



Grupa Kapitałowa ZUE

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU

Kraków, 15 maja 2024

Zawartość skonsolidowanego raportu kwartalnego:

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

Stosowane skróty i oznaczenia:

ZUE, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca	ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000135388, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 5 757 520,75 PLN, wpłacony w całości. Podmiot dominujący Grupy Kapitałowej ZUE.
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 Inżynieryjnego 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.
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.
PLN, zł	Złoty polski
EUR	Euro
RON	Lej rumuński
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18)

Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 31 marca 2024 roku.

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	7
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZUE S.A.	8
III.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	10
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	12
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	14
	1. Informacje ogólne	14
	1.1. Skład Grupy Kapitałowej	14
	1.2. Jednostki podlegające konsolidacji.....	15
	1.3. Opis zmian w strukturze Grupy w 2024 roku wraz ze wskazaniem ich skutków	15
	1.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE	15
	1.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	15
	2. Informacje operacyjne	16
	2.1. Rynki sprzedaży.....	16
	2.2. Portfel zamówień	17
	2.3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym	17
	2.4. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki 18	
	2.5. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym.....	18
	2.6. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	18
	2.7. Informacje o gwarancjach, limitach kredytowych i pożyczkach udzielonych	18
	2.8. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	19
	2.9. Czynniki, które w ocenie Emitenta mogą mieć wpływ na rozwój i przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej ZUE 19	
	2.10. Ryzyka, które w ocenie Grupy Kapitałowej ZUE mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w kolejnych okresach	19
	2.11. Ryzyka dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji oraz ryzyka związane z klimatem i polityką klimatyczną.....	20
	2.12. Wpływ sytuacji w Ukrainie na działalność Grupy ZUE.....	20
	2.13. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE	21
	2.14. Cele strategiczne.....	21
	3. Informacje korporacyjne	22
	3.1. Władze Jednostki Dominującej.....	22
	3.2. Struktura kapitału zakładowego	22
	3.3. Akcje własne.....	22
	3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej.....	22
	3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących	23
	3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta.....	23
	3.7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych.....	23
	3.8. Informacja dotycząca dywidendy	23
	4. Informacje finansowe	24
	4.1. Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych.....	24
	4.2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I kwartał 2024 roku	24
	4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	26
	4.3.1. Przychody	26
	4.3.2. Koszty działalności operacyjnej	26
	4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	27
	4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne	27
	4.3.5. Przychody finansowe.....	27
	4.3.6. Koszty finansowe.....	28

4.3.7.	Podatek dochodowy	28
4.3.8.	Segmenty operacyjne	29
4.4.	Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne	31
4.4.1.	Kontrakty budowlane	31
4.4.2.	Rezerwy	32
4.4.3.	Odpisy	33
4.4.4.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	33
4.5.	Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34
4.5.1.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
4.5.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34
4.6.	Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem	34
4.6.1.	Kredyty bankowe i pożyczki	34
4.6.2.	Leasing	36
4.6.3.	Zarządzanie kapitałem	36
4.7.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego	36
4.7.1.	Wartość firmy	36
4.7.2.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 37	
4.7.3.	Instrumenty finansowe	37
4.7.4.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	38
4.7.5.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu	39
4.7.6.	Rozliczenia podatkowe	41
4.7.7.	Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku	41
4.7.8.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	42
4.7.9.	Działalność zaniechana	42
4.8.	Pozostałe noty objaśniające	42
4.8.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ..	42
4.8.2.	Istotne zasady rachunkowości	43
4.8.3.	Podstawy szacowania niepewności	44
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A.	46
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	46
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	47
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	48
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	49
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE	50
	1. Informacje ogólne	50
	1.1. Przedmiot działalności ZUE	50
	1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	50
	2. Informacje finansowe	51
	2.1. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	51
	2.1.1. Przychody	51
	2.1.2. Koszty działalności operacyjnej	51
	2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne	52
	2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne	52
	2.1.5. Przychody finansowe	52
	2.1.6. Koszty finansowe	53
	2.1.7. Podatek dochodowy	53
	2.1.8. Segmenty operacyjne	54
	2.2. Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne	55
	2.2.1. Kontrakty budowlane	55
	2.2.2. Rezerwy	55
	2.2.3. Odpisy	56
	2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne	56
	2.3. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	57
	2.3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57
	2.3.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57
	2.4. Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem	58
	2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki	58
	2.4.2. Leasing	59

2.4.3.	Zarządzanie kapitałem	59
2.5.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego.....	60
2.5.1.	Wartość firmy	60
2.5.2.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 60	
2.5.3.	Instrumenty finansowe.....	60
2.5.4.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	61
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	62
2.5.6.	Rozliczenia podatkowe.....	62
2.5.7.	Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku	63
2.5.8.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	63
2.5.9.	Działalność zaniechana.....	63
2.5.10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE.....	64
2.5.11.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych.....	64
2.5.12.	Informacja dotycząca dywidendy.....	64
2.6.	Pozostałe noty objaśniające	64
2.6.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej..	64
2.6.2.	Istotne zasady rachunkowości	65
2.6.3.	Podstawy szacowania niepewności	66
3.	Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego	67
4.	Podpisy.....	67

I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

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

	Stan na 31-03-2024		Stan na 31-12-2023	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	192 523	44 764	193 382	44 476
Aktywa obrotowe	625 748	145 492	741 979	170 648
Aktywa razem	818 271	190 256	935 361	215 124
Kapitał własny	201 007	46 736	200 075	46 015
Zobowiązania długoterminowe	94 688	22 016	113 119	26 016
Zobowiązania krótkoterminowe	522 576	121 504	622 167	143 093
Pasywa razem	818 271	190 256	935 361	215 124

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2024		Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2023	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	316 182	73 172	249 287	53 034
Koszt własny sprzedaży	303 616	70 264	240 766	51 221
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 566	2 908	8 521	1 813
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 705	1 320	1 913	407
Zysk (strata) brutto	3 006	696	2 010	428
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	932	216	1 190	253
Suma całkowitych dochodów	932	216	1 190	253

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2024		Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2023	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-180 646	-41 806	-29 598	-6 297
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 256	291	-1 062	-226
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-8 408	-1 946	-2 308	-491
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-187 798	-43 461	-32 968	-7 014
Środki pieniężne na początek okresu	223 555	51 416	63 251	13 487
Środki pieniężne na koniec okresu	35 642	8 287	30 248	6 469

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 31-03-2024	Wartość kursu walutowego 31-12-2023	Wartość kursu walutowego 31-03-2023
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,3009	4,3480	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,3211	nie dotyczy	4,7005
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,3009	4,3480	4,6755

II. Wybrane dane finansowe ZUE S.A.

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

	Stan na 31-03-2024		Stan na 31-12-2023	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	185 736	43 186	186 390	42 868
Aktywa obrotowe	599 197	139 319	722 662	166 206
Aktywa razem	784 933	182 505	909 052	209 074
Kapitał własny	194 081	45 126	192 986	44 385
Zobowiązania długoterminowe	89 676	20 851	107 968	24 832
Zobowiązania krótkoterminowe	501 176	116 528	608 098	139 857
Pasywa razem	784 933	182 505	909 052	209 074

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2024		Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2023	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	297 137	68 764	222 712	47 380
Koszt własny sprzedaży	286 136	66 218	215 857	45 922
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 001	2 546	6 855	1 458
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 389	1 247	1 894	403
Zysk (strata) brutto	3 161	732	2 318	493
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 095	253	1 212	258
Suma całkowitych dochodów	1 095	253	1 212	258

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2024		Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2023	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-177 909	-41 172	-29 644	-6 307
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	3 403	788	-755	-161
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-8 231	-1 905	-2 215	-471
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-182 737	-42 289	-32 614	-6 939
Środki pieniężne na początek okresu	212 159	48 795	60 256	12 848
Środki pieniężne na koniec okresu	29 307	6 814	27 607	5 905

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 31-03-2024	Wartość kursu walutowego 31-12-2023	Wartość kursu walutowego 31-03-2023
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,3009	4,3480	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,3211	nie dotyczy	4,7005
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,3009	4,3480	4,6755



Grupa Kapitałowa ZUE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU

Kraków, 15 maja 2024

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2023
Działalność kontynuowana	Nota nr		
Przychody ze sprzedaży	4.3.1.	316 182	249 287
Koszt własny sprzedaży	4.3.2.	303 616	240 766
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		12 566	8 521
Koszty zarządu	4.3.2.	7 888	6 799
Pozostałe przychody operacyjne	4.3.3.	1 356	535
Pozostałe koszty operacyjne	4.3.4.	329	344
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 705	1 913
Przychody finansowe	4.3.5.	526	715
Koszty finansowe	4.3.6.	3 225	618
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 006	2 010
Podatek dochodowy	4.3.7.	2 074	820
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		932	1 190
Zysk (strata) netto		932	1 190
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		0	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		0	0
Suma całkowitych dochodów		932	1 190
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Skonsolidowany zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		960	1 112
Udziałom niekontrolującym		-28	78
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,04	0,05
Suma całkowitych dochodów przypisana:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		960	1 112
Udziałom niedającym kontroli		-28	78

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		68 612	70 774
Nieruchomości inwestycyjne		15 734	15 911
Wartości niematerialne		2 315	2 466
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		42 746	39 689
Wartość firmy	4.7.1.	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		328	328
Kaucje z tytułu umów o budowę		7 741	7 129
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.3.7.	19 624	21 704
Pożyczki udzielone		4 117	4 117
Pozostałe aktywa finansowe		134	92
Aktywa trwałe razem		192 523	193 382
Aktywa obrotowe			
Zapasy		64 966	70 361
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.5.1.	159 528	172 387
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	330 733	243 801
Kaucje z tytułu umów o budowę		23 397	20 013
Zaliczki		8 995	10 650
Bieżące aktywa podatkowe	4.3.7.	820	190
Pozostałe aktywa		1 667	1 022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		35 642	223 555
Aktywa obrotowe razem		625 748	741 979
Aktywa razem		818 271	935 361
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		102 718	101 758
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		199 623	198 663
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli		1 384	1 412
Razem kapitał własny		201 007	200 075
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	26 515	47 015
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	24 054	24 997
Kaucje z tytułu umów o budowę		19 212	17 777
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 056	2 056
Rezerwa na podatek odroczonego	4.3.7.	661	667
Rezerwy długoterminowe	4.4.2.	22 190	20 607
Zobowiązania długoterminowe razem		94 688	113 119
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.5.2.	137 552	208 557
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4.4.4.	189 186	198 714
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	31 588	48 154
Kaucje z tytułu umów o budowę		29 961	33 103
Zaliczki		31 062	43 330
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	28 550	10 550
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	6 669	6 743
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		54 270	53 092
Bieżące zobowiązania podatkowe	4.3.7.	0	4 290
Rezerwy krótkoterminowe	4.4.2.	13 702	15 598
Zobowiązania krótkoterminowe razem		522 576	622 167
Zobowiązania razem		617 264	735 286
Pasywa razem		818 271	935 361

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2024 roku	5 758	93 837	-2 690	101 758	198 663	1 412	200 075
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	960	960	-28	932
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	960	960	-28	932
Stan na 31 marca 2024 roku	5 758	93 837	-2 690	102 718	199 623	1 384	201 007
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	82 476	179 381	1 387	180 768
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	1 112	1 112	78	1 190
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	1 112	1 112	78	1 190
Stan na 31 marca 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	83 588	180 493	1 465	181 958
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	82 476	179 381	1 387	180 768
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	21 032	21 032	95	21 127
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-156	-156	0	-156
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	19 282	19 282	25	19 307
Stan na 31 grudnia 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	101 758	198 663	1 412	200 075

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2023
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	3 006	2 010
Korekty o:		
Amortyzacje	3 769	3 555
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	115	35
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	571	117
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-927	-121
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	6 534	5 596
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	8 955	13 579
Zmiana stanu zapasów	5 395	7 130
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	863	-1 749
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-73 189	-41 346
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-103 498	-1 083
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-9 528	-6 843
Zmiana stanu zaliczek	-10 613	-4 698
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-645	-11
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-4 920	-173
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-180 646	-29 598
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 161	129
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-394	-1 541
Spłata pożyczek udzielonych	18	22
Odsetki otrzymane	471	328
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	1 256	-1 062
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 500	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-4 606	-1 536
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-931	-688
Pozostałe odsetki zapłacone	-371	-84
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-8 408	-2 308
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-187 798	-32 968
Różnice kursowe netto	-115	-35
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM PO UWZGLĘDNIENIU RÓŻNIC KURSOWYCH	-187 913	-33 003
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	223 555	63 251
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	35 642	30 248
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6 449	6 740

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

1. Informacje ogólne

1.1. Skład Grupy Kapitałowej

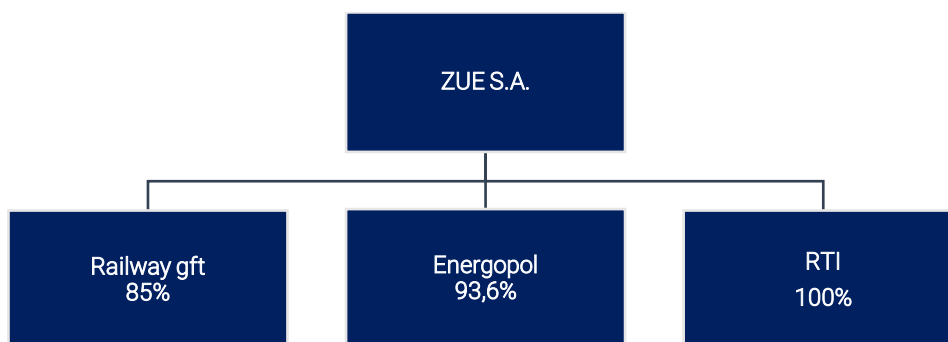
Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ZUE składała się z: Jednostki Dominującej ZUE S.A., Railway Technology International Sp. z o.o., Railway gft Polska Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwa Budownictwa Inżynierskiego Energopol Sp. z o.o.

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

Spółka została utworzona w dniu 20 maja 2002 roku. Siedzibą jednostki jest Kraków, Polska. Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000135388.

ZUE poza działalnością budowlaną pełni rolę Jednostki Dominującej, koordynującej funkcjonowanie spółek zależnych oraz podejmującej działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej, między innymi poprzez koordynację: polityki inwestycyjnej, kredytowej, zarządzania zasobami ludzkimi i finansami, prowadzenia procesów zaopatrzenia materiałowego. Ponadto, rolą ZUE jest kreowanie jednolitej polityki handlowej i marketingowej Grupy Kapitałowej oraz promowanie potencjału Grupy ZUE wśród odbiorców.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia sprawozdania wygląda następująco:



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

W dniu 28 października 2022 roku został zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd w Cluj Napoca oddział ZUE w Rumunii. Utworzony oddział ma na celu koordynację czynności związanych z działalnością Spółki na rynku rumuńskim.

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 31 marca 2024 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udziały na dzień		Metoda konsolidacji
		31 marca 2024 roku	31 grudnia 2023 roku	
ZUE	Kraków	podmiot dominujący	podmiot dominujący	
Railway gft	Kraków	85%	85%	pełna
ENERGOPOL	Kraków	93,6%	93,6%	pełna

ZUE jest uprawniona do kierowania polityką finansową i operacyjną Railway gft, RTI i Energopol w związku z faktem, iż na dzień 31 marca 2024 roku była posiadaczem większościowych udziałów w tych spółkach.

Na dzień 31 marca 2024 roku ZUE było w posiadaniu 100% udziałów spółki Railway Technology International Sp. z o.o. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej RTI na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji.

W okresie porównawczym, konsolidacja obejmuje również dane spółki zależnej BPK Poznań, której udziały zostały zbyte w dniu 10 sierpnia 2023 roku.

1.3. Opis zmian w strukturze Grupy w 2024 roku wraz ze wskazaniem ich skutków

Od początku 2024 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie było istotnych zmian w strukturze Grupy ZUE.

1.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE

Aktualnie Grupa wyodrębnia dwa zagregowane segmenty sprawozdawcze w ramach oferowanych usług:

- ❖ działalność budowlana prowadzona przez ZUE i Energopol,
- ❖ działalność handlowa Railway gft.

Segment **działalności budowlanej** obejmuje:

- ✓ **infrastrukturę miejską** w zakresie:
 - ❖ budowy i modernizacji: torowisk tramwajowych, sieci trakcyjnej tramwajowej i trolejbusowej, podstacji trakcyjnych, oświetlenia ulicznego, linii kablowych, sygnalizacji ulicznych, układów drogowych, obiektów kubaturowych i teletechniki;
 - ❖ konserwacji i bieżącego utrzymania infrastruktury tramwajowej i oświetlenia ulicznego;
- ✓ **infrastrukturę kolejową** w zakresie:
 - ❖ budowy i modernizacji: torowych układów kolejowych, trakcji kolejowej, urządzeń SRK i teletechniki, podstacji trakcyjnych, linii energetycznych, obiektów stacyjnych i obiektów inżynierskich;
- ✓ **infrastrukturę drogową** w zakresie:
 - ❖ robót drogowych, obiektów mostowo-drogowych, konstrukcji żelbetowych i innych obiektów inżynierskich.

Grupa ZUE w 2024 roku koncentruje się na świadczeniu usług budowlanych w ramach segmentów infrastruktury miejskiej, kolejowej i drogowej.

Grupa w oparciu o własne kompetencje i środki może realizować budowy obiektów inżynierskich jak również prace z zakresu robót żelbetowych takich jak np. wiadukty, mosty, przepusty, mury oporowe czy ekrany akustyczne.

W ramach **działalności handlowej** Grupa oferuje materiały i akcesoria niezbędne do budowy torowisk.

Dane finansowe segmentów operacyjnych zostały zaprezentowane w nocy nr 4.3.8.

1.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Informacje operacyjne

2.1. Rynki sprzedaży

Rynki sprzedaży Grupy ZUE są wypadkową prowadzonej przez Grupę działalności.

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

Nazwa kontraktu*	Zamawiający	Wartość kontraktu netto [mln] PLN przypadająca na ZUE
Realizacja robót budowlanych oraz wykonanie projektu wykonawczego i realizację robót budowlanych na zabudowę urządzeń sterowania ruchem kolejowym, urządzeń kolejowych sieci telekomunikacyjnych, systemu dynamicznej informacji podróżnych na odcinku Będzin - Katowice Szopienice Południowe w ramach projektu „Prace na podstawowych ciągach pasażerskich (E 30 i E 65) na obszarze Śląska, etap I: linia E 65 na odcinku Będzin - Katowice Szopienice Płd. - Katowice - Katowice Piotrowice”.	PKP PLK S.A.	785
Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizację robót budowlanych w formule „Projekt i Buduj” dla zadania pn. LOT D – Prace na liniach kolejowych nr 131, 542, 739 na odcinku Rusiec Łódzki (km 137,500) – Zduńska Wola Karsznice (km 170,212) w ramach projektu POIiŚ 5.1-14 pn.: „Prace na linii kolejowej C-E 65 na odc. Chorzów Batory – Tarnowskie Góry – Karsznice – Inowrocław – Bydgoszcz – Maksymilianowo”.	PKP PLK S.A.	612
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania nr 1 pn.: "Prace na odcinku linii kolejowej nr 99 Chabówka - Zakopane" oraz dla zadania nr 2 pn.: "Budowa łącznicy w Chabówce w ciągu linii kolejowych nr 98 Sucha Beskidzka - Chabówka I nr 99 Chabówka - Zakopane".	PKP PLK S.A.	528
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej nr 25 na odcinku Skarżysko Kamienna - Sandomierz” przewidzianego do realizacji w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia.	PKP PLK S.A.	443
Zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą "Budowa Zajezdni Annapol".	Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o.	437
Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Kutno – odcinek Żychlin-Barłogi w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF).	PKP PLK S.A.	331
Przebudowa torowiska z trakcją w ul.: Nabrzeże Wieleckie, Nowa, Dworcowa, Kolumba, Chmielewskiego, Smolańska, al. Powstańców Wlkp. z rozbudową pętli Pomorzany w Szczecinie.	Gmina Miasto Szczecin, Szczecińska Energetyka Ciepła Sp. z o.o., Zakład Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.	223
Budowa trasy tramwaju szybkiego od ul. Kasprzaka do Wilanova na odcinku od Dworca Zachodniego do węzła z ul. Grójecką.	Tramwaje Warszawskie	147
Utrzymanie, konserwacja i naprawa infrastruktury tramwajowej w Krakowie w latach 2022-2025.	Gmina Miejska Kraków	121
Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu drogi kategorii gminnej - ul. Zwierzynieckiej i drogi kategorii powiatowej - ul. Kościuszki w Krakowie wraz z przebudową sąsiadujących skrzyżowań oraz sieci trakcyjnej, odwodnienia, oświetlenia, przebudową kolidującej infrastruktury technicznej, remontem pętli tramwajowej "Salwator", a także budową sieci ciepłej wraz z przyłączeniami oraz budową i przebudową sieci wodociągowej.	Gmina Miejska Kraków Wodociągi Miasta Krakowa Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A.	87
Budowa dróg rowerowych i przebudowa infrastruktury drogowej w ciągu ulic: Królowej Jadwigi i Piłsudskiego (droga powiatowa) w Dąbrowie Górniczej w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Promowanie zielonej mobilności na terenie Gminy Dąbrowa Górnicza – Etap III”. Roboty budowlane dla zadania pn.: "Przebudowa torowiska wydzielonego w ciągu ul. Królowej Jadwigi i Piłsudskiego w Dąbrowie Górniczej na odcinku od Al. Róż do ul. Kasprzaka".	Gmina Dąbrowa Górnicza/Tramwaje Śląskie S.A.	83

Wykonanie robót budowlanych polegających na rozbudowie torowiska Górnego Tarasu Rataj pomiędzy skrzyżowaniem ul. Kórnickiej z Jana Pawła II, a os. Lecha, budowie przedłużenia ul. Pleszewskiej na odcinku od skrzyżowania z ul. Warczygłowy do skrzyżowania ul. Kaliskiej i Polanka (włącznie ze skrzyżowaniem) wraz z rozbudową ul. Kaliskiej na odcinku od ul. Polanka do ul. Jana Pawła II oraz przebudowę fragmentu ul. Warczygłowy oraz usług związanych z wykonywanymi robotami budowlanymi w ramach Zadania inwestycyjnego pn. „Przebudowa trasy tramwajowej: Kórnicka – os. Lecha – rondo Żegrze wraz z budową odcinka trasy od ronda Żegrze do Unii Lubelskiej”.	Miasto Poznań	71
„Przebudowa torowiska wydzielonego w ciągu ul. Sobieskiego i Królowej Jadwigi w Dąbrowie Górniczej, od Pętli KWK Paryż do Al. Róż” i „Budowa dróg rowerowych i przebudowa infrastruktury drogowej w ciągu ulic: Sobieskiego i Królowej Jadwigi (DW 910) w Dąbrowie Górniczej.”	Gmina Dąbrowa Górnicza/Tramwaje Śląskie S.A.	66
Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Dobiegniew – Słonice - sieć trakcyjna.	Strabag Sp. z o.o.	48
Wykonanie rewitalizacji infrastruktury kolejowej na odcinku podg. Dorota - Sosnowiec Dańdówka na linii nr 171 w ramach projektu inwestycyjnego pn.: „Prace na południowo-wschodniej obwodnicy GOP wraz z przyległymi odcinkami”.	PKP PLK S.A.	40
Budowa bocznicy kolejowej wraz z placem przeładunkowym i przyłączem elektroenergetycznym w rejonie południowo-zachodniej części podstrefy Jawor WSSE "INVEST-PARK" w pobliżu istniejącego przystanku osobowego na linii nr 137.	Wałbrzyska Specjalna Strefa Ekonomiczna "Invest-Park" Sp. z o.o.	40
Budowa łącznicy w Kalwarii Zebrzydowskiej w ciągu linii kolejowych nr 97 Skawina–Żywiec i nr 117 Kalwaria Zebrzydowska Lanckorona – Bielsko-Biała Główna” realizowana w ramach projektu pn. „Prace na liniach kolejowych nr 97, 98, 99 na odcinku Skawina – Sucha Beskidzka – Chabówka – Zakopane.	PKP PLK S.A.	24
Utrzymanie, konserwacja i bieżące naprawy instalacji oraz urządzeń oświetlenia dróg, ulic, parków, placów, skwerów, mostów, estakad, tuneli, przejść podziemnych oraz iluminacji wybranych obiektów Gminy Miejskiej Kraków.	Gmina Miejska Kraków	23
Przebudowa drogi wraz z przebudową torowiska w ul. Dworcowej i Budowa Systemu Dynamicznej Informacji Pasażerskiej oraz rozbudowa z przebudową Systemu Monitoringu Miejskiego dla projektu pn. „System zrównoważonego transportu miejskiego w Gorzowie Wlkp.” oraz „Przebudowa dróg wraz z infrastrukturą transportu publicznego w rejonie dworca PKP”.	Miasto Gorzów Wlkp. - Urząd Miasta Gorzowa Wielkopolskiego i Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.	19

RUMUNIA		
Projekty typu "Quick Wins" realizowane w obszarze C.F. Braszów (17 Lot)	"C.F.R." S.A. – Oddział Regionalny C.F. Braszów (Rumunia)	130
Projekty typu "Quick Wins" realizowane w obszarze C.F. Cluj (47 Lot)	"C.F.R." S.A. – Oddział Regionalny C.F. Cluj (Rumunia)	313

* Kontrakty powyżej 15 mln PLN netto.

2.2. Portfel zamówień

Zamówienia ZUE z tytułu działalności budowlanej stanowią największą pozycję w portfelu zamówień Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zamówień Grupy ZUE wynosi łącznie 1 647 mln PLN netto, w tym zakontraktowane roboty budowlano-montażowe ZUE i Energopol to wartość 1 631 mln PLN. Portfel przyjętych przez Railway gft zamówień na dostawy materiałów i urządzeń wynosi 16 mln PLN. Spółki Grupy aktywnie biorą udział w kolejnych przetargach.

2.3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym

W I kwartale 2024 roku Grupa ZUE wygenerowała przychody ze sprzedaży 316 182 tys. PLN tj. o 27% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (ZUE – 297 137 tys. PLN i wzrost o 33%). Marża brutto na sprzedaży na poziomie skonsolidowanym wyniosła 4%, na poziomie jednostkowym 3,7%.

W 2024 roku Spółka wraz z konsorcjantem pozyskała kontrakt w obszarze infrastruktury tramwajowej o wartości 294,8 mln PLN (udział ZUE - 50%).

Szczegółowe omówienie wyników finansowych znajduje się w punkcie nr 4.2.

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

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

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

2.5. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Dotyczące robót budowlanych:

20 lutego 2024 roku została zawarta umowa pomiędzy konsorcjum w składzie: ZUE (Lider), FABE Polska sp. z o.o (Partner) a Tramwaje Warszawskie sp. z o.o., dotycząca realizacji inwestycji pn. „Budowa trasy tramwaju szybkiego od ul. Kasprzaka do Wilanowa na odcinku od Dworca Zachodniego do węzła z ul. Grójecką”. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 22/2023. Wartość netto umowy: 294,8 mln PLN (udział ZUE – 50%). Wartość brutto umowy: 362,6 mln PLN. Przewidywany termin realizacji zadania: 26 miesięcy. **(raport bieżący nr 2/2024)**

Finansowe:

4 marca 2024 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za rok 2023. **(Raport bieżący 3/2024)**

28 marca 2024 roku do Spółki wpłynął obustronnie podpisany z Alior Bank S.A. aneks do umowy kredytowej wielowalutowego limitu wierzytelności w ramach limitu odnawialnego. Na podstawie aneksu zwiększono wysokość przyznanego Spółce limitu linii z 30 mln PLN do 50 mln PLN. **(Raport bieżący 4/2024)**

2.6. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

12 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania w skład Zarządu ZUE S.A. obecnej kadencji Pani Magdaleny Nowak, jako Wiceprezesa Zarządu. Równocześnie Rada Nadzorcza Spółki powierzyła jej stanowisko Zastępcy Dyrektora Generalnego. Uchwała wchodzi w życie z dniem 10 czerwca 2024 roku. **(Raport bieżący 5/2024)**

22 kwietnia 2024 roku Spółka zawarła z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce aneks do umowy o limit na gwarancje bankowe. Na podstawie aneksu zwiększono wysokość przyznanego Spółce limitu linii z 50 mln PLN do 75 mln PLN. **(Raport bieżący 6/2024)**

6 maja 2024 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2023 w wysokości 22 028 tys. PLN w następujący sposób: 1) część zysku netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 4 781 tys. PLN na wypłatę dywidendy co stanowi 0,21 PLN na jedną akcję; 2) pozostała część zysku netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 17 247 tys. PLN na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 8 maja 2024 roku. **(Raport bieżący 7/2024 i 8/2024)**

2.7. Informacje o gwarancjach, limitach kredytowych i pożyczkach udzielonych

Prowadzona działalność Grupy ZUE wymaga udzielania gwarancji. Są to przede wszystkim gwarancje wadialne, należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, gwarancje zwrotu zaliczek wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe i banki na rzecz kontrahentów Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń. Towarzystwom ubezpieczeniowym i bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki.

Na dzień 31 marca 2024 roku wartość dostępnych linii gwarancyjnych wynosi 380 879 tys. PLN oraz 20 000 tys. EUR na poziomie Grupy oraz 372 435 tys. PLN oraz 20 000 tys. EUR na poziomie ZUE.

Na dzień 31 marca 2024 roku wartość dostępnych linii kredytowych wynosi 23 366 tys. PLN zarówno na poziomie Grupy jak i na poziomie ZUE.

Po dniu bilansowym:

- 5 kwietnia 2024 roku spółka zależna podpisała umowę o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego w wysokości 3 mln PLN,
- 22 kwietnia 2024 roku Spółka zawarła aneks do umowy o limit na gwarancje bankowe, na podstawie którego zwiększono wysokość przyznanego limitu z 50 mln PLN do 75 mln PLN,
- 14 maja 2024 roku Spółka zawarła aneks do umowy generalnej o limit na gwarancje, na podstawie którego zwiększono wysokość przyznanego limitu z 50 mln PLN do 60 mln PLN.

Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 10 257 tys. PLN. Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez Grupę ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 4 117 tys. PLN.

W okresie I kwartału 2024 roku Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne nie udzielały pożyczki ani gwarancji łącznie jednemu podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej ZUE (lub jednostce zależnej od tego podmiotu), których łączna wartość istniejących pożyczek i gwarancji jest znacząca.

2.8. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W okresie sprawozdawczym nie zanotowano pozycji o charakterze nietypowym, które miałyby znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, a które nie zostałyby opisane w niniejszym raporcie.

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

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

- możliwość nieterminowego regulowania zobowiązań wobec Grupy ZUE przez Zamawiających
- opóźnienia lub niekorzystne rozstrzygnięcia przetargów, w których Grupa ZUE bierze udział
- niestabilność cen surowców oraz paliw płynnych
- wzrost cen usług świadczonych przez podwykonawców
- niestabilność kursów walutowych
- wyniki prowadzonych postępowań sądowych

Szczegółowy opis czynników został zawarty w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z działalności Jednostki Dominującej ZUE S.A. oraz Grupy Kapitałowej ZUE za rok 2023. W porównaniu do informacji przedstawionych w wyżej wymienionym sprawozdaniu nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych czynników.

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

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

- Ryzyko związane z europejskim dofinansowaniem inwestycji kolejowych
- Ryzyko związane z kumulacją postępowań przetargowych
- Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania na realizację kontraktów budowlanych, pozyskaniem gwarancji kontraktowych i wadialnych
- Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi
- Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce
- Ryzyko stóp procentowych
- Ryzyko niestabilności marż
- Ryzyko związane z działalnością zagraniczną
- Ryzyko związane z wpływem pandemii chorób zakaźnych na przebieg procesów budowlanych
- Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie

Dodatkowo wpływ sytuacji w Ukrainie na działalność Grupy ZUE został opisany w pkt 2.12.

Szczegółowy opis czynników został zawarty w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z działalności Jednostki Dominującej ZUE S.A. oraz Grupy Kapitałowej ZUE za rok 2023. W porównaniu do informacji przedstawionych w wyżej wymienionym sprawozdaniu nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych czynników.

2.11. Ryzyka dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji oraz ryzyka związane z klimatem i polityką klimatyczną

- Ryzyko wzrostu kosztów związanych z zatrudnieniem pracowników
- Ryzyko odpływu wykwalifikowanej kadry
- Ryzyko związane z wpływem na środowisko naturalne
- Ryzyko związane z aspektami społecznymi oraz związanymi z prawami człowieka
- Ryzyko związane z działaniami korupcyjnymi
- Ryzyko fizyczne związane z gwałtownymi zjawiskami pogodowymi
- Ryzyko fizyczne związane ze zmieniającymi się wzorcami pogodowymi
- Ryzyko związane z przejściem do gospodarki zeroemisyjnej

Szczegółowy opis czynników został zawarty w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z działalności Jednostki Dominującej ZUE S.A. oraz Grupy Kapitałowej ZUE za rok 2023. W porównaniu do informacji przedstawionych w wyżej wymienionym sprawozdaniu nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych czynników.

2.12. Wpływ sytuacji w Ukrainie na działalność Grupy ZUE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wojna w Ukrainie nie miała istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy. 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 łączą 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:

- 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.

2.13. 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, kolejowej i drogowej, nie mogą być prowadzone podczas niesprzyjających warunków atmosferycznych. Zatem w okresie zimowym, ze względu na zbyt niską temperaturę powietrza oraz opady śniegu, dla zachowania reżimów technologicznych wiele robót musi zostać wstrzymanych lub ich realizacja ulega spowolnieniu.

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

2.14. Cele strategiczne

Głównym celem strategicznym na lata 2024 - 2026 jest maksymalne wykorzystanie obecnej perspektywy unijnej w realizowanych zakresach działalności.

Cele strategiczne Grupy ZUE skierowane są na:

- utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury kolejowej,
- utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej,
- rozwój działalności handlowej na rynku dystrybucji i produkcji materiałów torowych.

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

Emitent przewiduje, że realizacja celów strategicznych odbywać się będzie przede wszystkim w oparciu o wzrost organiczny, przy czym Spółka nie wyklucza ewentualnego przejmowania innych podmiotów w przyszłości.

W 2024 roku działania Emitenta w obszarze realizacji strategii skupione są na pozyskiwaniu kolejnych kontraktów budowlanych oraz prawidłowej realizacji kontraktów zawartych w poprzednich okresach. Grupa dąży również do dywersyfikacji geograficznej poprzez oferowanie usług w innych krajach europejskich.

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

Perspektywy rynków, na których obecnie działa Grupa zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z działalności Jednostki Dominującej ZUE S.A. oraz Grupy Kapitałowej ZUE za rok 2023 i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego nie uległy zmianie.

3. Informacje korporacyjne

3.1. Władze Jednostki Dominującej

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących ZUE nie uległ zmianie i na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest następujący:

Zarząd:

Wiesław Nowak	Prezes Zarządu
Anna Mroczek	Wiceprezes Zarządu
Jerzy Czeremuga	Wiceprezes Zarządu
Maciej Nowak	Wiceprezes Zarządu
Marcin Wiśniewski	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Piotr Korzeniowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Barbara Nowak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Irena Piekarska-Konieczna	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Klimas	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Szubra	Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu:

Irena Piekarska-Konieczna	Przewodniczący Komitetu Audytu
Barbara Nowak	Członek Komitetu Audytu
Maciej Szubra	Członek Komitetu Audytu

Kryteria niezależności o których mowa w Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2023 poz. 1015) spełniają Irena Piekarska-Konieczna, Agnieszka Klimas, Maciej Szubra.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca inne zmiany w składzie organów zarządczych i nadzorujących Jednostki Dominującej.

Decyzją Rady Nadzorczej ZUE z dnia 12 kwietnia 2024 roku Magdalena Nowak została powołana w skład Zarządu ZUE od dnia 10 czerwca 2024 roku.

3.2. Struktura kapitału zakładowego

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

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

3.3. Akcje własne

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

Odkup realizowany był na podstawie Uchwały nr 4 NWZ Spółki z dnia 8 grudnia 2014 roku w przedmiocie upoważnienia Zarządu ZUE S.A. do wykupu akcji własnych. Wykup akcji własnych został szczegółowo opisany w Sprawozdaniu Skonsolidowanym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku w nocie nr 25.

3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej

Zgodnie z posiadanymi informacjami akcjonariat Jednostki Dominującej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów na dzień 15 maja 2024 roku	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji/głosów zgodnie z poprzednim raportem okresowym ⁽¹⁾	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Wiesław Nowak	14 400 320	62,53%	14 400 320	62,53%
Generali OFE	1 461 659 ⁽²⁾	6,35%	1 461 659	6,35%
PKO Bankowy OFE	1 812 038 ⁽³⁾	7,87%	1 812 038	7,87%
Pozostali	5 356 066 ⁽⁴⁾	23,26%	5 356 066	23,26%
Razem	23 030 083	100	23 030 083	100

(1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za rok 2023): 26 marca 2024 roku.

(2) Stan posiadania na podstawie zawiadomienia o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów otrzymanego w dniu 25 lipca 2023 roku, która zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki pozostaje aktualna na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

(3) Stan posiadania na podstawie informacji udostępnionej przez KDPW na potrzeby Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUE zwołanego na dzień 7 czerwca 2023 roku, która zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki pozostaje aktualna na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

(4) Zawiera 264 652 akcje ZUE odkupione przez Spółkę w ramach odkupu akcji własnych.

3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących

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

Osoba	Funkcja pełniona w ZUE	Liczba akcji/głosów na dzień 15 maja 2024 roku	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Zmiany w posiadaniu od publikacji ostatniego raportu okresowego ⁽¹⁾
Wiesław Nowak	Prezes Zarządu	14 400 320	3 600 080	62,53	brak
Marcin Wiśniewski	Wiceprezes Zarządu	2 300	575	0,01	brak
Jerzy Czeremuga	Wiceprezes Zarządu	136	34	< 0,01	brak
Maciej Nowak	Wiceprezes Zarządu	7 806	1 951,50	0,03	brak
Magdalena Nowak ⁽²⁾	Prokurent	7 688	1 922	0,03	brak

1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za rok 2023): 26 marca 2024 roku.

2) Decyzją Rady Nadzorczej ZUE z dnia 12 kwietnia 2024 roku Magdalena Nowak została powołana w skład Zarządu ZUE od dnia 10 czerwca 2024 roku.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu ZUE, na dzień sporządzenia niniejszego raportu pozostałe osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących ZUE nie były w posiadaniu akcji Spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień sporządzenia ostatniego raportu okresowego jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu uprawnień do akcji Spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu udziałów w innych podmiotach z Grupy ZUE.

3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia niż przedstawione w niniejszym sprawozdaniu, które miałyby istotny wpływ na ocenę sytuacji Emitenta.

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

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

3.8. Informacja dotycząca dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę ZUE.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 6 maja 2024 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2023 w wysokości 22 028 tys. PLN w następujący sposób:

1) część zysku netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 4 781 tys. PLN na wypłatę dywidendy co stanowi 0,21 PLN na jedną akcję;

2) pozostała część zysku netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 17 247 tys. PLN na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 8 maja 2024 roku.

4. Informacje finansowe

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2024.

4.2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I kwartał 2024 roku

Obecna sytuacja na rynkach Emitenta, pozyskiwanie nowych kontraktów

Okres I kwartału 2024 roku to kontynuacja prac w ramach portfelowych kontraktów na głównych rynkach Grupy tj. kolejowym w Polsce i Rumunii oraz miejskim w Polsce. Postępowała również realizacja kontraktów drogowych prowadzonych przez Energopol. Jeśli chodzi o podaż nowych zleceń to zarówno rynek kolejowy jak i miejski jest obecnie w fazie spowolnienia. Stan ten wynika z stagnacji w zakresie pozyskiwania środków unijnych, która miała miejsce w ostatnich latach. Po formalnym odblokowaniu części środków z UE, rynek oczekuje, że nastąpi ożywienie w drugiej połowie bieżącego roku. Na spowolnienie na rynku kolejowym ma również wpływ rewizja Krajowego Programu Kolejowego, programu Kolej+, a także trwające analizy CPK w zakresie komponentu kolejowego (również analizowane są nowe warianty inwestycji).

Powyższe czynniki przekładają się na znaczne zwiększenie ilości oferentów i silną konkurencję cenową w postępowaniach ofertowych. Obecnie ZUE ofertuje na rynku polskim, jak również przygotowuje się do składania ofert na innych rynkach.

W 2024 roku Spółka wraz z konsorcjantem pozyskała kontrakt w obszarze infrastruktury tramwajowej o wartości 294,8 mln PLN (udział ZUE - 50%).

Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

Grupa ZUE w I kwartale 2024 roku wypracowała przychody wyższe r/r o 27% (ZUE wyższe o 33%).

Porównanie wyników Grupy ZUE oraz ZUE:

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Przychody ze sprzedaży	297 137	222 712	316 182	249 287
Koszt własny sprzedaży	286 136	215 857	303 616	240 766
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 001	6 855	12 566	8 521
<i>marża brutto na sprzedaży</i>	3,7%	3,1%	4,0%	3,4%
Koszty zarządu	6 632	5 143	7 888	6 799
Pozostałe przychody operacyjne	1 340	337	1 356	535
Pozostałe koszty operacyjne	320	155	329	344
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)**	5 389	1 894	5 705	1 913
<i>rentowność EBIT**</i>	1,8%	0,9%	1,8%	0,8%
<i>EBITDA***</i>	8 890	5 295	9 474	5 468
<i>rentowność EBITDA**</i>	3,0%	2,4%	3,0%	2,2%
Przychody finansowe	792	826	526	715
Koszty finansowe	3 020	402	3 225	618
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 161	2 318	3 006	2 010
Podatek dochodowy	2 066	1 106	2 074	820
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 095	1 212	932	1 190
Zysk (strata) netto	1 095	1 212	932	1 190
<i>marża zysku netto</i>	0,4%	0,5%	0,3%	0,5%

*Zysk operacyjny okresu + amortyzacja okresu

** EBIT, EBITDA miary wynikowe nie określone przez MSSF

Omówienie głównych pozycji bilansowych

Na dzień 31 marca 2024 roku suma bilansowa Grupy ZUE wyniosła 818 271 tys. PLN, natomiast suma bilansowa ZUE wyniosła 784 933 tys. PLN.

Największe zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy ZUE:

Pozycje bilansowe	Zmiana w stosunku do 31-12-2023	Stan na 31-03-2024	Opis
Aktywa			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-12 859	159 528	rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	86 932	330 733	różnica pomiędzy stopniem zafakturowania prac na realizowanych kontraktach a stopniem rozpoznanej sprzedaży
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-187 913	35 642	zaangażowanie środków własnych w działalność operacyjną
Pasywa			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-20 500	26 515	przekwalifikowanie pożyczek i kredytów bankowych z długoterminowych na krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-71 005	137 552	rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	-16 566	31 588	różnica pomiędzy stopniem zafakturowania prac na realizowanych kontraktach a stopniem rozpoznanej sprzedaży

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych Grupy ZUE

Ujemne przepływy Grupy z działalności operacyjnej wynikały głównie z ponadnormatywnego poziomu środków pieniężnych oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec 2023 roku, które zostały uregulowane w I kwartale 2024 a także zmiany stanu wyceny kontraktów budowlanych, która związana jest z rozbieżnością pomiędzy stopniem realizacji prac a ich zafakturowaniem.

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-177 909	-29 644	-180 646	-29 598
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	3 403	-755	1 256	-1 062
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-8 231	-2 215	-8 408	-2 308
Przepływy pieniężne netto razem	-182 737	-32 614	-187 798	-32 968
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	212 159	60 256	223 555	63 251
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	29 307	27 607	35 642	30 248

Omówienie wyników sprzedaży segmentów działalności

Podobnie jak w poprzednich okresach głównym źródłem przychodów Grupy jest działalność budowlana.

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	305 626	12 679	-2 123	316 182
Zysk brutto ze sprzedaży	11 716	805	45	12 566
Wynik netto	1 136	-249	45	932

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

4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

4.3.1. Przychody

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Przychody z tytułu umów o budowę	285 052	215 563
Przychody ze świadczenia usług	8 288	2 674
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	22 842	31 050
Razem	316 182	249 287

W pozycji przychody z tytułu umów o budowę Grupa ujmuje przychody z działalności budowlanej. 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 39 981 tys. PLN dotycząca kontraktów realizowanych na terenie Rumunii oraz 1 253 tys. PLN na terenie Łotwy.

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Kontrahent A	77 749	113 599
Kontrahent B		31 647
Kontrahent C		26 062
Kontrahent D	124 413	
Kontrahent E	39 831	

4.3.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Zmiana stanu produktów	-1 086	-1 569
Amortyzacja	3 769	3 555
Zużycie materiałów i energii, w tym:	76 237	64 113
- zużycie materiałów	72 210	60 353
- zużycie energii	4 027	3 760
Usługi obce	166 644	113 107
Koszty świadczeń pracowniczych	34 973	35 166
Podatki i opłaty	695	627
Pozostałe koszty	8 898	4 920
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 374	27 646
Razem	311 504	247 565

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Koszt własny sprzedaży	303 616	240 766
Koszty zarządu	7 888	6 799
Razem	311 504	247 565

Wzrost kosztów zarządu w I kwartale 2024 roku w porównaniu do I kwartału 2023 roku dotyczy wzrostu kosztów działalności a także zwiększonych nakładów na działania promocyjne i społeczne. Niemniej jednak stosunek kosztów zarządu do wartości przychodów utrzymuje się na zakładanym przez Zarząd ZUE poziomie tj. nie przekracza 2,5%.

Amortyzacja

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 378	2 455
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	1 062	781
Amortyzacja wartości niematerialnych	151	154
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	178	165
Razem	3 769	3 555

4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Zyski ze zbycia aktywów:	927	121
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	927	121
Pozostałe przychody operacyjne:	429	414
Odszkodowania, kary	215	80
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	14	7
Zwrot kosztów postępowań sądowych	4	16
Wykonawstwo zastępcze	170	134
Pozostałe	26	177
Razem	1 356	535

4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Straty ze zbycia aktywów	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:	329	344
Darowizny	11	16
Odszkodowania, kary	4	0
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	2	4
Koszty postępowań spornych	129	14
Wykonawstwo zastępcze	170	134
Pozostałe	13	176
Razem	329	344

4.3.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Przychody odsetkowe:	501	455
Odsetki od lokat bankowych	496	451
Odsetki od pożyczek	5	4
Pozostałe przychody finansowe	25	260
Zysk na różnicach kursowych	5	33
Dyskonto pozycji długoterminowych	0	199
Poręczenia finansowe	1	0
Pozostałe	19	28
Razem	526	715

4.3.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Koszty odsetkowe	1 042	487
Odsetki od kredytów	110	84
Odsetki od pożyczek	261	4
Odsetki od leasingów	665	377
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	6	22
Pozostałe koszty finansowe	2 183	131
Strata na różnicach kursowych	1 092	88
Dyskonto pozycji długoterminowych	1 091	36
Pozostałe	0	7
Razem	3 225	618

4.3.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Podatek dochodowy bieżący	0	161
Podatek odroczony	2 074	659
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	2 074	820

Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Zysk (strata) brutto	3 006	2 010
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :	-41 176	-17 056
- 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	-40 835	-16 456
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	-341	-600
Dochód/Strata	-38 170	-15 046
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	848
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	161
Podatek dochodowy bieżący	0	161

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Zysk (strata) brutto	3 006	2 010
Podatek dochodowy według stawki 19%	571	382
Efekt podatkowego ujęcia:	-7 823	-3 243
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	65	114
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	383	-1 021
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	26 730	444
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	-21 155	2 054
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	-2 566	390
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	7 252	3 022
Podatek odroczony	2 074	659
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	2 074	820
efektywna stopa podatkowa	69%	41%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	820	190
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0	4 290

Podatek odroczony

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Stan podatku odroczonego na początek okresu	21 037	17 788
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	90 735	56 675
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	50 107	29 984
Dyskonto należności	658	620
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	3 521	3 481
Odpisy aktualizujące	539	856
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	2 447	1 492
Produkcja w toku podatkowa	29 106	11 070
Wycena kontraktów długoterminowych	6 003	9 143
Pozostałe	-1 646	29
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	78 979	42 493
Wycena kontraktów długoterminowych	60 419	24 627
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15 449	15 007
Dyskonto zobowiązań	3 111	2 859
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	7 207	2 947
Straty podatkowe	7 207	2 947
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	97 942	59 622
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	78 979	42 493
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	18 963	17 129
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-2 074	-659
- odniesiony w dochód	-2 074	-659
- odniesiony na kapitał własny	0	0

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

4.3.8. Segmenty operacyjne

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

- działalność budowlana,
- działalność handlowa.
- działalność projektowa (do dnia 10 sierpnia 2023 roku).

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 i innych obiektów inżynierskich.

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.

W okresie porównawczym przychody z działalności projektowej obejmują dane spółki zależnej BPK Poznań, której udziały zostały zbyte w dniu 10 sierpnia 2023 roku. BPK Poznań realizowała prace związane z projektowaniem układów infrastruktury komunikacyjnej.

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

Wyniki segmentów sprawozdawczych za I kwartał 2024 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	305 626	12 679	-2 123	316 182
w tym:				
Przychody od klientów zewnętrznych	305 432	10 750	0	316 182
Sprzedaż między segmentami	194	1 929	-2 123	0
w tym:				
Przychody z tytułu umów o budowę	285 052	0	0	285 052
Przychody ze świadczenia usług	8 477	5	-194	8 288
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	12 097	12 674	-1 929	22 842
Zysk brutto ze sprzedaży	11 716	805	45	12 566
Przychody / koszty finansowe	-2 455	-244	0	-2 699
Odsetki otrzymane	631	0	-160	471
Odsetki zapłacone	-1 313	-149	160	-1 302
Zysk przed opodatkowaniem	3 196	-246	56	3 006
Podatek dochodowy	2 060	3	11	2 074
Zysk netto	1 136	-249	45	932
Amortyzacja	3 745	24	0	3 769
Rzeczowe aktywa trwałe	68 383	229	0	68 612
Aktywa trwałe	198 051	466	-5 994	192 523
Aktywa razem	808 156	23 298	-13 183	818 271
Zobowiązania razem	607 807	16 690	-7 233	617 264

Grupa w okresie sprawozdawczym realizowała usługi na terytorium Polski i za granicą. W przychodach z tytułu umów o budowę została uwzględniona kwota 39 981 tys. PLN dotycząca kontraktów realizowanych na terenie Rumunii oraz 1 253 tys. PLN na terenie Łotwy.

Wyniki segmentów sprawozdawczych za I kwartał 2023 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	224 882	32 014	1 987	-9 596	249 287
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	223 752	23 510	1 717	308	249 287
Sprzedaż między segmentami	1 130	8 504	270	-9 904	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	214 271	0	1 987	-695	215 563
Przychody ze świadczenia usług	3 071	0	0	-397	2 674
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	7 540	32 014	0	-8 504	31 050
Zysk brutto ze sprzedaży	6 422	1 809	340	-50	8 521
Przychody / koszty finansowe	377	-232	-74	26	97
Odsetki otrzymane	395	0	0	-67	328
Odsetki zapłacone	-686	-152	-1	67	-772
Zysk przed opodatkowaniem	1 218	914	-112	-10	2 010
Podatek dochodowy	728	116	-24	0	820
Zysk netto	490	798	-88	-10	1 190
Amortyzacja	3 515	10	19	11	3 555
Rzeczowe aktywa trwałe	68 496	323	33	2 398	71 250
Aktywa trwałe	206 547	680	252	-4 354	203 125
Aktywa razem	587 869	35 808	11 983	-15 257	620 403
Zobowiązania razem	408 396	28 148	12 447	-10 546	438 445

Grupa w I kwartale 2023 roku realizowała prace na terytorium Polski i Rumunii.

4.4. Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne

4.4.1. Kontrakty budowlane

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	424 273	342 403
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	330 733	243 801
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	8 995	10 650
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	31 138	27 142
- Zapasy	53 407	60 810
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	333 985	377 393
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	31 588	48 154
- Rezerwy na koszty kontraktów	186 550	195 973
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	30 782	43 330
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	49 173	50 880
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	23 701	24 930
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	12 191	14 126

4.4.2. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2024	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifi- kowanie	31-03-2024	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	22 663	2 025	36	0	-406	24 246	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 056	0	0	0	0	2 056	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	20 607	2 025	36	0	-406	22 190	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	56 450	5 943	4 078	4 291	406	54 430	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	40 852	5 935	4 038	2 021	0	40 728	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 144	0	39	0	406	1 511	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 454	8	1	2 270	0	12 191	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	79 113	7 968	4 114	4 291	0	78 676	

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest dla kontraktów budowlanych, dla których Grupa udzieliła gwarancji, w zależności od wartości przychodów. Wysokość rezerwy 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)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifi- kowanie	31-12-2023	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	17 803	6 348	1 002	389	-97	22 663	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 801	364	0	109	0	2 056	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	16 002	5 984	1 002	280	-97	20 607	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	55 416	41 518	23 357	17 224	97	56 450	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	38 050	27 781	22 595	2 384	0	40 852	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 570	311	762	1 072	97	1 144	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 782	13 426	0	13 754	0	14 454	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	14	0	0	14	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	73 219	47 866	24 359	17 613	0	79 113	

4.4.3. Odpisy

Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2024	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-03-2024
Odpisy:	37 554	2 655	0	402	39 807
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	34 299	2 655	0	384	36 570
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	250	0	0	0	250
Odpisy na kaucje	0	0	0	0	0
Odpisy na zaliczki	43	0	0	0	43
Odpisy na udziały	251	0	0	0	251
Odpisy na pożyczki udzielone	1 940	0	0	18	1 922
Razem odpisy:	37 554	2 655	0	402	39 807

Na kwotę 36,6 mln PLN odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług składają się:

- o wystawiane przez Grupę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze w wysokości 33,1 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.
- o należności wątpliwe w kwocie 2,4 mln PLN.

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 14 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 2 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)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2023
Odpisy:	36 180	19 685	2 649	15 662	37 554
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	19 685	2 638	15 538	34 299
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	309	0	0	59	250
Odpisy na kaucje	11	0	11	0	0
Odpisy na zaliczki	47	0	0	4	43
Odpisy na udziały	251	0	0	0	251
Odpisy na pożyczki udzielone	2 001	0	0	61	1 940
Razem odpisy:	36 180	19 685	2 649	15 662	37 554

4.4.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Rezerwy na koszty kontraktów	186 550	195 973
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	2 636	2 741
Razem	189 186	198 714

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

4.5.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Należności z tytułu dostaw i usług	167 680	202 704
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-36 570	-34 299
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	-250	-250
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	24 535	0
Inne należności	4 133	4 232
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	159 528	172 387

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 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Kontrahent A	18 370	58 511
Kontrahent B		22 799

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.

4.5.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	134 391	193 132
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	2 800	15 083
Inne zobowiązania	361	342
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	137 552	208 557

4.6. Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem

4.6.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Długoterminowe	26 515	47 015
Kredyty bankowe	21 515	39 515
Pożyczki otrzymane	5 000	7 500
Krótkoterminowe	28 550	10 550
Kredyty bankowe	21 050	3 050
Pożyczki otrzymane	7 500	7 500
Razem	55 065	57 565

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek na dzień 31 marca 2024 roku

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/limitu wg umowy na dzień 31-03-2024	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-03-2024	Wykorzystanie na dzień 31-03-2024	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		13 619	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2024
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	11 381	13 619		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	11 381	0		
3	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności	50 000		30 000	WIBOR 1M + marża banku	
	w tym:	sublimit na gwarancje	50 000	20 000	30 000		marzec 2025
		kredyt w rachunku bieżącym	1 500	1 500	0		marzec 2026
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	12 500	0	12 500	WIBOR 1M + marża	sierpień 2025
5	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	40 000	485	39 515	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2025
6	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 050	0	3 050	WIBOR 1M + marża Banku	czerwiec 2024
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie				23 366			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie					55 065		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie					43 619		

(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 i pożyczek nie uległy istotnym zmianom w I kwartale 2024 roku. Wykaz zabezpieczeń i zobowiązań z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek znajduje się w nocie 6.1. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

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

- Alior Bank - Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności (poz. 3) – 27 marca 2024 roku Spółka podpisała aneks zwiększający kwotę sublimitu na gwarancje do 50 mln PLN oraz wydłużający terminy zapadalności do 25 marca 2025 roku limitu gwarancyjnego i do 25 marca 2026 roku kredytu w rachunku bieżącym, wysokość limitu dotyczącego kredytu w rachunku bieżącym pozostaje bez zmian.

Dane porównawcze:

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/limitu wg umowy na dzień 31-12-2023	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-12-2023	Wykorzystanie na dzień 31-12-2023	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		13 229	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2024
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	11 771	13 229		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	11 771	0		
3	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności	30 000		13	WIBOR 1M + marża banku	
	w tym:	sublimit na gwarancje	30 000	29 987	13		czerwiec 2024
		kredyt w rachunku bieżącym	1 500	1 500	0		czerwiec 2025
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	15 000	0	15 000	WIBOR 1M + marża	sierpień 2025
5	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	40 000	485	39 515	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2025
6	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 050	0	3 050	WIBOR 1M + marża Banku	czerwiec 2024
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie				23 756			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie					57 565		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie					13 242		

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

4.6.2. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	24 054	24 997
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	6 669	6 743
Razem	30 723	31 740

W I kwartale 2024 roku Grupa zawarła umowę leasingu operacyjnego na kwotę 29 mln PLN na zakup maszyny budowlanej, która zostanie odebrana w II kwartale 2024 roku.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała umów na leasing zwrotny.

W okresie sprawozdawczym zobowiązania leasingowe Grupy wzrosły o kwotę 1 209 tys. PLN. Grupa w I kwartale 2024 roku nie dokonywała wykupu przedmiotów leasingu.

4.6.3. Zarządzanie kapitałem

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	55 065	57 565
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	30 723	31 740
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	36	36
Razem zobowiązania finansowe	85 824	89 341
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 642	223 555
Zadłużenie netto	50 182	-134 214
Kapitał własny	201 007	200 075
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	24,97%	-67,08%

Grupa dokonuje przeglądu struktury kapitałowej każdorazowo na potrzeby finansowania dużych kontraktów/zamówień. W ramach przeglądu analizowane są środki własne potrzebne na realizację działalności bieżącej, harmonogram finansowania kontraktu/zamówień, a także koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału.

Do finansowania działalności bieżącej Grupa wykorzystuje środki własne, jak również kredyty, pożyczki, leasingi, kredyt kupiecki oraz zaliczki na dostawy.

Dodatni wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych na koniec I kwartału 2024 roku była wyższa niż wartość środków pieniężnych w Grupie.

Informacja dotycząca zaprezentowanych w niniejszym raporcie wskaźników finansowych jest cyklicznie monitorowana oraz prezentowana w ramach kolejnych raportów okresowych. Definicje alternatywnych pomiarów wyników wynikają z układu poszczególnych wierszy odpowiednich tabel i w ocenie Emitenta nie wymagają dodatkowego definiowania.

4.7. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

4.7.1. Wartość firmy

Wartość firmy Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A (PRK) powstała na skutek zakupu 85% akcji PRK i objęcia kontroli w 2010 roku. Rozliczenie nabycia Spółki PRK zostało przeprowadzone w oparciu o dane ze sprawozdania jednostkowego PRK na dzień 31 grudnia 2009 i została po raz pierwszy ujęta w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej w 2010 roku.

Wartość firmy PRK w całości przypisana jest do segmentu działalności budowlanej.

Według kosztu	Stan na	Stan na
	31-03-2024	31-12-2023
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	31 172	31 172

Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę między innymi uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej Grupa przeprowadza testy na utratę wartości. Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa przeglądła założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości firmy. Grupa planuje przeprowadzić test na koniec roku.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 394 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2024 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 160 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2023 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 189 tys. PLN.

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

- zakup samochodu specjalnego – 213 tys. PLN,
- zakup ogrodzenia przenośnego – 96 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych obejmowała głównie sprzedaż specjalistycznego sprzętu w związku z prowadzonym procesem odmładzania parku maszynowego.

W I kwartale 2024 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 326 tys. PLN, natomiast w I kwartale 2023 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 11 tys. PLN.

4.7.3. Instrumenty finansowe

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

Stan na 31 marca 2024 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)	34 596	0	0	0	57 164
Należności z tytułu dostaw i usług	167 680	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	6 039	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	35 642	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	55 065
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	30 723
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	134 391
Razem	208 315	35 642	0	0	277 379

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 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)	30 665	0	0	0	59 465
Należności z tytułu dostaw i usług	202 704	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	6 057	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	223 555	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	57 565
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	31 740
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	193 132
Razem	239 426	223 555	0	0	341 938

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

4.7.4. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	31-03-2024	31-12-2023	31-03-2024	31-12-2023
RTI	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Fundacja Rodzinna	0	1	0	0
Ogółem	0	1	0	0

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	31-03-2024	31-03-2023	31-03-2024	31-03-2023
RTI	1	1	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Fundacja Rodzinna	1	0	0	0
Ogółem	2	1	0	0

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	31-03-2024	31-12-2023	31-03-2024	31-03-2023
RTI	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Fundacja Rodzinna	0	0	0	0
Ogółem	0	0	0	0

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

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała z podmiotami powiązаныmi transakcji sprzedaży w zakresie czynszów za wynajem pomieszczeń.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

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

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną spółek.

Poniżej wskazuje się istotne postępowania toczące się przed sądem lub innym organem, dotyczące zobowiązań oraz wiarytelności Grupy.

Istotnymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie zobowiązań są:

Brak obecnie tego rodzaju spraw.

Największymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie wiarytelności są:

Sprawa sądowa dotycząca zadania „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie” – informacja o zakończeniu sprawy:

W dniu 4 kwietnia 2024 roku pomiędzy Stronami została zawarta ugoda, na mocy której Pozwany zgodził się zapłacić na rzecz ZUE S.A. kwotę ok 3,3 mln PLN (w tym 1,9 mln PLN kwoty głównej). Szczegółowy opis sprawy został zawarty w nocie 7.16. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku. W związku z zawarciem ugody Sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowania. Niniejsza ugoda będzie miała wpływ w 2024 roku na zysk brutto ze sprzedaży w kwocie ok. 1,5 mln PLN oraz zysk przed opodatkowaniem w kwocie ok. 3 mln PLN.

Sprawa sądowa dotycząca zadania: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Biadoliny – Tarnów w km 61,300 – 80,200 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”

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

W dniu 11 marca 2019 roku ogłoszony został wyrok częściowy (rozstrzygający niektóre z żądań pozwu), na mocy którego Sąd zasądził od PKP PLK S.A. na rzecz ZUE kwotę 347 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 21 grudnia 2016 roku do dnia zapłaty oraz oddalił powództwo w części żądania zapłaty na rzecz ZUE kwoty 283 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 21 grudnia 2016 roku. Strony wniosły apelacje od powyższego wyroku – w zakresie roszczeń ZUE – Strona Powodowa zaskarżyła oddalenie powództwa w kwocie 283 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami, a Strona Pozwana zasądzenie kwoty 347 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami. Wyrokiem Sądu Apelacyjnego w dniu 27 lutego 2020 roku apelacje zostały oddalone, a wyrok częściowy stał się prawomocny.

W dniu 6 czerwca 2023 roku został wydany wyrok, który w odniesieniu do roszczeń ZUE zasądzono na rzecz Spółki od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kwotę 8,4 mln PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 21 grudnia 2016 roku do dnia zapłaty, w pozostałym zakresie oddalając powództwo. Sprawa jest w toku.

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

W dniu 5 czerwca 2023 roku konsorcjum w składzie: 1) OHL ŹS, a.s. (Lider); 2) Swietelsky Baugesellschaft m.b.H; 3) ZUE (dalej: Konsorcjum, Wykonawca), złożyło przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) pozew obejmujący roszczenia wynikające z realizacji kontraktu budowlanego pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Biadoliny – Tarnów

w km 61,300 – 80,200 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III (Kontrakt). Wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 44,9 mln PLN (dalej: Kwota).

Na ww. kwotę składają się: 1) kwota ok 2,2 mln PLN odpowiadająca kosztom związanym z koniecznością przedłużenia ważności zabezpieczenia wykonania kontraktu i ubezpieczenia zapewnionego przez Wykonawcę; 2) kwota 42,7 mln PLN odpowiadająca kosztom stałym związanym z kontynuowaniem robót w przedłużonym czasie. Łączny udział Spółki w ww. kwocie wynosi ok. 7 mln PLN.

Sprawa sądowa dotycząca roszczenia kontraktowego

W dniu 28 kwietnia 2020 roku został złożony w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew wobec PKP PLK S.A. dotyczący żądania podwyższenia/wypłaty wynagrodzenia związanego z realizacją kontraktu pn. „Prace na linii kolejowej nr 1 na odcinku Częstochowa – Zawiercie” – kwota żądania wynosi ok. 34,8 mln PLN. Sprawa pozostaje w toku.

Pozostałe sprawy sądowe dotyczące umownych roszczeń waloryzacyjnych w zakresie kontraktów kolejowych

Mając na uwadze wcześniejsze deklaracje odnośnie składania roszczeń kontraktowych na zadaniach kolejowych w celu zmiany należnego wykonawcy wynagrodzenia na tych kontraktach w sytuacji wystąpienia niezależnych od wykonawcy ryzyk, Emitent wskazuje, iż wraz z konsorcjantami złożył w grudniu 2021 roku cztery pozwy na łączną kwotę – w zakresie części przypadającej dla ZUE S.A. – w wysokości ok. 19 mln PLN. Pozwy dotyczą zadań:

- Wykonania prac projektowych i robót budowlanych dla projektu pn. „Prace na Linii Obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołębki/Warszawa Zachodnia – Warszawa Gdańska)”,
- „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”,
- „Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizację robót LOT B w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POLiŚ 7.1-19.1.a „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A,B,F) – Faza II”,
- „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na Odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza/Turze”.

We wszystkich tych sprawach pozwany złożył odpowiedzi na pozew wnosząc o ich oddalenie. W odpowiedzi na pisma pozwanego, Powód złożył repliki stanowiące odpowiedzi na pozew. Wymiana pism między stronami została zakończona. W sprawie dotyczącej umowy „Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizację robót LOT B w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POLiŚ 7.1-19.1.a „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A,B,F) – Faza II” sąd wyznacza rozprawy celem przesłuchania świadków a następnie stron. W sprawie dotyczącej umowy „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na

Odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza/Turze 25 września 2023 roku sąd I instancji wydał wyrok w którym oddalił w całości roszczenie powodów. W sprawie dotyczącej kontraktu „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”, sąd wyznacza posiedzenia celem przesłuchania świadków oraz stron postępowania. W sprawie dotyczącej kontraktu prowadzonego pod nazwą „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na Odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza/Turze, sąd I instancji wydał wyrok w którym oddalił roszczenie w całości. Od wyroku została złożona apelacja. W pozostałych sprawach sądy przeprowadzają postępowania dowodowe.

Emitent wskazuje, że w grudniu 2022 roku złożył dwa pozwy waloryzacyjne, na łączną kwotę ok. 8 mln PLN. Pozwy dotyczą zadań:

- „Zabezpieczenia obiektów inżynierskich na odcinku Dęblin – Lublin w ramach projektu pod nazwą Prace na linii kolejowej nr 7 Warszawa Wschodnia Osobowa – Dorohusk na odcinku Warszawa – Otwock – Dęblin – Lublin, etap I na linii kolejowej nr 7”,
- „Opracowania dokumentacji Projektowej oraz realizacja robót budowlanych w formie „projektuj i buduj” dla projektu POLiŚ 5.1-16 „Poprawa przepustowości linii kolejowej E-20 na odcinku Warszawa – Kutno, Etap I: Prace na linii kolejowej nr 3 na odcinku Warszawa – granica LCS Łowicz”.

Powyższe sprawy są w toku. W sprawie dotyczącej linii kolejowej E-20 na odcinku Warszawa – Kutno sąd w części umorzył postępowania z uwagi na cofnięcie pozwu przez Emitenta.

Emitent w grudniu 2023 roku złożył pozew przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie, w sprawie dotyczącej inwestycji prowadzonej pod nazwą „Opracowanie dokumentacji Projektowej oraz realizacja robót budowlanych – montażowych w ramach zadania inwestycyjnego pod nazwą „Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia – Oświęcim – Czechowice Dziedzice”. Wartość przedmiotu sporu opiewa na kwotę ok. 23,6 mln PLN. Sprawa jest w toku.

Pozostałe sprawy sądowe dotyczące umownych roszczeń waloryzacyjnych w zakresie kontraktów miejskich

Emitent wskazuje, że w listopadzie 2022 roku złożył, przy udziale konsorcjantów to jest: Energopol i Przedsiębiorstwa Inżynieryjnego "IMB-Podbeskidzie" Sp. z o.o. pozew waloryzacyjny dotyczący inwestycji miejskiej prowadzonej pod nazwą „Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie” prowadzonej przez Gminę Miejską Kraków, która jest pozwanym w sprawie. Roszczenie spółki ZUE obejmuje kwotę ok. 6,7 mln PLN, natomiast roszczenie spółki Energopol obejmuje kwotę ok. 6,5 mln PLN. Sprawa jest w toku.

Sprawa sądowa dotycząca roszczenia waloryzacyjnego

Emitent w grudniu 2023 roku złożył pozew przeciwko PKP CARGO Terminale sp. z o.o. w sprawie dotyczącej inwestycji prowadzonej pod nazwą „Budowa terminalu multimodalnego w Zduńskiej Woli – Karsznicach”. Pozew dotyczy braku uregulowania należności wynikającej z umownej klauzuli waloryzacyjnej. Wartość przedmiotu sporu opiewa na kwotę ok. 12,3 mln PLN. Sprawa jest w toku.

4.7.6. Rozliczenia podatkowe

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

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

Grupa na dzień 31 marca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

4.7.7. Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

Aktywa warunkowe

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
gwarancje	114 418	116 833
OPE (art. 777 § 1 pkt 5 kpc)	4 805	4 805
weksle	18 681	17 825
Razem	137 904	139 463

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.

Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
gwarancje	575 215	486 708
poręczenia	29 892	29 837
weksle	351 954	303 145
hipoteki	186 529	186 529
zastawy	157 868	158 853
Razem	1 301 458	1 165 072

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, pociągi sieciowe, lokomotywy, 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.

4.7.8. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

4.7.9. Działalność zaniechana

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

4.8. Pozostałe noty objaśniające

4.8.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 31 marca 2024 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 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 zmiany do standardów 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 2024 roku:

- **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).

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

Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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

- **Zmiany do MSR 7 "Rachunek przepływów pieniężnych" oraz MSSF 7 "Instrumenty finansowe - ujawnianie Informa"**- umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – brak wymienialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostka stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”** (termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony),
- **MSSF 18 „Zasady prezentacji i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”** obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).

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

4.8.2. Istotne zasady rachunkowości

4.8.2.1. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej ZUE jest sytuacja finansowa Jednostki Dominującej. Kluczowymi czynnikami mającymi wpływ na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej ZUE są m.in: płynność, odpowiedni portfel zleceń, sytuacja rynkowa.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku Grupa rozpoznała 316,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 12,6 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa prezentuje 625,7 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 159,5 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 35,6 mln PLN środków pieniężnych. Grupa ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 647 mln PLN. Grupa jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

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

4.8.2.2. Podstawa sporządzania

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

4.8.2.3. Porównywalność danych finansowych

Nie dokonano zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

4.8.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

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

4.8.3. Podstawy szacowania niepewności

Sporządzenie informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Wielkości szacunkowe dotyczą m. in.:

Utraty wartości pozycji jaką jest wartość firmy (nota nr 4.7.1.)

Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych

Odpisów z tytułu utraty wartości należności (nota nr 4.4.3.)

Rezerw (nota nr 4.4.2.)

Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 4.4.1.)

Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 4.3.7.)

Aktywów warunkowych oraz zobowiązań warunkowych i zabezpieczeń na majątku (nota nr 4.7.7.)

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 4.7.6.)

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w wielkościach szacunkowych.



ZUE S.A.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU

Kraków, 15 maja 2024

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota nr	Okres 3 miesięcy	Okres 3 miesięcy
		zakończony	zakończony
		31-03-2024	31-03-2023
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	2.1.1.	297 137	222 712
Koszt własny sprzedaży	2.1.2.	286 136	215 857
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		11 001	6 855
Koszty zarządu	2.1.2.	6 632	5 143
Pozostałe przychody operacyjne	2.1.3.	1 340	337
Pozostałe koszty operacyjne	2.1.4.	320	155
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 389	1 894
Przychody finansowe	2.1.5.	792	826
Koszty finansowe	2.1.6.	3 020	402
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 161	2 318
Podatek dochodowy	2.1.7.	2 066	1 106
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 095	1 212
Zysk (strata) netto		1 095	1 212
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		0	0
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		0	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		0	0
Suma całkowitych dochodów		1 095	1 212
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,05	0,05
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)		0,05	0,05

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota nr	Stan na	Stan na
		31-03-2024	31-12-2023
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		64 159	66 100
Nieruchomości inwestycyjne		9 003	9 132
Wartości niematerialne		2 315	2 466
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		41 621	38 622
Wartość firmy	2.5.1.	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		6 140	6 140
Kaucje z tytułu umów o budowę		7 583	6 949
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.1.7.	19 626	21 692
Pożyczki udzielone		4 117	4 117
Aktywa trwałe razem		185 736	186 390
Aktywa obrotowe			
Zapasy		52 594	60 562
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.3.1.	148 195	166 890
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	328 450	243 339
Kaucje z tytułu umów o budowę		23 362	20 012
Zaliczki		8 996	10 650
Bieżące aktywa podatkowe	2.1.7.	630	0
Pożyczki udzielone		6 140	8 140
Pozostałe aktywa		1 523	910
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		29 307	212 159
Aktywa obrotowe razem		599 197	722 662
Aktywa razem		784 933	909 052
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		97 176	96 081
Razem kapitał własny		194 081	192 986
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	26 515	47 015
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	20 942	21 687
Kaucje z tytułu umów o budowę		18 920	17 499
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 867	1 867
Rezerwy długoterminowe	2.2.2.	21 432	19 900
Zobowiązania długoterminowe razem		89 676	107 968
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.3.2.	126 373	202 567
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2.2.4.	184 257	196 613
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	31 588	47 062
Kaucje z tytułu umów o budowę		29 875	33 024
Zaliczki		30 782	43 330
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	25 500	7 500
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	6 366	6 468
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		52 705	51 619
Bieżące zobowiązania podatkowe	2.1.7.	0	4 290
Rezerwy krótkoterminowe	2.2.2.	13 694	15 589
Zobowiązania krótkoterminowe razem		501 176	608 098
Zobowiązania razem		590 852	716 066
Pasywa razem		784 933	909 052

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2024 roku	5 758	93 837	-2 690	96 081	192 986
Dywidenda	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	1 095	1 095
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	0
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	1 095	1 095
Stan na 31 marca 2024 roku	5 758	93 837	-2 690	97 176	194 081
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	75 803	172 708
Dywidenda	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	1 212	1 212
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	0
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	1 212	1 212
Stan na 31 marca 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	77 015	173 920
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	75 803	172 708
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	22 028	22 028
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-156	-156
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	20 278	20 278
Stan na 31 grudnia 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	96 081	192 986

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2023
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	3 161	2 318
Korekty o:		
Amortyzację	3 501	3 401
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	115	35
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	208	-117
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-898	-92
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	6 087	5 545
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	14 757	13 294
Zmiana stanu zapasów	7 968	5 203
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	723	-1 542
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-78 076	-39 246
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-100 585	-1 343
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-12 356	-7 529
Zmiana stanu zaliczek	-10 894	-3 887
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-613	-127
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-4 920	-12
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-177 909	-29 644
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 120	98
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-366	-1 270
Spłata pożyczek udzielonych	2 018	22
Odsetki otrzymane	631	395
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	3 403	-755
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 500	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-4 539	-1 529
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-911	-686
Pozostałe odsetki zapłacone	-281	0
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-8 231	-2 215
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-182 737	-32 614
Różnice kursowe netto	-115	-35
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM PO UWZGLĘDNIENIU RÓŻNIC KURSOWYCH	-182 852	-32 649
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	212 159	60 256
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	29 307	27 607
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 725	6 516

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 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Przychody z tytułu umów o budowę	276 778	212 120
Przychody ze świadczenia usług	8 265	3 056
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	12 094	7 536
Razem	297 137	222 712

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

Spółka w okresie sprawozdawczym realizowała usługi na terytorium Polski i za granicą. W przychodach z tytułu umów o budowę została uwzględniona kwota 39 981 tys. PLN dotycząca kontraktów realizowanych na terenie Rumunii oraz 1 253 tys. PLN na terenie Łotwy.

Największy udział w przychodach stanowiły kontrakty budowlane długoterminowe. Całość przychodów Spółka prezentuje w jednym segmencie sprawozdawczym: działalność budowlana.

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Kontrahent A	77 733	112 855
Kontrahent B		31 647
Kontrahent C		26 062
Kontrahent D	123 737	
Kontrahent E	39 830	

2.1.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Zmiana stanu produktów	-703	-1 745
Amortyzacja	3 501	3 401
Zużycie materiałów i energii, w tym:	74 994	63 677
- zużycie materiałów	71 208	60 102
- zużycie energii	3 786	3 575
Usługi obce	161 019	111 364
Koszty świadczeń pracowniczych	32 667	31 906
Podatki i opłaty	634	542
Pozostałe koszty	8 843	4 830
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 813	7 025
Razem	292 768	221 000

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Koszt własny sprzedaży	286 136	215 857
Koszty zarządu	6 632	5 143
Razem	292 768	221 000

Wzrost kosztów zarządu w I kwartale 2024 roku w porównaniu do I kwartału 2023 roku dotyczy wzrostu kosztów działalności a także zwiększonych nakładów na działania promocyjne i społeczne. Niemniej jednak stosunek kosztów zarządu do wartości przychodów utrzymuje się na zakładanym przez Zarząd ZUE poziomie tj. nie przekracza 2,5%.

Amortyzacja

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 192	2 352
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	1 028	767
Amortyzacja wartości niematerialnych	151	152
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	130	130
Razem	3 501	3 401

2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Zyski ze zbycia aktywów	898	92
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	898	92
Pozostałe przychody operacyjne	442	245
Odszkodowania, kary	215	80
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	14	7
Zwrot kosztów postępowań sądowych	4	4
Wykonawstwo zastępcze	170	134
Pozostałe	39	20
Razem	1 340	337

2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Straty ze zbycia aktywów:	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:	320	155
Darowizny	11	16
Koszty postępowań spornych	129	2
Wykonawstwo zastępcze	170	134
Pozostałe	10	3
Razem	320	155

2.1.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Przychody odsetkowe:	661	534
Odsetki od lokat bankowych	496	451
Odsetki od pożyczek	165	83
Pozostałe przychody finansowe:	131	292
Dyskonto pozycji długoterminowych	0	181
Poręczenia finansowe	112	88
Pozostałe	19	23
Razem	792	826

2.1.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Koszty odsetkowe:	862	314
Odsetki od kredytów	20	0
Odsetki od pożyczek	261	0
Odsetki od leasingów	577	311
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	4	3
Pozostałe koszty finansowe:	2 158	88
Strata na różnicach kursowych	1 092	88
Dyskonto pozycji długoterminowych	1 066	0
Razem	3 020	402

2.1.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek odroczony	2 066	1 106
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	2 066	1 106

Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Zysk (strata) brutto	3 161	2 318
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :	-41 095	-17 413
- 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	-41 095	-17 413
Dochód/Strata	-37 934	-15 095
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	0
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	0
Podatek dochodowy bieżący	0	0

Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Zysk (strata) brutto	3 161	2 318
Podatek dochodowy według stawki 19%	601	440
Efekt podatkowego ujęcia:	-7 808	-3 308
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	-332	-1 415
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	26 129	275
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	-21 316	1 888
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	-2 663	270
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	7 207	2 868
Podatek odroczony	2 066	1 106
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	2 066	1 106
efektywna stopa podatkowa	65%	48%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	630	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0	4 290

Podatek odroczony

	Okres zakończony 31-03-2024	Okres zakończony 31-03-2023
Stan podatku odroczonego na początek okresu	21 692	18 783
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	88 586	53 466
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	48 792	28 179
Dyskonto należności	639	584
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	2 872	2 952
Odpisy aktualizujące	537	541
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	2 414	1 526
Produkcja w toku podatkowa	28 991	10 764
Wycena kontraktów długoterminowych	6 002	8 896
Pozostałe	-1 661	24
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	76 167	38 657
Wycena kontraktów długoterminowych	59 890	22 784
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 239	13 163
Dyskonto zobowiązań	3 038	2 710
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	7 207	2 868
Straty podatkowe	7 207	2 868
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	95 793	56 334
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	76 167	38 657
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	19 626	17 677
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-2 066	-1 106
- odniesiony w dochód	-2 066	-1 106
- odniesiony na kapitał własny	0	0

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

2.1.8. Segmenty operacyjne

Podstawowy podział sprawozdawczości ZUE oparty jest na segmentach branżowych. Analizując obszary działalności w oparciu o zasady agregacji zgodnie z MSSF 8.12, Spółka wyróżniła jeden zagregowany segment sprawozdawczy: działalność budowlana.

Organizacja i zarządzanie ZUE odbywa się w obszarze wymienionego powyżej segmentu. Spółka stosuje jednolitą politykę rachunkowości dla wszystkich obszarów działalności w ramach wydzielonego segmentu inżynierskich usług budowlano-montażowych.

2.2. Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne

2.2.1. Kontrakty budowlane

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	420 985	341 512
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	328 450	243 339
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	8 996	10 650
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	30 945	26 961
- Zapasy	52 594	60 562
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	329 361	371 668
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	31 588	47 062
- Rezerwy na koszty kontraktów	183 070	195 264
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	30 782	43 330
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	48 795	50 523
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	22 935	21 036
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	12 191	14 453

2.2.2. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2024	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifi- kowanie	31-03-2024	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	21 767	1 962	36	0	-394	23 299	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 867	0	0	0	0	1 867	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	19 900	1 962	36	0	-394	21 432	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	55 647	5 722	3 644	4 291	394	53 828	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	40 058	5 714	3 617	2 021	0	40 134	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 136	0	27	0	394	1 503	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 453	8	0	2 270	0	12 191	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	77 414	7 684	3 680	4 291	0	77 127	

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)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifi- kowanie	31-12-2023	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	16 721	6 156	950	66	-94	21 767	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 628	305	0	66	0	1 867	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	15 093	5 851	950	0	-94	19 900	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	53 439	40 710	22 460	16 136	94	55 647	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	36 150	26 973	21 698	1 367	0	40 058	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 311	311	762	818	94	1 136	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 978	13 426	0	13 951	0	14 453	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	70 160	46 866	23 410	16 202	0	77 414	

2.2.3. Odpisy

Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2024	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-03-2024
Odpisy:	37 541	1 921	0	402	39 060
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	34 287	1 921	0	384	35 824
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	250	0	0	0	250
Odpisy na kaucje	0	0	0	0	0
Odpisy na zaliczki	43	0	0	0	43
Odpisy na udziały	251	0	0	0	251
Odpisy na pożyczki udzielone	1 940	0	0	18	1 922
Razem odpisy:	37 541	1 921	0	402	39 060

Na kwotę 35,8 mln PLN odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług składają się:

- o wystawiane przez Spółkę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze w wysokości 32,3 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,
- o należności wątpliwe w kwocie 2,4 mln PLN.

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 14 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)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2023
Odpisy:	43 555	19 681	2 591	23 104	37 541
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	31 467	19 681	2 580	14 281	34 287
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	250	0	0	0	250
Odpisy na kaucje	11	0	11	0	0
Odpisy na zaliczki	43	0	0	0	43
Odpisy na udziały	9 013	0	0	8 762	251
Odpisy na pożyczki udzielone	2 001	0	0	61	1 940
Razem odpisy:	43 555	19 681	2 591	23 104	37 541

2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Rezerwy na koszty kontraktów	183 070	195 264
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 187	1 349
Razem	184 257	196 613

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

2.3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Należności z tytułu dostaw i usług	155 690	197 258
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-35 824	-34 287
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	-250	-250
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	24 535	0
Inne należności	4 044	4 169
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	148 195	166 890

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 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Kontrahent A	18 351	58 511
Kontrahent B		22 799

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 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	124 504	187 897
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 536	14 346
Inne zobowiązania	333	324
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	126 373	202 567

2.4. Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem

2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Długoterminowe	26 515	47 015
Kredyty bankowe	21 515	39 515
Pożyczki otrzymane	5 000	7 500
Krótkoterminowe	25 500	7 500
Kredyty bankowe	18 000	0
Pożyczki otrzymane	7 500	7 500
Razem	52 015	54 515

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek na dzień 31 marca 2024 roku

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 31-03-2024	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-03-2024	Wykorzystanie na dzień 31-03-2024	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		13 619	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2024
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	11 381	13 619		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	11 381	0		
3	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności	50 000		30 000	WIBOR 1M + marża banku	
	w tym:	sublimit na gwarancje	50 000	20 000	30 000		marzec 2025
		kredyt w rachunku bieżącym	1 500	1 500	0		marzec 2026
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	12 500	0	12 500	WIBOR 1M + marża banku	sierpień 2025
5	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	40 000	485	39 515	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2025
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek				23 366			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek					52 015		
Razem wykorzystanie na gwarancje					43 619		

(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 i pożyczek nie uległy istotnym zmianom w I kwartale 2024 roku. Wykaz zabezpieczeń i zobowiązań z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek znajduje się w nocie 6.1. w sprawozdaniu finansowym ZUE S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

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

- Alior Bank - Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności (poz. 3) – 27 marca 2024 roku Spółka podpisała aneks zwiększający kwotę sublimitu na gwarancje do 50 mln PLN oraz wydłużający terminy zapadalności do 25 marca 2025 roku limitu gwarancyjnego i do 25 marca 2026 roku kredytu w rachunku bieżącym, wysokość limitu dotyczącego kredytu w rachunku bieżącym pozostaje bez zmian.

Dane porównawcze:

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 31-12-2023	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-12-2023	Wykorzystanie na dzień 31-12-2023	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		13 229	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2024
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	11 771	13 229		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	11 771	0		
3	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności	30 000		13	WIBOR 1M + marża banku	
	w tym:	sublimit na gwarancje	30 000	29 987	13		czerwiec 2024
		kredyt w rachunku bieżącym	1 500	1 500	0		czerwiec 2025
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	15 000	0	15 000	WIBOR 1M + marża banku	sierpień 2025
5	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	40 000	485	39 515	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2025
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek				23 756			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek					54 515		
Razem wykorzystanie na gwarancje					13 242		

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

2.4.2. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	20 942	21 687
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	6 366	6 468
Razem	27 308	28 155

W I kwartale 2024 roku Spółka zawarła umowę leasingu operacyjnego na kwotę 29 mln PLN na zakup maszyny budowlanej, która zostanie odebrana w II kwartale 2024 roku.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała umów na leasing zwrotny.

W okresie sprawozdawczym zobowiązania leasingowe Spółki wzrosły o kwotę 1 209 tys. PLN. Spółka w I kwartale 2024 roku nie dokonywała wykupu przedmiotów leasingu.

2.4.3. Zarządzanie kapitałem

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	52 015	54 515
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	27 308	28 155
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	36	36
Razem zobowiązania finansowe	79 359	82 706
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 307	212 159
Zadłużenie netto	50 052	-129 453
Kapitał własny	194 081	192 986
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	25,79%	-67,08%

Spółka dokonuje przeglądu struktury kapitałowej każdorazowo na potrzeby finansowania dużych kontraktów/zamówień. W ramach przeglądu analizowane są środki własne potrzebne na realizację działalności bieżącej, harmonogram finansowania kontraktu, a także koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału.

Do finansowania działalności bieżącej Spółka wykorzystuje przede wszystkim środki własne, leasingi, kredyt odnawialny, pożyczkę, kredyt kupiecki oraz zaliczki na dostawy. Do dyspozycji pozostają również limity kredytowe.

Dodatni wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych na koniec I kwartału 2024 roku była wyższa niż wartość środków pieniężnych w Spółce.

Informacja dotycząca zaprezentowanych w niniejszym raporcie wskaźników finansowych jest cyklicznie monitorowana oraz prezentowana w ramach kolejnych raportów okresowych. Definicje alternatywnych pomiarów wyników wynikają z układu poszczególnych wierszy odpowiednich tabel i w ocenie Emitenta nie wymagają dodatkowego definiowania.

2.5. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

2.5.1. Wartość firmy

Według kosztu	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	31 172	31 172

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

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

Połączenie ZUE i PRK było połączeniem jednostek pod wspólną kontrolą.

Wartość firmy w całości przypisana jest do segmentu działalności budowlanej.

Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę między innymi uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej Spółka przeprowadza testy na utratę wartości. Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka przeglądnięta założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości firmy. Spółka planuje przeprowadzić test na koniec roku.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 366 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2024 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 160 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2023 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 189 tys. PLN.

Główne inwestycje zrealizowane przez Spółkę w okresie sprawozdawczym w zakresie rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych obejmowały m.in. zakup ogrodzenia przenośnego – 96 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych obejmowała głównie sprzedaż specjalistycznego sprzętu w związku z prowadzonym procesem odmładzania parku maszynowego.

W I kwartale 2024 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 266 tys. PLN. Natomiast w I kwartale 2023 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 9 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 31 marca 2024 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)	34 309	0	0	0	56 651
Należności z tytułu dostaw i usług	155 690	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	12 179	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	29 307	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	52 015
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	27 308
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	124 504
Ogółem	202 178	29 307	0	0	260 514

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 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)	30 376	0	0	0	58 956
Należności z tytułu dostaw i usług	197 258	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	14 197	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	212 159	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	54 515
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	28 155
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	187 897
Ogółem	241 831	212 159	0	0	329 559

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	
	31-03-2024	31-12-2023	31-03-2024	31-12-2023
Railway gft	98	103	780	1 066
BPK Poznań	0	0	0	0
RTI	0	0	0	0
Energopol	74	4	168	661
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Fundacja Rodzinna	0	1	0	0
Ogółem	172	108	948	1 727
	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	31-03-2024	31-03-2023	31-03-2024	31-03-2023
Railway gft	139	151	1 930	8 482
BPK Poznań	0	126	0	270
RTI	1	1	0	0
Energopol	164	204	33	790
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Fundacja Rodzinna	1	0	0	0
Ogółem	305	482	1 963	9 542
	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	31-03-2024	31-12-2023	31-03-2024	31-03-2023
Railway gft	3 000	3 000	59	67
BPK Poznań	0	0	0	12
RTI	0	0	0	0
Energopol	3 140	5 140	101	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Fundacja Rodzinna	0	0	0	0
Ogółem	6 140	8 140	160	79

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

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

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

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

- zakupu materiałów stosowanych przy budowie i remontach torowisk,
- czynszu za najem pomieszczeń wraz z mediami,
- usług transportowych.

W dniu 30 stycznia 2024 roku pomiędzy ZUE a Railway gft został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 6 sierpnia 2020 roku, który wydłuża termin jej spłaty do dnia 31 grudnia 2024 roku.

W dniu 30 stycznia 2024 roku pomiędzy ZUE a Railway gft został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 11 czerwca 2021 roku, który wydłuża termin jej spłaty do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 6 maja 2024 roku, pomiędzy ZUE a Energopol została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym w kwocie 750 tys. PLN z terminem spłaty do 31 maja 2025 roku. Pożyczka została wypłacona w całości.

ZUE jako spółka wiodąca w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 29 892 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

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną Spółki.

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

2.5.6. Rozliczenia podatkowe

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

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

Spółka na dzień 31 marca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

2.5.7. Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

Aktywa warunkowe

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
gwarancje	112 472	114 857
OPE (art. 777 § 1 pkt 5 kpc)	4 805	4 805
weksle	24 821	25 965
Razem	142 098	145 627

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.

Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

	Stan na 31-03-2024	Stan na 31-12-2023
gwarancje	555 947	471 170
poręczenia	29 892	29 837
weksle	322 606	273 797
hipoteki	171 529	171 529
zastawy	139 118	140 103
Razem	1 219 092	1 086 436

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, pociągi sieciowe, lokomotywy, 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 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

2.5.9. Działalność zaniechana

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

2.5.10. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE

Zjawisko sezonowości i cykliczności jest charakterystyczne dla całej branży budowlano - montażowej, w której ZUE prowadzi swoją działalność. Zostało ono szczegółowo opisane dla Grupy Kapitałowej ZUE w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym w nocie III 2.13. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE.

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

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

2.5.12. Informacja dotycząca dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę ZUE.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 6 maja 2024 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2023 w wysokości 22 028 tys. PLN w następujący sposób:

- 1) część zysku netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 4 781 tys. PLN na wypłatę dywidendy co stanowi 0,21 PLN na jedną akcję;
- 2) pozostała część zysku netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 17 247 tys. PLN na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 8 maja 2024 roku.

2.6. Pozostałe noty objaśniające

2.6.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 31 marca 2024 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 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 zmiany do standardów 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 2024 roku:

- **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).

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

Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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

- **Zmiany do MSR 7 “Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 “Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji”**- umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – brak wymienialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- **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),
- **MSSF 18 „Zasady prezentacji i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”** obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),

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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku Spółka rozpoznała 297,1 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 11 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka prezentuje 599,2 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 148,2 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 29,3 mln PLN środków pieniężnych. ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 599 mln PLN. Spółka jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

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

2.6.2.2. Podstawa sporządzania

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

2.6.2.3. Porównywalność danych finansowych

Nie dokonano zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

2.6.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym kwartalnym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Niniejsze kwartalne 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 nie wystąpiły zmiany w wielkościach szacunkowych.

3. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 15 maja 2024 roku.

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, 15 maja 2024 roku