
- Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
- Zastaw rejestrowy na środkach trwałych – maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki,
- Oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

3. Umowa wielocelowej linii kredytowej premium – zabezpieczenie w postaci:

- Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- Cesja wierzytelności z kontraktu,
- 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.

4. Umowa kredytowa Wielowalutowego Limitu Wierzytelności – zabezpieczenie w postaci:

- Weksel własny wraz z deklaracją wekslową,
- Potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- Pełnomocnictwo do rachunku.

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

- Agencja Rozwoju Przemysłu – **Umowa pożyczki (poz. 3 z danych porównawczych)** – w dniu 29 czerwca 2022 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty pożyczki udzielonej 19 listopada 2019 roku,

- mBank – **Umowa Ramowa (poz. 2)** - w dniu 31 maja 2022 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok,
- Alior Bank – **Umowa Kredytowa (poz. 4)** – w dniu 29 czerwca 2022 roku Spółka zawarła Umowę kredytową wielowalutowego limitu wiarytelności w ramach limitu odnawialnego do maksymalnej wysokości 30 mln PLN (Limit), w ramach którego Spółka może wnioskować o gwarancje do pełnej wysokości Limitu. Ponadto w ramach Limitu udostępniony zostanie kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 2 mln PLN. Limit ma charakter odnawialny i będzie udostępniony do dnia 27 czerwca 2023 roku z możliwością przedłużenia na kolejne okresy.

Po dacie bilansowej nastąpiły następujące zmiany:

- mBank – **Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1)** – w dniu 7 lipca 2022 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin spłaty o rok.

Dane porównawcze:

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 31-12-2021	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-12-2021	Wykorzystanie na dzień 31-12-2021	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		100	WIBOR 1M + marża banku	maj 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	24 900	100		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	24 900	0		
3	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	4 443	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2022
4	BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium	65 000		0	WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	65 000	65 000	0		
		Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	4 000	0		
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek				38 900			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek					4 443		
Razem wykorzystanie na gwarancje					100		

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

2.4.2. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	12 592	14 178
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	5 631	6 244
Leasing powiązany z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	366
Razem	18 223	20 788

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła umów na leasing zwrotny.

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła umowy leasingowe na łączną kwotę 1 303 tys. PLN oraz wykupiła przedmioty leasingu o łącznej wartości netto 9 425 tys. PLN. W ślad za transakcjami wykupu przedmiotów leasingu nastąpiło przesunięcie ich wartości z aktywów z tytułu prawa do użytkowania do rzeczowych aktywów trwałych.

2.5. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

2.5.1. Wartość firmy

Według kosztu	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
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 2021 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 czerwca 2022 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 2 240 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wynosiły 511 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 248 tys. PLN.

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

- remont generalny profilarki – 787 tys. PLN,
- zakup samochodów – 686 tys. PLN,
- zakup urządzenia do wciągania sieci trakcyjnej – 400 tys. PLN,
- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 369 tys. PLN.

W I półroczu 2022 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 327 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2021 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 261 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 czerwca 2022 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	25 222	0	0	0	38 552
Należności z tytułu dostaw i usług	127 916	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	3 835	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	55 328	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	18 223
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	71 180
Ogółem	156 973	55 328	0	0	127 991

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 2021 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	11 712	0	0	0	42 955
Należności z tytułu dostaw i usług	150 544	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	3 857	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	106 612	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	4 443
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	20 422
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	105 396
Ogółem	166 113	106 612	0	0	173 618

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

2.5.4. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-06-2022	31-12-2021	30-06-2022	31-12-2021
Railway gft	227	174	6	2 922
BPK Poznań	665	683	627	901
RTI	1	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	2	0	0	0
Ogółem	895	857	633	3 823

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-06-2022	30-06-2021	30-06-2022	30-06-2021
Railway gft	1 695	208	6 397	3 770
BPK Poznań	254	262	747	1 519
RTI	2	2	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	2	2	0	0
Ogółem	1 953	474	7 144	5 289

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-06-2022	31-12-2021	30-06-2022	30-06-2021
Railway gft	3 000	3 000	113	11
BPK Poznań	550	572	20	8
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	3 550	3 572	133	19

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

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

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

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

- zakupu materiałów stosowanych przy budowie i remontach torowisk,
- usług projektowych,
- refakturowanych kosztów.

W dniu 19 czerwca 2022 roku, pomiędzy ZUE a BPK Poznań został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 11 lutego 2020 roku, który przedłuża termin spłaty do 20 grudnia 2022 roku.

Po dniu bilansowym, na mocy aktu notarialnego z dnia 13 lipca 2022 roku ZUE objęła 400 nowoutworzonych udziałów w RTI o łącznej wartości nominalnej 20 tys. PLN. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Po dniu bilansowym, w dniu 26 lipca 2022 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Railway gft, które podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Railway gft z kwoty 300 tys. PLN do kwoty 1 000 tys. PLN w drodze ustanowienia nowych 7 000 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Wszystkie nowe udziały o łącznej wartości 700 tys. PLN zostały objęte proporcjonalnie przez dotychczasowych wspólników.

ZUE jako spółka wiodąca w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosi 15 526 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

	Okres zakończony	
	30-06-2022	30-06-2021
Zarząd	3 101	3 338
Prokurent	495	225
Rada Nadzorcza	132	133
Razem	3 728	3 696

W pozycji Rada Nadzorcza prezentowane są wyłącznie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

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

Opis spraw sądowych został szczegółowo zaprezentowany w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za I półrocze 2022 roku.

Toczące się postępowania sądowe nie wpłynęły istotnie na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

W dniu 7 lutego 2022 roku w Spółce rozpoczęła się kontrola celno-skarbowa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2018 rok. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada informacji o ewentualnych zastrzeżeniach kontroli.

2.5.7. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
gwarancje	84 281	87 878
weksle	10 790	6 917
zastawy	0	300
Razem	95 071	95 095

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.

Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30-06-2022	Stan na 31-12-2021
gwarancje	535 817	505 851
poręczenia	15 526	14 291
weksle	270 079	287 551
hipoteki	126 529	81 529
zastawy	139 267	145 172
Razem	1 087 218	1 034 394

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 jednostka 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 zawartej z bankiem PEKAO S.A.

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

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 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 2.5. 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

3 marca 2022 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2021 w wysokości 12 141 tys. PLN w następujący sposób:

- 1) część zysku netto za rok obrotowy 2021 w kwocie 3 415 tys. PLN na wypłatę dywidendy co stanowi 0,15 PLN na jedną akcję;
- 2) pozostała część zysku netto za rok obrotowy 2021 w kwocie 8 726 tys. PLN na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 7 kwietnia 2022 roku.

31 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2021, na podstawie której została wypłacona akcjonariuszom Spółki dywidenda za rok 2021 w kwocie 0,15 zł na jedną akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) ustalono na dzień 9 czerwca 2022 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 22 czerwca 2022 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z postanowieniami ww. uchwały.

2.6. Pozostałe noty objaśniające

2.6.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 czerwca 2022 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w 2022 roku:

- **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” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing” (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania).

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:

- **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” 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).

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

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

- **Zmiany do 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 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),
- **Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe** – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze (mające zastosowanie do 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.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku Spółka rozpoznała 334 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 15,9 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka prezentuje 346,6 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 103,2 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 55,3 mln PLN środków pieniężnych. ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 496 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 oświadczają, 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 półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE zastosowała regulacje zawarte w MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” stosując te same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

2.6.2.3. Porównywalność danych finansowych

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

W niniejszym sprawozdaniu zostało ujęte przekwalifikowanie „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży” do „Nieruchomości inwestycyjnych”, w związku z niezrealizowaniem transakcji sprzedaży nieruchomości położonej w Poznaniu. Mimo wydłużenia okresu potrzebnego na sfinalizowanie tej transakcji nie udało się jej dokonać z uwagi na okoliczności znajdujące się poza kontrolą Spółki.

Ponadto w poprzednich okresach sprawozdawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentowała w pasywach odrębną pozycję bilansową „Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży”, w niniejszym sprawozdaniu zobowiązania te zostały zaprezentowane w „Zobowiązaniach z tytułu leasingu”.

2.6.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 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.

Ponadto w okresie sprawozdawczym zostały zweryfikowane i dostosowane do aktualnych warunków rynkowych stopy dyskontowe.

3. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 17 sierpnia 2022 roku.

Oświadczenie Zarządu ZUE

W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

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

4. Podpisy

Sprawozdanie sporządziła:

Marzena Filarek – 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 sierpnia 2022 roku