



Grupa Kapitałowa ZUE

---

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 ROKU

---

Kraków, 22 sierpnia 2023

---

## 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 do dnia 10 sierpnia 2023 roku.
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 3 000 000 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 627 500 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
Energopol	Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynierskiego ENERGOPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000042724, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 2 200 000 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, Energopol.
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 2023 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 PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....	12
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	13
	<b>1. Informacje ogólne .....</b>	<b>13</b>
	1.1. Jednostki podlegające konsolidacji .....	13
	1.2. Opis zmian w strukturze Grupy w 2023 roku wraz ze wskazaniem ich skutków .....	13
	1.3. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE .....	14
	1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	14
	<b>2. Informacje operacyjne .....</b>	<b>15</b>
	2.1. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	15
	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.....	15
	2.3. Wpływ sytuacji w Ukrainie na działalność Grupy ZUE.....	15
	2.4. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE .....	16
	<b>3. Informacje korporacyjne .....</b>	<b>17</b>
	3.1. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych.....	17
	3.2. Informacja dotycząca dywidendy .....	17
	<b>4. Informacje finansowe .....</b>	<b>18</b>
	4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I półrocze 2023 roku.....	18
	4.2. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów .....	18
	4.2.1. Przychody .....	18
	4.2.2. Koszty działalności operacyjnej .....	19
	4.2.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	19
	4.2.4. Pozostałe koszty operacyjne .....	20
	4.2.5. Przychody finansowe.....	20
	4.2.6. Koszty finansowe.....	20
	4.2.7. Podatek dochodowy .....	20
	4.2.8. Segmenty operacyjne .....	22
	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 .....	25
	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.....	26
	4.5.1. Kredyty bankowe i pożyczki .....	26
	4.5.2. Leasing.....	28
	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.....	31
	4.6.7. Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku .....	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 PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	40
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE	41
1.	<b>Informacje ogólne</b> .....	41
1.1.	Przedmiot działalności ZUE .....	41
1.2.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	41
2.	<b>Informacje finansowe</b> .....	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.....	44
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.....	51
2.5.1.	Wartość firmy .....	51
2.5.2.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	51
2.5.3.	Instrumenty finansowe.....	52
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 .....	54
2.5.6.	Rozliczenia podatkowe.....	54
2.5.7.	Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku .....	54
2.5.8.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	55
2.5.9.	Działalność zaniechana.....	55
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.....	56
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.	<b>Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego</b> .....	59
4.	<b>Podpisy</b> .....	59

## I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

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

	Stan na 30-06-2023		Stan na 31-12-2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	212 222	47 687	199 433	42 524
Aktywa obrotowe	435 866	97 941	475 261	101 337
<b>Aktywa razem</b>	<b>648 088</b>	<b>145 628</b>	<b>674 694</b>	<b>143 861</b>
Kapitał własny	183 298	41 188	180 768	38 544
Zobowiązania długoterminowe	59 631	13 399	59 370	12 659
Zobowiązania krótkoterminowe	405 159	91 041	434 556	92 658
<b>Pasywa razem</b>	<b>648 088</b>	<b>145 628</b>	<b>674 694</b>	<b>143 861</b>

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2023		Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	541 707	117 431	373 224	80 389
Koszt własny sprzedaży	522 926	113 359	352 231	75 868
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>18 781</b>	<b>4 072</b>	<b>20 993</b>	<b>4 522</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 973	1 295	8 931	1 924
Zysk (strata) brutto	5 738	1 244	11 804	2 542
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 299</b>	<b>932</b>	<b>9 607</b>	<b>2 069</b>
Suma całkowitych dochodów	4 194	909	10 026	2 160

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2023		Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-25 388	-5 504	-38 491	-8 291
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 869	-622	-434	-93
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 880	-1 058	-12 661	-2 727
<b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>	<b>-33 137</b>	<b>-7 184</b>	<b>-51 586</b>	<b>-11 111</b>
Środki pieniężne na początek okresu	63 251	13 487	108 736	23 641
Środki pieniężne na koniec okresu	30 096	6 763	57 175	12 215

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-06-2023	Wartość kursu walutowego 31-12-2022	Wartość kursu walutowego 30-06-2022
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,4503	4,6899	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,6130	nie dotyczy	4,6427
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,4503	4,6899	4,6806

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

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

	Stan na 30-06-2023		Stan na 31-12-2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	205 420	46 159	191 440	40 820
Aktywa obrotowe	404 758	90 951	434 374	92 619
<b>Aktywa razem</b>	<b>610 178</b>	<b>137 110</b>	<b>625 814</b>	<b>133 439</b>
Kapitał własny	175 518	39 440	172 708	36 826
Zobowiązania długoterminowe	54 286	12 198	53 356	11 377
Zobowiązania krótkoterminowe	380 374	85 472	399 750	85 236
<b>Pasywa razem</b>	<b>610 178</b>	<b>137 110</b>	<b>625 814</b>	<b>133 439</b>

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

	Okres zakończony 30-06-2023		Okres zakończony 30-06-2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	491 895	106 632	334 020	71 945
Koszt własny sprzedaży	477 774	103 571	318 088	68 514
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 121</b>	<b>3 061</b>	<b>15 932</b>	<b>3 431</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 488	973	6 537	1 408
Zysk (strata) brutto	6 272	1 360	9 809	2 113
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 509</b>	<b>977</b>	<b>8 038</b>	<b>1 731</b>
Suma całkowitych dochodów	4 404	955	8 457	1 822

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-06-2023		Okres zakończony 30-06-2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-22 617	-4 903	-38 791	-8 355
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 056	-879	-216	-47
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 625	-1 003	-12 302	-2 650
<b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>	<b>-31 298</b>	<b>-6 785</b>	<b>-51 309</b>	<b>-11 052</b>
Środki pieniężne na początek okresu	60 256	12 848	106 612	23 180
Środki pieniężne na koniec okresu	28 940	6 503	55 328	11 821

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-06-2023	Wartość kursu walutowego 31-12-2022	Wartość kursu walutowego 30-06-2022
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,4503	4,6899	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,6130	nie dotyczy	4,6427
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,4503	4,6899	4,6806



## Grupa Kapitałowa ZUE

---

# SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 ROKU

---

Kraków, 22 sierpnia 2023



### III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

#### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2022
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>Nota nr</b>		
Przychody ze sprzedaży	4.2.1.	541 707	373 224
Koszt własny sprzedaży	4.2.2.	522 926	352 231
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>18 781</b>	<b>20 993</b>
Koszty zarządu	4.2.2.	14 274	12 472
Pozostałe przychody operacyjne	4.2.3.	1 859	1 241
Pozostałe koszty operacyjne	4.2.4	393	831
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>5 973</b>	<b>8 931</b>
Przychody finansowe	4.2.5.	1 526	3 755
Koszty finansowe	4.2.6.	1 761	882
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>5 738</b>	<b>11 804</b>
Podatek dochodowy	4.2.7.	1 439	2 197
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 299</b>	<b>9 607</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>4 299</b>	<b>9 607</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>			
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>			
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-105	419
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>-105</b>	<b>419</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>		<b>4 194</b>	<b>10 026</b>
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
<b>Skonsolidowany zysk netto przypisany:</b>			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		4 141	9 285
Udziałom niekontrolującym		158	322
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,18	0,40
<b>Suma całkowitych dochodów przypisana:</b>			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		4 036	9 704
Udziałom niedającym kontroli		158	322
Całkowity dochód ogółem na akcję (w złotych)		0,18	0,42

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		71 724	72 128
Nieruchomości inwestycyjne		15 790	16 095
Wartości niematerialne		2 776	2 491
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		35 313	33 234
Wartość firmy	4.6.1.	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		328	328
Kaucje z tytułu umów o budowę		33 469	21 882
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.2.7.	17 389	19 110
Pożyczki udzielone		4 117	2 931
Pozostałe aktywa finansowe		144	62
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>212 222</b>	<b>199 433</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		63 614	81 667
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.4.1.	170 421	170 637
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.3.1.	143 120	128 191
Kaucje z tytułu umów o budowę		16 020	16 668
Zaliczki		10 720	12 043
Bieżące aktywa podatkowe	4.2.7.	35	0
Pożyczki udzielone		0	1 186
Pozostałe aktywa		1 840	1 618
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		30 096	63 251
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>435 866</b>	<b>475 261</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>648 088</b>	<b>674 694</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		84 918	82 476
<b>Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>181 823</b>	<b>179 381</b>
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli		1 475	1 387
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>183 298</b>	<b>180 768</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.5.1.	9 130	8 696
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.5.2.	15 720	15 212
Kaucje z tytułu umów o budowę		14 783	16 337
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 942	1 801
Rezerwa na podatek odroczonego	4.2.7.	837	1 322
Rezerwy długoterminowe	4.3.2.	17 219	16 002
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>59 631</b>	<b>59 370</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.4.2.	152 376	150 676
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4.3.4.	99 607	91 065
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.3.1.	17 343	47 775
Kaucje z tytułu umów o budowę		23 749	21 226
Zaliczki		26 678	31 217
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.5.1.	19 212	19 639
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.5.2.	4 544	5 070
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 630	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		48 655	50 355
Bieżące zobowiązania podatkowe	4.2.7.	0	131
Rezerwy krótkoterminowe	4.3.2.	11 365	17 366
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>405 159</b>	<b>434 556</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>464 790</b>	<b>493 926</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>648 088</b>	<b>674 694</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>82 476</b>	<b>179 381</b>	<b>1 387</b>	<b>180 768</b>
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	-1 594	-1 594	-70	-1 664
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	4 141	4 141	158	4 299
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-105	-105	0	-105
<b>Razem zmiany w kapitale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 442</b>	<b>2 442</b>	<b>88</b>	<b>2 530</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2023 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>84 918</b>	<b>181 823</b>	<b>1 475</b>	<b>183 298</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>69 287</b>	<b>166 192</b>	<b>211</b>	<b>166 403</b>
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	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
<b>Razem zmiany w kapitale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 289</b>	<b>6 289</b>	<b>322</b>	<b>6 611</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2022 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>75 576</b>	<b>172 481</b>	<b>533</b>	<b>173 014</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>69 287</b>	<b>166 192</b>	<b>211</b>	<b>166 403</b>
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	304	304
Dywidenda	0	0	0	-3 415	-3 415	-24	-3 439
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	16 392	16 392	896	17 288
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	212	212	0	212
<b>Razem zmiany w kapitale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 189</b>	<b>13 189</b>	<b>1 176</b>	<b>14 365</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>82 476</b>	<b>179 381</b>	<b>1 387</b>	<b>180 768</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2022
<b>PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 738</b>	<b>11 804</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzacje	7 339	6 707
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	18	-25
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	636	-65
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-1 453	-721
<b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>12 278</b>	<b>17 700</b>
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-10 812	12 268
Zmiana stanu zapasów	18 053	-36 984
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-6 471	7 532
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	2 016	-58 074
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-45 361	-16 342
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	8 542	5 351
Zmiana stanu zaliczek	-3 216	32 412
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-227	-655
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-190	-1 699
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-25 388</b>	<b>-38 491</b>
<b>PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 067	1 064
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 375	-2 303
Spłata pożyczek udzielonych	36	0
Odsetki otrzymane	403	805
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>-2 869</b>	<b>-434</b>
<b>PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 000	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-5 000	-4 642
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-3 390	-3 797
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-832	-605
Pozostałe odsetki zapłacone	-588	-202
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	-70	-3 415
<b>PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>-4 880</b>	<b>-12 661</b>
<b>PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>-33 137</b>	<b>-51 586</b>
Różnice kursowe netto	-18	25
<b>PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM PO UWZGLĘDNIENIU RÓŻNIC KURSOWYCH</b>	<b>-33 155</b>	<b>-51 561</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>63 251</b>	<b>108 736</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:</b>	<b>30 096</b>	<b>57 175</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	7 644	23 062

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

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2023 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udziały na dzień		Metoda konsolidacji
		30 czerwca 2023 roku	31 grudnia 2022 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
Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynierskiego ENERGOPOL Sp. z o.o.	Kraków	93,6%	93,6%	Pełna

ZUE jest uprawniona do kierowania polityką finansową i operacyjną Railway gft, BPK Poznań, RTI i Energopol w związku z faktem, iż na dzień 30 czerwca 2023 roku była posiadaczem większościowych udziałów w tych spółkach.

Na dzień 30 czerwca 2023 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.

W dniu 12 kwietnia 2023 roku odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Railway gft, które podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Railway gft z kwoty 1 000 tys. PLN do kwoty 3 000 tys. PLN w drodze ustanowienia nowych 20 000 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Wszystkie nowe udziały o łącznej wartości 2 000 tys. PLN zostały objęte proporcjonalnie przez dotychczasowych wspólników. Zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 7 czerwca 2023 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BPK Poznań, które podjęło uchwałę w przedmiocie dobrowolnego umorzenia 11 185 udziałów z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze utworzenia nowych 11 185 udziałów o łącznej wartości nominalnej 559 250 PLN. Wszystkie nowe udziały o łącznej wartości 559 250 PLN zostały objęte w całości przez ZUE i pokryte w całości wkładem niepieniężnym w wysokości 559 250 PLN poprzez potrącenie przysługujących ZUE wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki.

#### 1.2. Opis zmian w strukturze Grupy w 2023 roku wraz ze wskazaniem ich skutków

Od początku 2023 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie było istotnych zmian w strukturze Grupy ZUE poza niżej opisanymi.

Po dniu bilansowym, w dniu 10 sierpnia 2023 roku Jednostka Dominująca dokonała sprzedaży całości posiadanych udziałów (100%) w spółce BPK Poznań. W związku z tym ZUE utraciła kontrolę nad spółką BPK Poznań.

Poniżej zaprezentowano wpływ zbycia spółki zależnej BPK Poznań na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ZUE według danych na dzień 30 czerwca 2023 roku.

#### AKTYWA

Aktywa trwałe razem	1 606
Aktywa obrotowe razem	-8 681
<b>Aktywa razem</b>	<b>-7 075</b>

#### PASYWA

Razem kapitał własny	2 168
Zobowiązania razem	-9 243
<b>Pasywa razem</b>	<b>-7 075</b>

Wartość godziwa otrzymanej zapłaty	690
Aktywa netto	241
<b>Zysk (strata) ze zbycia jednostek zależnych</b>	<b>449</b>

Zapłata otrzymana w formie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	559
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zbytej spółki	381

Udział działalności projektowej realizowanej przez BPK Poznań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy został zaprezentowany w nocie nr 4.2.8.

### 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 2023 roku.

Dane finansowe segmentów operacyjnych zostały zaprezentowane w nocie nr 4.2.8.

### 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

8 sierpnia 2023 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za I półrocze 2023. **(Raport bieżący 15/2023)**

10 sierpnia 2023 roku Spółka poinformowała o sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej BPK Poznań. **(Raport bieżący 16/2023)**

### 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.

### 2.3. 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.

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 nie posiada aktywów w Rosji, Białorusi i Ukrainie oraz nie prowadzi w tych krajach działalności.

Spółka na bieżąco monitoruje bezpieczeństwo systemów informatycznych w Grupie pod kątem zagrożeń cybernetycznych, a także ryzyka związane z kursami walutowymi i zmianami stóp procentowych.

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 wystąpić i które mogą mieć wpływ na rynki, na których działa Emitent i działalność Grupy w perspektywie kolejnych kwartałów:

- długoterminowo 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,
- długoterminowo 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,
- zwiększone wydatki na obronność i bezpieczeństwo mogą się przełożyć na ograniczenie podaży produktów finansowych,
- migracja pracowników ukraińskich z Polski do Ukrainy,
- długoterminowo radykalne zwiększenie popytu na materiały budowlane w Ukrainie, co przy ograniczonej podaży może przełożyć się na ograniczony ich dostęp i wzrost cen.

#### 2.4. 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

W dniu 9 maja 2023 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2022 w wysokości 10 241 tys. PLN w następujący sposób:

- 1) część zysku netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 1 594 tys. PLN na wypłatę dywidendy co stanowi 0,07 PLN na jedną akcję;
- 2) pozostała część zysku netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 8 647 tys. PLN na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 9 maja 2023 roku.

7 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2022, na podstawie której zostanie wypłacona akcjonariuszom Spółki dywidenda za rok 2022 w wysokości 0,07 PLN na jedną akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) ustalono na dzień 18 lipca 2023 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 3 sierpnia 2023 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 2023 roku

W I półroczu 2023 roku Grupa ZUE generowała przychody w większości z działalności budowlanej na rynku kolejowym, miejskim oraz drogowym (poprzez Energopol). Łącznie działalność budowlana to ok. 90% przychodów Grupy. Na rynku kolejowym w Polsce oczekuje się na rozwiązanie kwestii finansowania dla nowych kontraktów i uruchomienie realizacji rozstrzygniętych przetargów. Również ZUE oczekuje na zawarcie umowy na kontrakt o wartości 785 mln PLN netto (od grudnia 2022 roku). Spółka startuje również w pozostałych przetargach ogłaszanych przez PKP PLK. Kontrakty kolejowe w Rumunii pozyskane z lokalnym partnerem w 2022 roku weszły w fazę realizacji. Dla lepszej koordynacji prac Spółka otworzyła oddział w Rumunii.

Na rynku miejskim, podaż zleceń jest również w znacznym stopniu zależna od finansowania z UE. Spółka aktywnie uczestniczy w przetargach na tym rynku, których liczba i wartości są relatywnie mniejsze niż w poprzednich latach. Na rynku drogowym, a dokładnie dróg lokalnych rozbudowuje portfel zamówień nowa spółka w Grupie – Energopol. Zgodnie z informacjami przekazanymi w ostatnim raporcie okresowym za I kwartał 2023 roku, ZUE wspiera organizacyjnie Energopol w celu odbudowania jej pozycji rynkowej. Energopol startując od zerowego poziomu na początku roku, obecnie ma pozyskane trzy kontrakty o łącznej wartości ok. 65 mln PLN netto, w tym dwa budowlane i jeden długoterminowy na utrzymanie infrastruktury. Energopol na rynku dróg lokalnych posiada wieloletnie i szerokie doświadczenie. Jest to główny kierunek rozwoju tej firmy.

W wyniku m.in. małej podaży przez dłuższy okres na krajowym rynku budownictwa infrastrukturalnego oraz dużej konkurencji, w tym roku są składane niskie oferty cenowe, które mimo niskiego poziomu często są wyższe niż założone wcześniej kosztorysy inwestorów, co wynika z podwyższenia cen czynników wytwórczych.

Od początku roku ZUE i Energopol zawarły kontrakty budowlane o łącznej wartości ok. 85 mln PLN.

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

#### 4.2.1. Przychody

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
Przychody z tytułu umów o budowę	482 836	327 828
Przychody ze świadczenia usług	6 470	3 718
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	52 401	41 678
<b>Razem</b>	<b>541 707</b>	<b>373 224</b>

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

Grupa w okresie sprawozdawczym realizowała usługi na terytorium Polski i za granicą. W przychodach z tytułu umów o budowę została uwzględniona kwota 3 147 tys. PLN dotycząca kontraktów realizowanych na terenie Rumunii. Grupa osiągnęła również przychody ze świadczenia usług do Łotwy w kwocie 266 tys. PLN oraz przychody ze sprzedaży materiałów do Czech w kwocie 62 tys. PLN.

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

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
Kontrahent A	186 700	187 487
Kontrahent B		45 185
Kontrahent C	64 177	

#### 4.2.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
Zmiana stanu produktów	-959	-1 256
Amortyzacja	7 339	6 707
Zużycie materiałów i energii, w tym:	120 171	70 508
- zużycie materiałów	113 243	65 102
- zużycie energii	6 928	5 406
Usługi obce	283 373	182 357
Koszty świadczeń pracowniczych	72 056	66 363
Podatki i opłaty	1 328	888
Pozostałe koszty	6 464	7 010
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	47 428	32 126
<b>Razem</b>	<b>537 200</b>	<b>364 703</b>

  

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
Koszt własny sprzedaży	522 926	352 231
Koszty zarządu	14 274	12 472
<b>Razem</b>	<b>537 200</b>	<b>364 703</b>

Wzrost kosztów zarządu w I półroczu 2023 roku w porównaniu do I półrocza 2022 roku dotyczy m.in. wzrostu kosztów doradztwa w związku ze zmianami prawa oraz wymogów informacyjnych dla spółek publicznych, zakupu sprzętu komputerowego oraz oprogramowania a także wzrostu kosztów działalności. Niemniej jednak stosunek kosztów zarządu do wartości przychodów utrzymuje się na zakładanym przez Zarząd ZUE poziomie tj. nie przekracza 3%.

#### Amortyzacja

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 125	4 775
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	1 579	1 437
Amortyzacja wartości niematerialnych	306	302
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	329	193
<b>Razem</b>	<b>7 339</b>	<b>6 707</b>

#### 4.2.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
<b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>	<b>1 453</b>	<b>721</b>
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	1 453	721
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>	<b>406</b>	<b>520</b>
Odszkodowania, kary	132	14
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	7	59
Zwrot kosztów postępowań sądowych	75	201
Wykonawstwo zastępcze	162	209
Dotacje	9	0
Pozostałe	21	37
<b>Razem</b>	<b>1 859</b>	<b>1 241</b>

#### 4.2.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
<b>Straty ze zbycia aktywów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>	<b>393</b>	<b>831</b>
Darowizny	24	28
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	7	9
Koszty postępowań spornych	113	533
Wykonawstwo zastępcze	162	209
Pozostałe	87	52
<b>Razem</b>	<b>393</b>	<b>831</b>

#### 4.2.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
<b>Przychody odsetkowe:</b>	<b>676</b>	<b>985</b>
Odsetki od lokat bankowych	659	977
Odsetki od pożyczek	6	0
Odsetki od należności	11	8
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	<b>850</b>	<b>2 770</b>
Zysk na różnicach kursowych	258	0
Dyskonto pozycji długoterminowych	545	2 770
Pozostałe	47	0
<b>Razem</b>	<b>1 526</b>	<b>3 755</b>

#### 4.2.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
<b>Koszty odsetkowe</b>	<b>1 363</b>	<b>771</b>
Odsetki od kredytów	180	135
Odsetki od pożyczek	418	72
Odsetki od leasingów	733	532
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	32	32
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>398</b>	<b>111</b>
Strata na różnicach kursowych	331	84
Dyskonto pozycji długoterminowych	52	0
Pozostałe	15	27
<b>Razem</b>	<b>1 761</b>	<b>882</b>

#### 4.2.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
Podatek dochodowy bieżący	178	601
Podatek odroczony	1 261	1 596
<b>Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego</b>	<b>1 439</b>	<b>2 197</b>

## Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 738</b>	<b>11 804</b>
<b>Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :</b>	<b>-37 987</b>	<b>-10 862</b>
- 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	-37 590	-10 637
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	-397	-225
<b>Dochód/Strata</b>	<b>-32 249</b>	<b>942</b>
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	938	3 164
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	178	601
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>178</b>	<b>601</b>

## Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 738</b>	<b>11 804</b>
Podatek dochodowy według stawki 19%	1 090	2 243
<b>Efekt podatkowego ujęcia:</b>	<b>-7 208</b>	<b>-2 110</b>
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	76	43
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	2 905	5 371
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	9 595	4 045
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	517	3 410
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	75	17
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	6 282	468
Podatek odroczonego	1 261	1 596
Inne korekty	14	0
<b>Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej</b>	<b>1 439</b>	<b>2 197</b>
efektywna stopa podatkowa	25%	19%

## Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	35	0
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek do zapłaty	0	131

## Podatek odroczony

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
<b>Stan podatku odroczonego na początek okresu</b>	<b>17 788</b>	<b>21 494</b>
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>55 222</b>	<b>50 760</b>
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	31 978	28 629
Dyskonto należności	612	516
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	3 809	2 946
Odpisy aktualizujące	857	892
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 562	1 989
Produkcja w toku podatkowa	13 079	8 972
Wycena kontraktów długoterminowych	3 295	6 285
Pozostałe	30	531
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>45 151</b>	<b>35 776</b>
Wycena kontraktów długoterminowych	27 192	20 337
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15 046	13 405
Dyskonto zobowiązań	2 913	2 034
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:</b>	<b>6 481</b>	<b>4 815</b>
Straty podatkowe	6 481	4 815
<b>Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>61 703</b>	<b>55 575</b>
<b>Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>45 151</b>	<b>35 776</b>
<b>Saldo podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>16 552</b>	<b>19 799</b>
<b>Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>-1 236</b>	<b>-1 695</b>
- odniesiony w dochód	-1 261	-1 596
- odniesiony na kapitał własny	25	-99

Podatek odroczony 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.

Segment działalności budowlanej obejmuje prace realizowane przez ZUE i Energopol. 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. Działalność budowlana, prowadzona przez Energopol, obejmuje prace realizowane w zakresie robót drogowych, obiektów mostowo-drogowych, konstrukcji żelbetowych, prac hydrotechnicznych oraz wodno-kanalizacyjnych.

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.

Po dniu bilansowym, w dniu 10 sierpnia 2023 roku nastąpiła sprzedaż BPK Poznań, która realizowała prace związane z projektowaniem układów infrastruktury komunikacyjnej. W związku z tym, dane dotyczące segmentu projektowego będą prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE do dnia zbycia spółki zależnej.

#### Wyniki segmentów sprawozdawczych za I półrocze 2023 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>498 919</b>	<b>50 217</b>	<b>4 356</b>	<b>-11 785</b>	<b>541 707</b>
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	496 910	40 691	3 868	238	541 707
Sprzedaż między segmentami	2 009	9 526	488	-12 023	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	479 955	0	4 356	-1 475	482 836
Przychody ze świadczenia usług	7 239	15	0	-784	6 470
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	11 725	50 202	0	-9 526	52 401
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 015</b>	<b>2 662</b>	<b>1 029</b>	<b>75</b>	<b>18 781</b>
Przychody / koszty finansowe	1 636	-275	-112	-1 484	-235
Odsetki otrzymane	569	0	0	-166	403
Odsetki zapłacone	-1 266	-306	-14	166	-1 420
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6 081</b>	<b>1 003</b>	<b>151</b>	<b>-1 497</b>	<b>5 738</b>
Podatek dochodowy	1 184	152	94	9	1 439
<b>Zysk netto</b>	<b>4 897</b>	<b>851</b>	<b>57</b>	<b>-1 506</b>	<b>4 299</b>
Amortyzacja	7 248	34	37	20	7 339
Rzeczowe aktywa trwałe	69 043	299	23	2 359	71 724
Aktywa trwałe	217 452	623	228	-6 081	212 222
<b>Aktywa razem</b>	<b>628 461</b>	<b>23 136</b>	<b>10 878</b>	<b>-14 387</b>	<b>648 088</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>446 280</b>	<b>15 892</b>	<b>10 637</b>	<b>-8 019</b>	<b>464 790</b>

Grupa w okresie sprawozdawczym realizowała usługi na terytorium Polski i za granicą. W przychodach z tytułu umów o budowę została uwzględniona kwota 3 147 tys. PLN dotycząca kontraktów realizowanych na terenie Rumunii. Grupa osiągnęła również przychody ze świadczenia usług do Łotwy w kwocie 266 tys. PLN oraz przychody ze sprzedaży materiałów do Czech w kwocie 62 tys. PLN.

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

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>334 020</b>	<b>43 667</b>	<b>4 219</b>	<b>-8 682</b>	<b>373 224</b>
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
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 932</b>	<b>5 063</b>	<b>332</b>	<b>-334</b>	<b>20 993</b>
Przychody / koszty finansowe	3 272	-466	54	13	2 873
Odsetki otrzymane	939	0	0	-134	805
Odsetki zapłacone	-671	-248	-22	134	-807
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9 809</b>	<b>2 785</b>	<b>-549</b>	<b>-241</b>	<b>11 804</b>
Podatek dochodowy	1 771	471	1	-46	2 197
<b>Zysk netto</b>	<b>8 038</b>	<b>2 314</b>	<b>-550</b>	<b>-195</b>	<b>9 607</b>
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
<b>Aktywa razem</b>	<b>531 337</b>	<b>19 724</b>	<b>11 129</b>	<b>-5 963</b>	<b>556 227</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>360 625</b>	<b>15 901</b>	<b>11 944</b>	<b>-5 257</b>	<b>383 213</b>

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.

### 4.3. Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne

#### 4.3.1. Kontrakty budowlane

	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
<b>Aktywa (wybrane dane bilansowe)</b>	<b>254 216</b>	<b>240 264</b>
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	143 120	128 191
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	10 720	11 893
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	49 489	38 550
- Zapasy	50 887	61 630
<b>Pasywa (wybrane dane bilansowe)</b>	<b>207 600</b>	<b>235 803</b>
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	17 343	47 775
- Rezerwy na koszty kontraktów	96 655	86 920
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	26 499	30 191
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	38 532	37 563
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	19 332	18 572
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	9 239	14 782

#### 4.3.2. Rezerwy

##### Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifi- kowanie	30-06-2023	Pozycja bilansu
<b>Rezerwy długoterminowe:</b>	<b>17 803</b>	<b>1 730</b>	<b>647</b>	<b>-623</b>	<b>-348</b>	<b>19 161</b>	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 801	144	0	3	0	1 942	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	16 002	1 586	647	-626	-348	17 219	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
<b>Rezerwy krótkoterminowe:</b>	<b>55 416</b>	<b>15 845</b>	<b>14 270</b>	<b>10 304</b>	<b>348</b>	<b>47 035</b>	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	38 050	13 028	13 595	1 813	0	35 670	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 570	314	664	455	348	2 113	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 782	2 499	6	8 036	0	9 239	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	14	4	5	0	0	13	Rezerwy krótkoterminowe
<b>Razem rezerwy:</b>	<b>73 219</b>	<b>17 575</b>	<b>14 917</b>	<b>9 681</b>	<b>0</b>	<b>66 196</b>	

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest dla kontraktów budowlanych, dla których Grupa udzieliła gwarancji, w zależności od wartości przychodów. Wysokość rezerw może podlegać zmniejszeniu lub zwiększeniu, na podstawie prowadzonych przeglądów wykonanych robót budowlanych w kolejnych latach gwarancji.

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)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifi- kowanie	31-12-2022	Pozycja bilansu
<b>Rezerwy długoterminowe:</b>	<b>18 434</b>	<b>3 885</b>	<b>122</b>	<b>3 517</b>	<b>-877</b>	<b>17 803</b>	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 864	471	0	534	0	1 801	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	16 570	3 414	122	2 983	-877	16 002	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
<b>Rezerwy krótkoterminowe:</b>	<b>48 491</b>	<b>43 465</b>	<b>21 204</b>	<b>16 213</b>	<b>877</b>	<b>55 416</b>	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	31 441	32 077	20 385	5 083	0	38 050	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 489	697	802	691	877	2 570	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 530	10 691	0	10 439	0	14 782	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	31	0	17	0	0	14	Rezerwy krótkoterminowe
<b>Razem rezerwy:</b>	<b>66 925</b>	<b>47 350</b>	<b>21 326</b>	<b>19 730</b>	<b>0</b>	<b>73 219</b>	



### 4.3.3. Odpisy

#### Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30-06-2023
<b>Odpisy:</b>	<b>36 180</b>	<b>183</b>	<b>0</b>	<b>3 682</b>	<b>32 677</b>
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	32 790	183	0	3 646	29 327
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	309	0	0	0	309
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
Odpisy na zaliczki	47	0	0	0	43
Odpisy na udziały	251	0	0	0	251
Odpisy na pożyczki udzielone	2 001	0	0	36	1 965
<b>Razem odpisy:</b>	<b>36 180</b>	<b>183</b>	<b>0</b>	<b>3 682</b>	<b>32 677</b>

Na kwotę 29,3 mln PLN odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług składają się:

- o wystawiane w ubiegłych latach przez Grupę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze w wysokości 27,5 mln PLN - kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Grupy,
- 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 7 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 7 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)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2022
<b>Odpisy:</b>	<b>30 476</b>	<b>22 981</b>	<b>2 269</b>	<b>15 008</b>	<b>36 180</b>
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	21 197	2 269	14 780	32 790
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	489	0	0	180	309
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
Odpisy na zaliczki	47	0	0	0	47
Odpisy na udziały	231	20	0	0	251
Odpisy na pożyczki udzielone	285	1 764	0	48	2 001
<b>Razem odpisy:</b>	<b>30 476</b>	<b>22 981</b>	<b>2 269</b>	<b>15 008</b>	<b>36 180</b>

### 4.3.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
Rezerwy na koszty kontraktów	96 655	86 920
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	2 952	4 145
<b>Razem</b>	<b>99 607</b>	<b>91 065</b>

#### 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 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
Należności z tytułu dostaw i usług	190 064	199 577
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-29 327	-32 790
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	-309	-309
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	5 457	2
Inne należności	4 536	4 157
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>170 421</b>	<b>170 637</b>

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	
	30-06-2023	31-12-2022
Kontrahent A	46 376	77 318
Kontrahent B	26 771	21 601
Kontrahent C	23 803	

Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dużą wiarygodność płatniczą Kontrahenta A, 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 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	148 689	135 902
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	3 347	14 476
Inne zobowiązania	340	298
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>152 376</b>	<b>150 676</b>

#### 4.5. Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem

##### 4.5.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
<b>Długoterminowe</b>	<b>9 130</b>	<b>8 696</b>
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	9 130	8 696
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>19 212</b>	<b>19 639</b>
Kredyty bankowe	3 050	3 050
Pożyczki otrzymane	16 162	16 589
<b>Razem</b>	<b>28 342</b>	<b>28 335</b>

## Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek na dzień 30 czerwca 2023 roku

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 30-06-2023	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 30-06-2023	Wykorzystanie na dzień 30-06-2023	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2024
2	mBank S.A. (i)	Umowa ramowa	25 000		4 756	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2024
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	20 244	4 756		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	20 244	0		
3	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności	30 000		3 644	WIBOR 1M + marża banku	
	w tym:	sublimit na gwarancje	30 000	26 356	3 644		czerwiec 2024
		kredyt w rachunku bieżącym	1 500	1 500	0		czerwiec 2025
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	25 000	0	25 000	WIBOR 1M + marża	sierpień 2025
5	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	40 000	40 000	0	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2025
6	Magdalena Nowak	Umowa pożyczki	292	0	292	WIBOR 3M + marża	nieokreślony
7	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 050	0	3 050	WIBOR 1M + marża Banku	czerwiec 2024
<b>Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie</b>				<b>71 744</b>			
<b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie</b>					<b>28 342</b>		
<b>Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie</b>					<b>8 400</b>		

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

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych:

- 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.
- 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.
- 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.
- Umowa pożyczki – zabezpieczenie w postaci:
  - Hipoteka umowna łączna do kwoty 45 000 tys. PLN na nieruchomości gruntowej położonej w Poznaniu,
  - Potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów,
  - Zastaw rejestrowy na środkach trwałych – maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki,
  - Oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
  - Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
- Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym – zabezpieczenie w postaci:
  - Pełnomocnictwo do rachunku,
  - Weksel własny wraz z deklaracją wekslową,
  - Gwarancja Funduszu Gwarancji Kryzysowych,
  - Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- Kredyt obrotowy – zabezpieczenie w postaci:
  - Poręczenie ZUE,
  - Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,

- c) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- d) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych spółki prowadzonych przez Bank.

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

- mBank – Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1) - 29 czerwca 2023 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok,
- mBank – Umowa ramowa (poz. 2) - 31 maja 2023 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok,
- Alior Bank – Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności (poz. 3) – 26 czerwca 2023 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o jeden rok limitu gwarancyjnego i o dwa lata kredytu w rachunku bieżącym oraz ustalający kwotę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1,5 mln PLN. Limit gwarancyjny ma charakter odnawialny,
- Alior Bank - Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym (poz. 5) - 28 czerwca 2023 roku Spółka podpisała umowę o kredyt w rachunku kredytowym. Spółka może wykorzystać limit kredytowy na finansowanie bieżącej działalności, w tym finansowanie kontraktów budowlanych prowadzonych w Rumunii. Okres kredytowania został ustalony do 27 czerwca 2025 roku,
- mBank – Kredyt obrotowy (poz. 7) – 31 maja 2023 roku spółka zależna zawarła aneks wydłużający termin zapadalności o rok.

Po dacie bilansowej nastąpiły następujące zmiany:

- Agencja Rozwoju Przemysłu – Umowa pożyczki (poz. 4) - 19 lipca 2023 roku Spółka podpisała Aneks nr 1 do Umowy Pożyczki zmieniający charakter pożyczki na Odnawialny Limit Pożyczkowy.
- Magdalena Nowak - Umowa pożyczki (poz. 6) – 10 sierpnia 2023 roku pożyczka została spłacona wraz z odsetkami.

#### Dane porównawcze:

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/limitu wg umowy na dzień 31-12-2022	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-12-2022	Wykorzystanie na dzień 31-12-2022	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2023
2	mBank S.A. (i)	Umowa ramowa	25 000		11 770	WIBOR 1M + marża banku	maj 2023
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	13 230	11 770		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	13 230	0		
3	Alior Bank S.A.	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		
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	30 000	5 000	25 000	WIBOR 1M + marża	sierpień 2025
5	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 050	0	3 050	WIBOR 1M + marża banku	maj 2023
6	Magdalena Nowak	Umowa pożyczki	285	0	285	WIBOR 3M + marża	nieokreślony
<b>Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie</b>				<b>30 230</b>			
<b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie</b>					<b>28 335</b>		
<b>Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie</b>					<b>11 770</b>		

(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 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15 720	15 212
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4 544	5 070
<b>Razem</b>	<b>20 264</b>	<b>20 282</b>

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawarła umów na leasing zwrotny.

W okresie sprawozdawczym Grupa zawarła umowy leasingowe na łączną kwotę 3 699 tys. PLN.

## 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.

Według kosztu	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
Wartość firmy BPK Poznań	1 474	1 474
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (BPK Poznań)	-1 474	-1 474
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>31 172</b>	<b>31 172</b>

### Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę 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 2022 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa przeglądnięła założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości firmy. Grupa planuje przeprowadzić test na koniec roku.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 5 375 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 226 tys. PLN.

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

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

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 1 415 tys. PLN,
- remont generalny podbijarki – 1 166 tys. PLN.
- zakup samochodów – 516 tys. PLN,
- zakup przenośników wychylnych transporterów – 384 tys. PLN,
- zakup frezarki kołowej – 240 tys. PLN,
- zakup układarki gąsienicowej – 190 tys. PLN,
- zakup walca kombinowanego – 90 tys. PLN,
- zakup kontenerów magazynowych – 41 tys. PLN.

W I półroczu 2023 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 615 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2022 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 328 tys. PLN.

#### 4.6.3. Instrumenty finansowe

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

##### Stan na 30 czerwca 2023 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)	52 710	0	0	0	45 791
Należności z tytułu dostaw i usług	190 064	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	1 630
Pożyczki udzielone	6 082	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	30 096	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	28 342
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	20 264
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	148 689
<b>Razem</b>	<b>248 856</b>	<b>30 096</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>244 716</b>

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

##### Stan na 31 grudnia 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)	41 924	0	0	0	44 593
Należności z tytułu dostaw i usług	199 577	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	6 118	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	63 251	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	28 335
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	20 282
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	135 902
<b>Razem</b>	<b>247 619</b>	<b>63 251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>229 148</b>

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	
	30-06-2023	31-12-2022	30-06-2023	31-12-2022
RTI	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
<b>Ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-06-2023	30-06-2022	30-06-2023	30-06-2022
RTI	2	2	0	0
Wiesław Nowak	1	2	0	0
<b>Ogółem</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-06-2023	31-12-2022	30-06-2023	30-06-2022
RTI	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
<b>Ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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.

#### Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego w zakresie wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa.

#### 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 2023 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 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 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. Po dniu bilansowym, 21 lipca 2023 roku Spółka otrzymała wynik kontroli. W wyniku przeprowadzonej kontroli celno-skarbowej w zakresie prawidłowości rozliczeń podatkowych od osób prawnych za rok 2018 nie stwierdzono nieprawidłowości.

#### 4.6.7. Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

##### Aktywa warunkowe

	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
gwarancje	100 096	94 076
poręczenia	1 200	0
weksle	14 713	12 608
<b>Razem</b>	<b>116 009</b>	<b>106 684</b>

Aktywa warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji 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.

Na rzecz Grupy ustanowiono dobrowolne poddanie się egzekucji z tytułu zabezpieczenia zwrotu zaliczki wypłaconej podwykonawcy na poczet realizacji umowy o roboty budowlane.

##### Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
gwarancje	479 879	515 905
poręczenia	30 907	13 285
weksle	299 028	248 164
hipoteki	186 529	186 529
zastawy	163 351	158 556
<b>Razem</b>	<b>1 159 694</b>	<b>1 122 439</b>

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji na rzecz innych jednostek to przede wszystkim gwarancje wadialne, należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, zwrotu zaliczki, wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe i banki na rzecz kontrahentów 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. i InterRisk S.A., umowy dotyczącej limitu gwarancyjnego zawartej z bankiem PEKAO S.A. oraz umowy pożyczki zawartej z Agencją Rozwoju Przemysłu 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 oraz z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. Przedmiotami zastawów rejestrowych są m.in. wagony, palownica, pociąg sieciowy, lokomotywa, profilarka tłuczniowa.

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 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

#### 4.6.9. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym 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 2023 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 2023 roku:

- **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),
- **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),
- **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).

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

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

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

- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 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:

- **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).

Zdaniem Grupy standardy oraz zmiany do standardów wskazane powyżej nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### 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 2023 roku Grupa rozpoznała 541,7 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 18,8 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa prezentuje 435,9 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 170,4 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 30,1 mln PLN środków pieniężnych. Grupa ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 458 mln PLN. Grupa jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

Z uwagi na powyższe, Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego istotnych zagrożeń w zakresie możliwości kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, nie wystąpiły przesłanki ekonomiczne ani nie zostały podjęte decyzje strategiczne i tym samym oświadcza, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć w przyszłości.

#### 4.7.2.2. 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.

#### 4.7.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

W okresie sprawozdawczym, w wyniku analizy założeń stanowiących podstawę do tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne zdecydowano o zmniejszeniu współczynnika tworzonych rezerw z tego tytułu w spółce zależnej. Wpływ tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe to 249 tys. PLN.

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 pozycji jaką jest wartość 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 warunkowych oraz zobowiązań warunkowych i zabezpieczeń na majątku (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.



ZUE S.A.

---

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 ROKU

---

Kraków, 22 sierpnia 2023

#### IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE S.A.

##### Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres 6 miesięcy	Okres 6 miesięcy
		zakończony	zakończony
		30-06-2023	30-06-2022
Przychody ze sprzedaży	2.1.1.	491 895	334 020
Koszt własny sprzedaży	2.1.2.	477 774	318 088
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>14 121</b>	<b>15 932</b>
Koszty zarządu	2.1.2.	11 211	9 797
Pozostałe przychody operacyjne	2.1.3.	1 852	1 210
Pozostałe koszty operacyjne	2.1.4.	274	808
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>4 488</b>	<b>6 537</b>
Przychody finansowe	2.1.5.	3 701	3 936
Koszty finansowe	2.1.6.	1 917	664
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>6 272</b>	<b>9 809</b>
Podatek dochodowy	2.1.7.	1 763	1 771
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 509</b>	<b>8 038</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>4 509</b>	<b>8 038</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>			
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		<b>-105</b>	<b>419</b>
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-105	419
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>-105</b>	<b>419</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>		<b>4 404</b>	<b>8 457</b>
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,20	0,35
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)		0,19	0,37

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota nr	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		67 033	67 945
Nieruchomości inwestycyjne		9 379	9 615
Wartości niematerialne		2 767	2 479
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		34 464	32 360
Wartość firmy	2.5.1.	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		6 140	4 440
Kaucje z tytułu umów o budowę		33 289	21 714
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.1.7.	17 059	18 784
Pożyczki udzielone		4 117	2 931
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>205 420</b>	<b>191 440</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		49 903	61 408
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.3.1.	157 889	159 699
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	133 883	119 207
Kaucje z tytułu umów o budowę		15 886	15 563
Zaliczki		11 108	12 341
Bieżące aktywa podatkowe	2.1.7.	0	0
Pożyczki udzielone		5 640	4 736
Pozostałe aktywa		1 509	1 164
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		28 940	60 256
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>404 758</b>	<b>434 374</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>610 178</b>	<b>625 814</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		78 613	75 803
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>175 518</b>	<b>172 708</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	9 130	8 696
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	13 128	12 563
Kaucje z tytułu umów o budowę		13 811	15 376
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 740	1 628
Rezerwy długoterminowe	2.2.2.	16 477	15 093
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>54 286</b>	<b>53 356</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.3.2.	140 724	130 625
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2.2.4.	94 188	85 586
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	17 268	47 453
Kaucje z tytułu umów o budowę		22 415	19 916
Zaliczki		26 499	30 191
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	15 870	16 304
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	4 482	4 995
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 630	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		45 971	47 343
Bieżące zobowiązania podatkowe	2.1.7.	0	12
Rezerwy krótkoterminowe	2.2.2.	11 327	17 289
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>380 374</b>	<b>399 750</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>434 660</b>	<b>453 106</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>610 178</b>	<b>625 814</b>

## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>75 803</b>	<b>172 708</b>
Dywidenda	0	0	0	-1 594	-1 594
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	4 509	4 509
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-105	-105
<b>Razem zmiany w kapitale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 810</b>	<b>2 810</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2023 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>78 613</b>	<b>175 518</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>68 765</b>	<b>165 670</b>
Dywidenda	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
<b>Razem zmiany w kapitale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 042</b>	<b>5 042</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2022 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>73 807</b>	<b>170 712</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>68 765</b>	<b>165 670</b>
Dywidenda	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	10 241	10 241
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	212	212
<b>Razem zmiany w kapitale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 038</b>	<b>7 038</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>75 803</b>	<b>172 708</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2022
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>6 272</b>	<b>9 809</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzację	6 835	6 619
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	18	-25
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 133	-341
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-1 424	-720
<b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>10 568</b>	<b>15 342</b>
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-10 087	11 694
Zmiana stanu zapasów	11 505	-35 836
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-5 969	7 150
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	10 455	-56 046
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-44 861	-17 356
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	8 601	5 548
Zmiana stanu zaliczek	-2 460	32 438
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-343	-627
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-26	-1 098
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-22 617</b>	<b>-38 791</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 036	1 063
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 456	-2 240
Pożyczki udzielone	-2 640	0
Spłata pożyczek udzielonych	36	22
Dywidendy otrzymane	399	0
Odsetki otrzymane	569	939
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>-4 056</b>	<b>-216</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Kredyty i pożyczki otrzymane	5 000	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-5 000	-4 443
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-3 377	-3 773
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-829	-603
Pozostałe odsetki zapłacone	-419	-68
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	0	-3 415
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>-4 625</b>	<b>-12 302</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>-31 298</b>	<b>-51 309</b>
Różnice kursowe netto	-18	25
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM PO UWZGLĘDNIENIU RÓŻNIC KURSOWYCH</b>	<b>-31 316</b>	<b>-51 284</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>60 256</b>	<b>106 612</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:</b>	<b>28 940</b>	<b>55 328</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	7 208	23 001



## 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 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
Przychody z tytułu umów o budowę	473 285	324 091
Przychody ze świadczenia usług	6 902	5 486
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	11 708	4 443
<b>Razem</b>	<b>491 895</b>	<b>334 020</b>

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

Spółka w okresie sprawozdawczym realizowała usługi na terytorium Polski i za granicą. W przychodach z tytułu umów o budowę została uwzględniona kwota 3 147 tys. PLN dotycząca kontraktów realizowanych na terenie Rumunii. Spółka osiągnęła również przychody ze świadczenia usług do Łotwy w kwocie 266 tys. PLN.

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 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
Kontrahent A	185 956	183 872
Kontrahent B		45 185
Kontrahent C	64 177	

#### 2.1.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
Zmiana stanu produktów	-205	-1 830
Amortyzacja	6 835	6 619
Zużycie materiałów i energii, w tym:	119 101	70 417
- zużycie materiałów	112 613	65 055
- zużycie energii	6 488	5 362
Usługi obce	279 432	179 074
Koszty świadczeń pracowniczych	65 363	62 761
Podatki i opłaty	1 132	830
Pozostałe koszty	6 321	6 868
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 006	3 146
<b>Razem</b>	<b>488 985</b>	<b>327 885</b>

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
Koszt własny sprzedaży	477 774	318 088
Koszty zarządu	11 211	9 797
<b>Razem</b>	<b>488 985</b>	<b>327 885</b>

Wzrost kosztów zarządu w I półroczu 2023 roku w porównaniu do I półrocza 2022 roku dotyczy m.in. wzrostu kosztów doradztwa w związku ze zmianami prawa oraz wymogów informacyjnych dla spółek publicznych, zakupu sprzętu komputerowego oraz oprogramowania a także wzrostu kosztów działalności. Niemniej jednak stosunek kosztów zarządu do wartości przychodów utrzymuje się na zakładanym przez Zarząd ZUE poziomie tj. nie przekracza 3%.

## Amortyzacja

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 718	4 711
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	1 554	1 416
Amortyzacja wartości niematerialnych	303	299
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	260	193
<b>Razem</b>	<b>6 835</b>	<b>6 619</b>

### 2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
<b>Zyski ze zbycia aktywów</b>	<b>1 424</b>	<b>720</b>
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	1 424	720
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>428</b>	<b>490</b>
Odszkodowania, kary	132	14
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	7	49
Zwrot kosztów postępowań sądowych	48	201
Wykonawstwo zastępcze	162	209
Dotacje	9	0
Pozostałe	70	17
<b>Razem</b>	<b>1 852</b>	<b>1 210</b>

### 2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>	<b>274</b>	<b>808</b>
Darowizny	24	28
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	0	5
Koszty postępowań spornych	86	533
Wykonawstwo zastępcze	162	209
Pozostałe	2	33
<b>Razem</b>	<b>274</b>	<b>808</b>

### 2.1.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
<b>Przychody odsetkowe:</b>	<b>846</b>	<b>1 111</b>
Odsetki od lokat bankowych	659	977
Odsetki od pożyczek	181	134
Odsetki od należności	6	0
<b>Pozostałe przychody finansowe:</b>	<b>2 855</b>	<b>2 825</b>
Przychody z tytułu dywidend	2 099	0
Dyskonto pozycji długoterminowych	545	2 672
Poręczenia finansowe	174	153
Pozostałe	37	0
<b>Razem</b>	<b>3 701</b>	<b>3 936</b>

## 2.1.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
<b>Koszty odsetkowe:</b>	<b>1 027</b>	<b>624</b>
Odsetki od kredytów	9	0
Odsetki od pożyczek	410	68
Odsetki od leasingów	602	530
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	6	26
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>	<b>890</b>	<b>40</b>
Strata na różnicach kursowych	331	40
Koszty dotyczące udziału w zyskach osób prawnych	559	0
<b>Razem</b>	<b>1 917</b>	<b>664</b>

## 2.1.7. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
Podatek dochodowy bieżący	14	0
Podatek odroczony	1 749	1 771
<b>Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego</b>	<b>1 763</b>	<b>1 771</b>

### Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>6 272</b>	<b>9 809</b>
<b>Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :</b>	<b>-39 384</b>	<b>-11 555</b>
- 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	-39 384	-11 555
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	0	0
<b>Dochód/Strata</b>	<b>-33 112</b>	<b>-1 746</b>
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	74	0
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	14	0
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>14</b>	<b>0</b>

### Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>6 272</b>	<b>9 809</b>
Podatek dochodowy według stawki 19%	1 192	1 864
<b>Efekt podatkowego ujęcia:</b>	<b>-7 483</b>	<b>-2 196</b>
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	0	0
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	2 246	5 103
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	9 457	4 207
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	114	3 109
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	-158	17
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	6 291	332
Podatek odroczony	1 749	1 771
Inne korekty	14	0
<b>Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej</b>	<b>1 763</b>	<b>1 771</b>
efektywna stopa podatkowa	28%	18%

## Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	0	0
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek do zapłaty	0	12

## Podatek odroczony

	Okres zakończony 30-06-2023	Okres zakończony 30-06-2022
<b>Stan podatku odroczonego na początek okresu</b>	<b>18 783</b>	<b>21 606</b>
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>52 341</b>	<b>49 142</b>
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	30 375	27 567
Dyskonto należności	574	497
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	3 304	2 928
Odpisy aktualizujące	541	576
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 613	1 989
Produkcja w toku podatkowa	12 611	8 778
Wycena kontraktów długoterminowych	3 281	6 261
Pozostałe	42	546
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>41 572</b>	<b>34 143</b>
Wycena kontraktów długoterminowych	25 438	18 851
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 365	13 326
Dyskonto zobowiązań	2 769	1 966
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:</b>	<b>6 290</b>	<b>4 737</b>
Straty podatkowe	6 290	4 737
<b>Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>58 631</b>	<b>53 879</b>
<b>Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>41 572</b>	<b>34 143</b>
<b>Saldo podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>17 059</b>	<b>19 736</b>
<b>Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>-1 724</b>	<b>-1 870</b>
- odniesiony w dochód	-1 749	-1 771
- odniesiony na kapitał własny	25	-99

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 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
<b>Aktywa (wybrane dane bilansowe)</b>	<b>244 069</b>	<b>230 233</b>
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	133 883	119 207
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	11 108	12 341
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	49 175	37 277
- Zapasy	49 903	61 408
<b>Pasywa (wybrane dane bilansowe)</b>	<b>200 759</b>	<b>228 273</b>
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	17 268	47 453
- Rezerwy na koszty kontraktów	92 962	82 955
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	26 499	30 191
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	36 226	35 292
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	18 389	17 404
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	9 415	14 978

### 2.2.2. Rezerwy

#### Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-06-2023	Pozycja bilansu
<b>Rezerwy długoterminowe:</b>	<b>16 721</b>	<b>1 616</b>	<b>627</b>	<b>-727</b>	<b>-220</b>	<b>18 217</b>	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 628	115	0	3	0	1 740	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	15 093	1 501	627	-730	-220	16 477	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
<b>Rezerwy krótkoterminowe:</b>	<b>53 439</b>	<b>15 008</b>	<b>13 613</b>	<b>9 650</b>	<b>220</b>	<b>45 404</b>	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	36 150	12 208	12 994	1 287	0	34 077	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 311	311	619	311	220	1 912	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 978	2 489	0	8 052	0	9 415	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
<b>Razem rezerwy:</b>	<b>70 160</b>	<b>16 624</b>	<b>14 240</b>	<b>8 923</b>	<b>0</b>	<b>63 621</b>	

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest dla kontraktów budowlanych, dla których Spółka udzieliła gwarancji, w zależności od wartości przychodów. Wysokość rezerw może podlegać zmniejszeniu lub zwiększeniu, na podstawie prowadzonych przeglądów wykonanych robót budowlanych w kolejnych latach gwarancji.

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)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	31-12-2022	Pozycja bilansu
<b>Rezerwy długoterminowe:</b>	<b>17 916</b>	<b>3 060</b>	<b>122</b>	<b>3 475</b>	<b>-658</b>	<b>16 721</b>	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 789	357	0	518	0	1 628	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	16 127	2 703	122	2 957	-658	15 093	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
<b>Rezerwy krótkoterminowe:</b>	<b>47 640</b>	<b>40 771</b>	<b>19 908</b>	<b>15 722</b>	<b>658</b>	<b>53 439</b>	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	30 390	29 505	19 120	4 625	0	36 150	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 441	691	788	691	658	2 311	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 809	10 575	0	10 406	0	14 978	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
<b>Razem rezerwy:</b>	<b>65 556</b>	<b>43 831</b>	<b>20 030</b>	<b>19 197</b>	<b>0</b>	<b>70 160</b>	

## 2.2.3. Odpisy

### Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30-06-2023
<b>Odpisy:</b>	<b>43 555</b>	<b>179</b>	<b>0</b>	<b>3 515</b>	<b>40 219</b>
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	31 467	179	0	3 479	28 167
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	250	0	0	0	250
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
Odpisy na zaliczki	43	0	0	0	43
Odpisy na udziały	9 013	0	0	0	9 013
Odpisy na pożyczki udzielone	2 001	0	0	36	1 965
<b>Razem odpisy:</b>	<b>43 555</b>	<b>179</b>	<b>0</b>	<b>3 515</b>	<b>40 219</b>

Na kwotę 28,1 mln PLN odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług składają się:

- o wystawiane w ubiegłych latach przez Spółkę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze w wysokości 26,3 mln PLN - kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki,
- 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 7 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)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2022
<b>Odpisy:</b>	<b>38 089</b>	<b>22 709</b>	<b>2 269</b>	<b>14 974</b>	<b>43 555</b>
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa a tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	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	20 925	2 269	14 746	31 467
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	430	0	0	180	250
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
Odpisy na zaliczki	43	0	0	0	43
Odpisy na udziały	8 993	20	0	0	9 013
Odpisy na pożyczki udzielone	285	1 764	0	48	2 001
<b>Razem odpisy:</b>	<b>38 089</b>	<b>22 709</b>	<b>2 269</b>	<b>14 974</b>	<b>43 555</b>

## 2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
Rezerwy na koszty kontraktów	92 962	82 955
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 226	2 631
<b>Razem</b>	<b>94 188</b>	<b>85 586</b>

## 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 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
Należności z tytułu dostaw i usług	176 341	187 283
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-28 167	-31 467
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	-250	-250
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	5 457	0
Inne należności	4 508	4 133
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>157 889</b>	<b>159 699</b>

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	
	30-06-2023	31-12-2022
Kontrahent A	46 376	77 301
Kontrahent B	26 771	21 601
Kontrahent C	23 803	

Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dużą wiarygodność płatniczą Kontrahenta A, 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 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	138 718	118 606
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 695	11 729
Inne zobowiązania	311	290
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>140 724</b>	<b>130 625</b>

## 2.4. Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem

### 2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
<b>Długoterminowe</b>	<b>9 130</b>	<b>8 696</b>
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	9 130	8 696
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>15 870</b>	<b>16 304</b>
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	15 870	16 304
<b>Razem</b>	<b>25 000</b>	<b>25 000</b>

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek na dzień 30 czerwca 2023 roku



Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 30-06-2023	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 30-06-2023	Wykorzystanie na dzień 30-06-2023	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2024
2	mBank S.A. (i)	Umowa ramowa	25 000		4 756	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2024
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	20 244	4 756		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	20 244	0		
3	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzycelności	30 000		3 644	WIBOR 1M + marża banku	
	w tym:	sublimit na gwarancje	30 000	26 356	3 644		czerwiec 2024
		kredyt w rachunku bieżącym	1 500	1 500	0		czerwiec 2025
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	25 000	0	25 000	WIBOR 1M + marża banku	sierpień 2025
5	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	40 000	40 000	0	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2025
<b>Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek</b>				<b>71 744</b>			
<b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek</b>					<b>25 000</b>		
<b>Razem wykorzystanie na gwarancje</b>					<b>8 400</b>		

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

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych:

1. Kredyt w rachunku bieżącym – zabezpieczenie w postaci:
  - a) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
  - b) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych – maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki,
  - c) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
  - d) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
2. Umowa ramowa - zabezpieczenie w postaci:
  - a) Hipoteka umowna łączna do kwoty 35 420 tys. PLN na nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie,
  - b) Przejęcie kwoty na zabezpieczenie na rzecz Banku z rachunku Kredytobiorcy, ustanawiane każdorazowo dla gwarancji z terminem ważności powyżej 36 miesięcy,
  - c) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
  - d) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych – maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki,
  - e) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
  - f) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
3. Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzycelności – zabezpieczenie w postaci:
  - a) Weksel własny wraz z deklaracją wekslową,
  - b) Potwierdzona cesja wierzycelności z kontraktów,
  - c) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
  - d) Pełnomocnictwo do rachunku.
4. Umowa pożyczki – zabezpieczenie w postaci:
  - a) Hipoteka umowna łączna do kwoty 45 000 tys. PLN na nieruchomości gruntowej położonej w Poznaniu,
  - b) Potwierdzona cesja wierzycelności z kontraktów,
  - c) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych – maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki,
  - d) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
  - e) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
5. Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym – zabezpieczenie w postaci:
  - a) Pełnomocnictwo do rachunku,
  - b) Weksel własny wraz z deklaracją wekslową,
  - c) Gwarancja Funduszu Gwarancji Kryzysowych,
  - d) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

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

- mBank – Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1) - 29 czerwca 2023 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok,
- mBank – Umowa ramowa (poz. 2) - 31 maja 2023 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok,
- Alior Bank – Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności (poz. 3) – 26 czerwca 2023 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o jeden rok limitu gwarancyjnego i o dwa lata kredytu w rachunku bieżącym oraz ustalający kwotę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1,5 mln PLN. Limit gwarancyjny ma charakter odnawialny,
- Alior Bank - Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym (poz. 5) - 28 czerwca 2023 roku Spółka podpisała umowę o kredyt w rachunku kredytowym. Spółka może wykorzystać limit kredytowy na finansowanie bieżącej działalności, w tym finansowanie kontraktów budowlanych prowadzonych w Rumunii. Okres kredytowania został ustalony do 27 czerwca 2025 roku.

Po dacie bilansowej nastąpiły następujące zmiany:

- Agencja Rozwoju Przemysłu – Umowa pożyczki (poz. 4) - 19 lipca 2023 roku Spółka podpisała Aneks nr 1 do Umowy Pożyczki zmieniający charakter pożyczki na Odnawialny Limit Pożyczkowy.

#### Dane porównawcze:

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 31-12-2022	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-12-2022	Wykorzystanie na dzień 31-12-2022	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2023
2	mBank S.A. (i)	Umowa ramowa	25 000		11 770	WIBOR 1M + marża banku	maj 2023
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	13 230	11 770		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	13 230	0		
3	Alior Bank S.A.	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		
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	30 000	5 000	25 000	WIBOR 1M + marża banku	sierpień 2025
<b>Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek</b>				<b>30 230</b>			
<b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek</b>					<b>25 000</b>		
<b>Razem wykorzystanie na gwarancje</b>					<b>11 770</b>		

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

#### 2.4.2. Leasing

##### Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	13 128	12 563
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4 482	4 995
<b>Razem</b>	<b>17 610</b>	<b>17 558</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła umów na leasing zwrotny.

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła umowy leasingowe na łączną kwotę 3 699 tys. PLN.

## 2.5. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

### 2.5.1. Wartość firmy

Według kosztu	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>31 172</b>	<b>31 172</b>

W dniu 20 grudnia 2013 roku nastąpiło prawne połączenie ZUE z 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 2022 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka przeglądnęła założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości firmy. Spółka planuje przeprowadzić test na koniec roku.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 4 456 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 706 tys. PLN.

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

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

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 1 415 tys. PLN,
- remont generalny podbijarki – 1 166 tys. PLN.
- zakup przenośników wychylnych transporterów – 384 tys. PLN.
- zakup samochodów – 245 tys. PLN,
- zakup kontenerów magazynowych – 41 tys. PLN.

W I półroczu 2023 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 614 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2022 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 327 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 2023 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)	52 208	0	0	0	43 016
Należności z tytułu dostaw i usług	176 341	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	1 630
Pożyczki udzielone	11 722	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	28 940	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	25 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	17 610
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	138 718
<b>Ogółem</b>	<b>240 271</b>	<b>28 940</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>225 974</b>

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

#### Stan na 31 grudnia 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)	40 472	0	0	0	41 879
Należności z tytułu dostaw i usług	187 283	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	9 668	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	60 256	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	25 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	17 558
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	118 606
<b>Ogółem</b>	<b>237 423</b>	<b>60 256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>203 079</b>

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

### 2.5.4. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-06-2023	31-12-2022	30-06-2023	31-12-2022
Railway gft	83	89	275	253
BPK Poznań	724	737	745	828
RTI	0	0	0	0
Energopol	116	4	330	1 775
Wiesław Nowak	0	0	0	0
<b>Ogółem</b>	<b>923</b>	<b>830</b>	<b>1 350</b>	<b>2 856</b>

  

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-06-2023	30-06-2022	30-06-2023	30-06-2022
Railway gft	290	1 695	9 504	6 397
BPK Poznań	274	254	488	747
RTI	2	2	0	0
Energopol	464	0	1 367	0
Wiesław Nowak	1	2	0	0
<b>Ogółem</b>	<b>1 031</b>	<b>1 953</b>	<b>11 359</b>	<b>7 144</b>

  

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-06-2023	31-12-2022	30-06-2023	30-06-2022
Railway gft	3 000	3 000	135	113
BPK Poznań	0	550	21	20
RTI	0	0	0	0
Energopol	2 640	0	19	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
<b>Ogółem</b>	<b>5 640</b>	<b>3 550</b>	<b>175</b>	<b>133</b>

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

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

- czynszów za wynajem pomieszczeń wraz z mediami i usługami telefonicznymi,
- usług finansowych,
- refakturowania kosztów,
- usług serwisowych i napraw środków transportu,
- czynszów za wynajem placu składowego,
- czynszu za podnajem samochodów.

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

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

W dniu 29 marca 2023 roku, pomiędzy ZUE a Railway gft został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 11 czerwca 2021 roku, który wydłuża termin spłaty do 31 maja 2023 roku.

W dniu 29 marca 2023 roku, pomiędzy ZUE a Railway gft został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 6 sierpnia 2020 roku, który wydłuża termin spłaty do 31 maja 2023 roku.

W dniu 12 kwietnia 2023 roku odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Railway gft, które podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Railway gft z kwoty 1 000 tys. PLN do kwoty 3 000 tys. PLN w drodze ustanowienia nowych 20 000 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Wszystkie nowe udziały o łącznej wartości 2 000 tys. PLN zostały objęte proporcjonalnie przez dotychczasowych wspólników. Zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Railway gft postanowiło również o wypłacie dywidendy wspólnikom, kwota przypadająca na ZUE to 399 tys. PLN. Dywidenda została wypłacona w dniu 26 kwietnia 2023 roku.

W dniu 9 maja 2023 roku, pomiędzy ZUE a Energopol została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym w kwocie 500 tys. PLN, z terminem spłaty do dnia 30 kwietnia 2024 roku. Pożyczka została wypłacona w dniu zawarcia umowy.

W dniu 30 maja 2023 roku, pomiędzy ZUE a Railway gft został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 11 czerwca 2021 roku, który wydłuża termin spłaty do 30 września 2023 roku.

W dniu 30 maja 2023 roku, pomiędzy ZUE a Railway gft został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 6 sierpnia 2020 roku, który wydłuża termin spłaty do 30 września 2023 roku.

W dniu 30 maja 2023 roku, pomiędzy ZUE a Energopol została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym w kwocie 1 500 tys. PLN, z terminem spłaty do dnia 30 maja 2024 roku. Pożyczka została wypłacona w dniu zawarcia umowy.

W dniu 7 czerwca 2023 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BPK Poznań, które podjęło uchwałę w przedmiocie dobrowolnego umorzenia 11 185 udziałów z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze utworzenia nowych 11 185 udziałów o łącznej wartości nominalnej 559 250 PLN. Wszystkie nowe udziały o łącznej wartości 559 250 PLN zostały objęte w całości przez ZUE i pokryte w całości wkładem niepieniężnym w wysokości 559 250 PLN poprzez potrącenie przysługujących ZUE wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki.

W dniu 23 czerwca 2023 roku, pomiędzy ZUE a Energopol została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym w kwocie 640 tys. PLN, z terminem spłaty do dnia 20 czerwca 2024 roku. Pożyczka została wypłacona w dniu 26 czerwca 2023 roku.

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 2023 roku wynosi 30 907 tys. PLN.

## Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego w zakresie wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa.

### 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 2023 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 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 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. Po dniu bilansowym, 21 lipca 2023 roku Spółka otrzymała wynik kontroli. W wyniku przeprowadzonej kontroli celno-skarbowej w zakresie prawidłowości rozliczeń podatkowych od osób prawnych za rok 2018 nie stwierdzono nieprawidłowości.

### 2.5.7. Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

#### Aktywa warunkowe

	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
gwarancje	98 012	92 018
poręczenia	1 200	0
weksle	22 180	18 035
<b>Razem</b>	<b>121 392</b>	<b>110 053</b>

Aktywa warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji 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.

Na rzecz Spółki ustanowiono dobrowolne poddanie się egzekucji z tytułu zabezpieczenia zwrotu zaliczki wypłaconej podwykonawcy na poczet realizacji umowy o roboty budowlane.

## Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
gwarancje	461 481	503 636
poręczenia	30 907	13 285
weksle	270 795	235 467
hipoteki	171 529	171 529
zastawy	144 601	143 856
<b>Razem</b>	<b>1 079 313</b>	<b>1 067 773</b>

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń stanowią zabezpieczenie kredytów i gwarancji, które ZUE jako 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 dotyczącej limitu gwarancyjnego zawartej z bankiem PEKAO S.A. oraz umowy pożyczki zawartej z Agencją Rozwoju Przemysłu 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 oraz z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. Przedmiotami zastawów rejestrowych są m.in. wagony, palownica, pociąg sieciowy, lokomotywa, profilarka tłuczniowa.

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 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 2.4. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE.

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

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

## 2.5.12. Informacja dotycząca dywidendy

W dniu 9 maja 2023 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2022 w wysokości 10 241 tys. PLN w następujący sposób:

- 1) część zysku netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 1 594 tys. PLN na wypłatę dywidendy co stanowi 0,07 PLN na jedną akcję;
- 2) pozostała część zysku netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 8 647 tys. PLN na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 9 maja 2023 roku.

7 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2022, na podstawie której zostanie wypłacona akcjonariuszom Spółki dywidenda za rok 2022 w wysokości 0,07 PLN na jedną akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) ustalono na dzień 18 lipca 2023 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 3 sierpnia 2023 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 2023 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 stosowanie w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w 2023 roku:

- **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),
- **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),
- **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).

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



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

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

- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 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:

- **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 jednostka stowarzyszona lub wspólnym przedsięwzięciem”** (termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony).

Zdaniem Spółki standardy oraz zmiany do standardów wskazane powyżej nie będą miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE.

### 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 2023 roku Spółka rozpoznała 491,9 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 14,1 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka prezentuje 404,8 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 157,9 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 28,9 mln PLN środków pieniężnych. ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 374 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.

#### 2.6.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Niniejsze półroczne 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 pozycji jaką jest wartość 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 warunkowych oraz zobowiązań warunkowych i zabezpieczeń na majątku (nota nr 2.5.7.)

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 2.5.6.)

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 22 sierpnia 2023 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, 22 sierpnia 2023 roku