



Grupa Kapitałowa ZUE

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 ROKU**

Kraków, 18 sierpnia 2020

Zawartość skonsolidowanego raportu półrocznego:

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

oraz sporządzone w formie odrębnych dokumentów:

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

Stosowane skróty i oznaczenia:

ZUE, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca	ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000135388, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 5 757 520,75 PLN, wpłacony w całości. Podmiot dominujący Grupy Kapitałowej ZUE.
BPK Poznań	Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000332405, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, kapitał zakładowy 5 866 600 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
Railway gft	Railway gft Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000532311, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 300 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
RTI	Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397032, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 260 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
RTI Germany	Railway Technology International Germany GmbH w likwidacji z siedzibą w Görlitz, Niemcy, zarejestrowana w niemieckim rejestrze przedsiębiorców (niem. Handelsregister B, HRB) prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Dreźnie (niem. Amtsgericht Dresden) pod numerem HRB 36690. Kapitał zakładowy 25 000 EUR, wpłacony w całości. Podmiot zależny od Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
Grupa ZUE, Grupa, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa ZUE, w skład której na dzień bilansowy wchodzi: ZUE, BPK Poznań, Railway gft, RTI, RTI Germany.
PLN, zł	Złoty polski
EUR	Euro
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2019 r. poz. 505 z późn. zm.)

Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 30 czerwca 2020 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 2020 roku wraz ze wskazaniem ich skutków.....	15
	1.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE	15
	1.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	16
	2. Informacje operacyjne	17
	2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym	17
	2.2. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	17
	2.3. Informacje o gwarancjach, poręczeniach, limitach kredytowych oraz o pożyczkach udzielonych.....	18
	2.4. 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
	2.5. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE	19
	3. Informacje korporacyjne	20
	3.1. Władze Jednostki Dominującej.....	20
	3.2. Struktura kapitału zakładowego	20
	3.3. Akcje własne	20
	3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej.....	21
	3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących	21
	3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta	22
	3.7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych	22
	3.8. Informacja dotycząca dywidendy	22
	4. Informacje finansowe	23
	4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I półrocze 2020 roku	23
	4.2. Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowanych wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych.....	25
	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	28
	4.3.6. Koszty finansowe.....	28
	4.3.7. Podatek dochodowy.....	28
	4.3.8. Segmenty operacyjne.....	30
	4.4. Kontrakty, Kaucje, Rezerwy, Zaliczki, Rozliczenia międzyokresowe bierne	32
	4.4.1. Kontrakty budowlane.....	32
	4.4.2. Kaucje z tytułu umów o budowę.....	32
	4.4.3. Rezerwy.....	33
	4.4.4. Zaliczki.....	33
	4.4.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne	34
	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	35
	4.6. Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością.....	35

4.6.1.	Kredyty bankowe i pożyczki	35
4.6.2.	Leasing	38
4.6.3.	Zarządzanie kapitałem	39
4.6.4.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
4.7.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego	40
4.7.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	40
4.7.2.	Nieruchomości inwestycyjne	42
4.7.3.	Wartości niematerialne	44
4.7.4.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	45
4.7.5.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	47
4.7.6.	Wartość firmy	48
4.7.7.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 48	
4.7.8.	Pożyczki udzielone	49
4.7.9.	Zapasy	49
4.7.10.	Instrumenty finansowe	49
4.7.11.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	50
4.7.12.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu	51
4.7.13.	Rozliczenia podatkowe	52
4.7.14.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	52
4.7.15.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	53
4.7.16.	Działalność zaniechana	53
4.8.	Pozostałe noty objaśniające	54
4.8.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	54
4.8.2.	Istotne zasady rachunkowości	54
4.8.3.	Podstawy szacowania niepewności	56
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A.	58
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	58
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	59
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	60
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	61
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE	62
	1. Informacje ogólne	62
	1.1. Informacje o jednostce	62
	1.2. Przedmiot działalności ZUE	63
	1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	63
	2. Informacje finansowe	64
	2.1. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	64
	2.1.1. Przychody	64
	2.1.2. Koszty działalności operacyjnej	64
	2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne	65
	2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne	65
	2.1.5. Przychody finansowe	66
	2.1.6. Koszty finansowe	66
	2.1.7. Podatek dochodowy	67
	2.1.8. Segmenty operacyjne	68
	2.2. Kontrakty, Kaucje, Rezerwy, Zaliczki, Rozliczenia międzyokresowe bierne	69
	2.2.1. Kontrakty budowlane	69
	2.2.2. Kaucje z tytułu umów o budowę	69
	2.2.3. Rezerwy	70
	2.2.4. Zaliczki	70
	2.2.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne	71
	2.3. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	71
	2.3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	71
	2.3.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	72
	2.4. Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością	72
	2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki	72
	2.4.2. Leasing	74
	2.4.3. Zarządzanie kapitałem	75

2.4.4.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76
2.5.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego	77
2.5.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	77
2.5.2.	Nieruchomości inwestycyjne	79
2.5.3.	Wartości niematerialne	81
2.5.4.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	82
2.5.5.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	84
2.5.6.	Wartość firmy	85
2.5.7.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 85	
2.5.8.	Pożyczki udzielone	86
2.5.9.	Zapasy	86
2.5.10.	Instrumenty finansowe	86
2.5.11.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	87
2.5.12.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu	88
2.5.13.	Rozliczenia podatkowe	88
2.5.14.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	89
2.5.15.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	90
2.5.16.	Działalność zaniechana	90
2.5.17.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE	90
2.5.18.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych	90
2.5.19.	Informacja dotycząca dywidendy	90
2.6.	Pozostałe noty objaśniające	91
2.6.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ...	91
2.6.2.	Istotne zasady rachunkowości	91
2.6.3.	Podstawy szacowania niepewności	93
3.	Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego ...	94
4.	Podpisy	94

I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

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

	Stan na 30-06-2020		Stan na 31-12-2019	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	177 223	39 683	182 336	42 817
Aktywa obrotowe	317 990	71 202	372 301	87 425
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 989	893	0	0
Aktywa razem	499 202	111 778	554 637	130 242
Kapitał własny	151 300	33 878	150 441	35 327
Zobowiązania długoterminowe	48 967	10 964	53 318	12 520
Zobowiązania krótkoterminowe	298 935	66 936	350 878	82 395
Pasywa razem	499 202	111 778	554 637	130 242

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

	Okres zakończony 30-06-2020		Okres zakończony 30-06-2019	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	382 419	86 106	479 807	111 894
Koszt własny sprzedaży	367 660	82 783	466 462	108 782
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 759	3 323	13 345	3 112
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 385	537	2 613	609
Zysk (strata) brutto	1 620	365	2 622	611
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	919	207	1 143	267
Suma całkowitych dochodów	859	193	1 120	261

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-06-2020		Okres zakończony 30-06-2019	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	7 394	1 665	-91 053	-21 234
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 755	-845	1 603	374
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-13 247	-2 983	26 446	6 167
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-9 608	-2 163	-63 004	-14 693
Środki pieniężne na początek okresu	30 378	7 133	81 723	19 005
Środki pieniężne na koniec okresu	20 779	4 653	18 718	4 402

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-06-2020	Wartość kursu walutowego 31-12-2019	Wartość kursu walutowego 30-06-2019
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,4660	4,2585	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,4413	nie dotyczy	4,2880
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,4660	4,2585	4,2520

II. Wybrane dane finansowe ZUE S.A.

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

	Stan na 30-06-2020		Stan na 31-12-2019	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	176 291	39 474	181 634	42 652
Aktywa obrotowe	293 422	65 701	341 697	80 239
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4 193	939	0	0
Aktywa razem	473 906	106 114	523 331	122 891
Kapitał własny	150 725	33 749	149 291	35 057
Zobowiązania długoterminowe	46 862	10 493	51 499	12 093
Zobowiązania krótkoterminowe	276 319	61 872	322 541	75 741
Pasywa razem	473 906	106 114	523 331	122 891

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

	Okres zakończony 30-06-2020		Okres zakończony 30-06-2019	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	357 787	80 559	455 740	106 282
Koszt własny sprzedaży	344 741	77 622	444 386	103 634
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 046	2 937	11 354	2 648
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 532	570	2 709	632
Zysk (strata) brutto	2 220	500	3 042	709
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 494	336	1 669	389
Suma całkowitych dochodów	1 434	323	1 646	384

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-06-2020		Okres zakończony 30-06-2019	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 790	1 079	-86 501	-20 173
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 383	-987	1 357	316
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-9 301	-2 094	23 089	5 385
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-8 894	-2 002	-62 055	-14 472
Środki pieniężne na początek okresu	27 979	6 570	79 404	18 466
Środki pieniężne na koniec okresu	19 094	4 275	17 348	4 080

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-06-2020	Wartość kursu walutowego 31-12-2019	Wartość kursu walutowego 30-06-2019
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,4660	4,2585	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,4413	nie dotyczy	4,2880
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,4660	4,2585	4,2520



Grupa Kapitałowa ZUE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 ROKU

Kraków, 18 sierpnia 2020

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres 6 miesięcy	Okres 6 miesięcy
		zakończony	zakończony
		30-06-2020	30-06-2019
Przychody ze sprzedaży	4.3.1.	382 419	479 807
Koszt własny sprzedaży	4.3.2.	367 660	466 462
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		14 759	13 345
Koszty zarządu	4.3.2.	11 540	10 699
Pozostałe przychody operacyjne	4.3.3.	633	259
Pozostałe koszty operacyjne	4.3.4.	1 467	292
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 385	2 613
Przychody finansowe	4.3.5.	315	974
Koszty finansowe	4.3.6.	1 080	965
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 620	2 622
Podatek dochodowy	4.3.7.	701	1 479
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		919	1 143
Zysk (strata) netto		919	1 143
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych		-60	-23
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-60	-23
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-60	-23
Suma całkowitych dochodów		859	1 120
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Skonsolidowany zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		951	1 157
Udziałom niekontrolującym		-32	-14
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		891	1 134
Udziałom niedającym kontroli		-32	-14
Całkowity dochód ogółem na akcję (w złotych)		0,04	0,05

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.7.1.	66 981	56 525
Nieruchomości inwestycyjne	4.7.2.	5 687	5 877
Wartości niematerialne	4.7.3.	1 602	1 521
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4.7.4.	41 498	57 092
Wartość firmy	4.7.6.	31 172	31 172
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	10 605	9 758
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.3.7.	19 510	20 202
Pozostałe aktywa		168	189
Aktywa trwałe razem		177 223	182 336
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4.7.9.	36 398	30 353
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.5.1.	89 796	185 772
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	157 630	111 893
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	2 790	3 057
Zaliczki	4.4.4.	9 368	9 722
Bieżące aktywa podatkowe	4.3.7.	0	0
Pozostałe aktywa		1 229	1 126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.6.4.	20 779	30 378
Aktywa obrotowe		317 990	372 301
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4.7.5.	3 989	0
Aktywa obrotowe razem		321 979	372 301
Aktywa razem		499 202	554 637
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		54 277	53 386
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		151 182	150 291
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli		118	150
Razem kapitał własny		151 300	150 441
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	8 888	13 333
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	9 216	12 450
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	14 631	12 946
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 220	2 092
Rezerwa na podatek odroczonego	4.3.7.	41	48
Rezerwy długoterminowe	4.4.3.	13 971	12 449
Zobowiązania długoterminowe razem		48 967	53 318
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.5.2.	99 414	165 631
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4.4.5.	84 836	61 422
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	2 613	4 584
Kaucje z tytułu umów o budowę	4.4.2.	19 587	19 807
Zaliczki	4.4.4.	24 771	27 890
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	14 525	15 983
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	7 458	10 016
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	106
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		30 610	29 497
Bieżące zobowiązania podatkowe	4.3.7.	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	4.4.3.	15 085	15 942
Zobowiązania krótkoterminowe razem		298 935	350 878
Zobowiązania razem		347 902	404 196
Pasywa razem		499 202	554 637

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 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	53 386	150 291	150	150 441
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	951	951	-32	919
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-60	-60	0	-60
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	54 277	151 182	118	151 300
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	49 717	146 622	126	146 748
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	1 157	1 157	-14	1 143
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-23	-23	0	-23
Inne	0	0	0	2	2	0	2
Stan na 30 czerwca 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	50 853	147 758	112	147 870
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	49 717	146 622	126	146 748
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	3 753	3 753	24	3 777
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-86	-86	0	-86
Inne	0	0	0	2	2	0	2
Stan na 31 grudnia 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	53 386	150 291	150	150 441

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Dane przekształcone	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2019
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	1 620	2 622
Korekty o:		
Amortyzację	6 691	6 352
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-9	1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	898	632
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-30	-82
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	9 170	9 525
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	95 574	39 767
Zmiana stanu zapasów	-6 045	3 681
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 854	-3 175
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-65 989	-80 698
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-47 708	-56 253
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	23 414	31 425
Zmiana stanu zaliczek	-2 765	-35 159
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-109	-166
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-2	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	7 394	-91 053
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	66	156
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 814	-1 405
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	0	-35
Pożyczki udzielone	-17	-17
Splata pożyczek udzielonych	0	2 734
Odsetki otrzymane	10	170
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-3 755	1 603
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	0	43 650
Splaty kredytów i pożyczek	-5 906	-8 264
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-6 282	-8 244
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-553	-533
Pozostałe odsetki zapłacone	-506	-163
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-13 247	26 446
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-9 608	-63 004
Różnice kursowe netto	9	-1
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	30 378	81 723
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	20 779	18 718
- o ograniczonej możliwości dysponowania	843	48

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

1. Informacje ogólne

1.1. Skład Grupy Kapitałowej

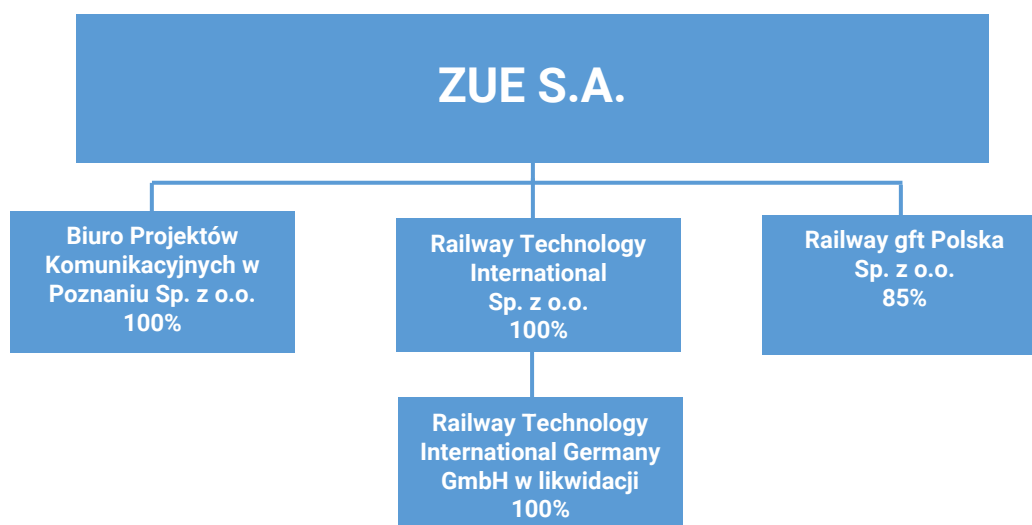
Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ZUE składa się z: Jednostki Dominującej ZUE S.A., Biura Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., Railway Technology International Sp. z o.o., Railway gft Polska Sp. z o.o. oraz Railway Technology International Germany GmbH (zależność pośrednia).

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

Spółka została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 20 maja 2002 roku w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, Rynek Główny 30 (Rep. A Nr 9592/2002). Siedzibą jednostki jest Kraków. Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000135388.

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

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień zatwierdzenia sprawozdania wygląda następująco:



Spółka zależna – Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 15 czerwca 2009 roku w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, Rynek Główny 30 (Rep. A Nr 5322/2009). Siedzibą jednostki jest Poznań. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000332405.

Spółka zależna – Railway gft Polska Sp. z o.o. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 21 października 2014 roku w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, ul. Lubicz 3 (Rep. A Nr 3715/2014). Siedzibą jednostki jest Kraków. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000532311.

Spółka zależna – Railway Technology International Sp. z o.o. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 20 lipca 2011 roku w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, al. Jerozolimskie 29/26 (Rep. A Nr 2582/2011). Siedzibą jednostki jest Kraków. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397032.

Spółka zależna (pośrednio poprzez RTI) – Railway Technology International Germany GmbH w likwidacji została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 8 maja 2012 roku w Kancelarii Notarialnej w Radebeul w Niemczech, Rathenaustrasse 6 (Nr 1090/2012). Siedzibą jednostki jest Görlitz, Niemcy.

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

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2020 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udziały na dzień		Metoda konsolidacji
		30 czerwca 2020 roku	31 grudnia 2019 roku	
ZUE S.A.	Kraków	Podmiot dominujący	Podmiot dominujący	
Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o.	Poznań	100%	100%	Pełna
Railway gft Polska Sp. z o.o.	Kraków	85%	85%	Pełna

ZUE jest uprawniona do kierowania polityką finansową i operacyjną BPK Poznań i Railway gft w związku z faktem, iż na dzień 30 czerwca 2020 roku była posiadaczem odpowiednio 100% i 85% udziałów w tych spółkach.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku ZUE było w posiadaniu 100% udziałów spółki Railway Technology International Sp. z o.o. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Sp. z o.o. na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji.

Railway Technology International Sp. z o.o. jest w posiadaniu 100% udziałów spółki Railway Technology International Germany GmbH w likwidacji. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Germany GmbH w likwidacji na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji.

1.3. Opis zmian w strukturze Grupy w 2020 roku wraz ze wskazaniem ich skutków

Od początku 2020 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie było zmian w strukturze Grupy ZUE.

W dniu 13 lutego 2020 roku w Sądzie Rejonowym w Dreźnie został dokonany wpis o otwarciu postępowania likwidacyjnego spółki RTI Germany.

1.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE

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

- działalność budowlana, prowadzona przez ZUE,
- działalność projektowa prowadzona przez BPK Poznań,
- działalność handlową Railway gft.

Segment działalności **budowlanej** obejmuje:

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

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

Działalność projektowa w zakresie miejskich i kolejowych układów komunikacyjnych jest uzupełnieniem działalności budowlanej w wymienionym powyżej zakresie.

W ramach **działalności handlowej** Grupa oferuje materiały i akcesoria niezbędne do budowy torowisk w tym:

- szyny: kolejowe, tramwajowe, podsuwnicowe, profile specjalne, szyny pośrednie i wąskotorowe;
- podkłady: stalowe, strunobetonowe, drewniane;
- rozjazdy i części do rozjazdów;
- akcesoria do budowy torów tramwajowych i kolejowych;
- kruszywa;
- technologie specjalne: nawierzchnie bezpodsypkowe RHEDA 2000®, systemy tramwajowe RHEDA CITY C, RHEDA CITY GREEN, podkłady stalowe „Ypsilon”.

Dane finansowe segmentów operacyjnych zostały zaprezentowane w nocie nr 4.3.8.

1.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Informacje operacyjne

2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym

W I półroczu 2020 roku Grupa ZUE jak i Spółka zanotowały spadek r/r przychodów ze sprzedaży odpowiednio o 20% i 21%. Jednocześnie zarówno na poziomie jednostkowym jak i skonsolidowanym uległa zwiększeniu r/r marża brutto na sprzedaży, ZUE z 2,5% do 3,9%, Grupa z 2,8% do 3,9%.

Do dnia publikacji sprawozdania Spółka w 2020 roku pozyskała nowe kontrakty o łącznej wartości ok. 134 mln PLN netto i złożyła najkorzystniejsze oferty w przetargach o łącznej wartości ok. 500 mln PLN netto.

Na dzień publikacji niniejszego raportu portfel zamówień Grupy ZUE wynosi ok. 1 763 mln PLN.

Szczegółowe omówienie wyników finansowych znajduje się w notcie nr 4.1.

Jednocześnie do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia poza zdarzeniami operacyjnymi opisanymi szczegółowo w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z Działalności Grupy Kapitałowej ZUE za I półrocze 2020 roku w punkcie 11.

2.2. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

17 lipca 2020 roku wpłynęła do Spółki obustronnie podpisana umowa z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na inwestycję pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót w stacjach Munina i Żurawica w ramach zadania pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 91 Kraków Główny Osobowy - Medyka i nr 92 Przemyśl - Medyka, odcinek Rzeszów - granica państwa.”. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 19/2020. Wartość netto umowy: 23,4 mln PLN. Wartość brutto: 28,8 mln PLN. Termin realizacji zadań objętych umową to 670 dni od dnia zawarcia umowy. **(Raport bieżący 22/2020)**

17 lipca 2020 roku Spółka powzięła informację o złożeniu przez ZUE oferty z najniższą ceną w postępowaniu przetargowym na zadanie pn. „Rozbudowa linii tramwajowej w Olsztynie”. Zamawiający: Gmina Olsztyn. Wartość netto złożonej przez ZUE oferty: 310,7 mln PLN. Wartość brutto: 382,2 mln PLN. Termin realizacji zadania: 791 dni od daty zawarcia umowy. 17 sierpnia 2020 roku Spółka powzięła informację o wyborze przez Zamawiającego jako najkorzystniejszej oferty złożonej przez Spółkę w przedmiotowym przetargu. **(Raport bieżący 23/2020 i 28/2020)**

21 lipca 2020 roku Spółka powzięła informację o złożeniu przez ZUE oferty z najniższą ceną w postępowaniu przetargowym na wykonanie II części zadania pn. „Przebudowa torowiska tramwajowego na odcinku od ul. Toruńskiej do pętli tramwajowej na OM Rządź” oraz „Przebudowa ulicy Chełmińskiej na odcinku od ul. Laskowickiej do ul. Wiejskiej” w ramach zadań inwestycyjnych pn. „Przebudowa infrastruktury tramwajowej dla potrzeb transportu publicznego w Grudziądzu” oraz „Przebudowa fragmentu drogi wojewódzkiej nr 498 (ul. Chełmińska) w Grudziądzu”. Zamawiający: Zarząd Dróg Miejskich w Grudziądzu. Wartość netto złożonej przez ZUE oferty: 47,7 mln PLN. Wartość brutto: 58,6 mln PLN. Termin realizacji zadania: do 31 października 2021 roku. **(Raport bieżący 24/2020)**

30 lipca 2020 roku Spółka zawarła z Bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę wielocelowej linii kredytowej premium, w ramach której Spółka otrzyma limit kredytowy do maksymalnej wysokości 30 mln PLN. Limit kredytowy zostanie udostępniony Spółce na okres do 30 lipca 2022 roku. Okres kredytowania został ustalony do dnia 30 lipca 2030 roku. **(Raport bieżący 25/2020)**

30 lipca 2020 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE, które m.in. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2019 w wysokości 3 135 tys. PLN w całości na kapitał zapasowy. **(Raport bieżący 26/2020 i 27/2020)**

2.3. Informacje o gwarancjach, poręczeniach, limitach kredytowych oraz o pożyczkach udzielonych

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku:

- wartość wystawionych gwarancji przez Grupę ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 522 174 tys. PLN,
- wartość wystawionych gwarancji przez ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 511 270 tys. PLN,
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie Grupy wynosi 157 023 tys. PLN (w tym 21 300 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie ZUE wynosi 155 250 tys. PLN (w tym 21 300 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),
- wartość niewykorzystanych kredytów na poziomie Grupy wynosi 31 300 tys. PLN (bez możliwości przeznaczenia na gwarancje),
- wartość niewykorzystanych kredytów na poziomie ZUE wynosi 31 300 tys. PLN (bez możliwości przeznaczenia na gwarancje).

W okresie sprawozdawczym:

- W dniu 15 stycznia 2020 roku ZUE podpisało umowę o limit na gwarancję z Towarzystwem Ubezpieczeniowym InterRisk na kwotę 10 mln PLN.
- W dniu 28 stycznia 2020 roku Spółka podpisała aneks z BNP Paribas do Umowy wielocelowej linii kredytowej, która to linia została odnowiona na kolejny rok oraz zmniejszony został dostępny limit z kwoty 170 mln PLN do kwoty 100 mln PLN z możliwością wykorzystania wyłącznie na gwarancje. W związku z brakiem możliwości zaciągania kredytu w ramach tej Umowy Spółka nie wykazuje jej w tabeli Umów kredytowych, a kwotę przyznanego limitu ujmuje wyłącznie w zestawieniu limitów gwarancyjnych.
- W dniu 4 maja 2020 roku Spółka zawarła aneks do umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Na podstawie aneksu zwiększono wysokość przyznanego Spółce limitu linii do 40 mln PLN. Spółka poinformowała o tym w raporcie bieżącym nr 13/2020.
- W dniu 26 maja 2020 roku Spółka podpisała aneks do Umowy Ramowej z mBankiem wydłużający termin zapadalności o rok oraz zmieniający zabezpieczenie. Zmniejszony został dostępny limit z kwoty 50 mln PLN do kwoty 25 mln PLN.
- W dniu 10 czerwca 2020 roku Spółka zawarła z mBank umowę o kredyt obrotowy w ramach dostępnego sublimitu na kredyt w ramach wskazanej powyżej Umowy Ramowej.
- mBank – Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu – Aneksem z dnia 19 maja 2020 roku wydłużono Spółce powiązanej termin spłaty całkowitej do 31 lipca 2020 roku.
- W dniu 5 lutego 2020 roku nastąpiła całkowita spłata zadłużenia w ramach Wielocelowej linii kredytowej w BNP Paribas Bank i limit został wygaszony.
- mBank – W dniu 22 maja 2020 roku Spółce powiązanej w Umowie o kredyt obrotowy zmieniono zabezpieczenie poprzez ustanowienie zastawu finansowego na rachunkach bankowych kredytobiorcy.
- W dniu 15 maja 2020 roku nastąpiła całkowita spłata zadłużenia w ramach Umowy o kredyt odnawialny w BNP Paribas Bank i limit został wygaszony.

Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 749 tys. PLN. Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez Grupę ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 0 tys. PLN.

ZUE jako spółka wiodącą w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosi 17 446 tys. PLN, w tym 13 500 tys. PLN za zobowiązania Railway gft.

Poręczenia za zobowiązania Railway gft dotyczą niżej wymienionych umów bankowych:

- Umowa Ramowa na linie gwarancyjne w mBanku S.A., kwota poręczenia 8 mln PLN w okresie od lipca 2015 roku do sierpnia 2023 roku,
- Umowa o kredyt odnawialny w mBanku S.A., kwota poręczenia 5,5 mln PLN w okresie od sierpnia 2015 roku do listopada 2020 roku.

W okresie I półrocza 2020 roku Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne nie udzielały pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej ZUE (lub jednostce zależnej od tego podmiotu), których łączna wartość istniejących gwarancji jest znacząca.

Po dniu bilansowym:

- W dniu 9 lipca 2020 roku Spółka zawarła z mBankiem S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, który to wydłużył termin spłaty o kolejny rok oraz zmienił ustanowione zabezpieczenie.
- W dniu 30 lipca 2020 roku ZUE zawarła nową umowę z BNP Paribas Bank, w ramach której Spółka otrzyma limit kredytowy do maksymalnej wysokości 30 mln PLN. Zgodnie z Umową okres kredytowania został ustalony do dnia 30 lipca 2030 roku.

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

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

Wprowadzony 20 marca 2020 roku stan epidemii w Polsce nie miał istotnego wpływu na parametry finansowe Grupy ZUE osiągnięte w I półroczu 2020 roku. Pomimo ograniczeń wynikających ze stanu epidemii Grupa ZUE zachowuje ciągłość działania we wszystkich segmentach operacyjnych.

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

Opis wpływu zagrożenia związanego z rozprzestrzenianiem się COVID-19 na Grupę został opisany w pkt. 6 Sprawozdania Zarządu ZUE S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za I półrocze 2020 roku.

2.5. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE

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

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

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

3. Informacje korporacyjne

3.1. Władze Jednostki Dominującej

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki Dominującej jest następujący:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

Mariusz Szubra	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Barbara Nowak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Lipiński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Korzeniowski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lis	Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu:

Mariusz Szubra	Przewodniczący Komitetu Audytu
Barbara Nowak	Członek Komitetu Audytu
Piotr Korzeniowski	Członek Komitetu Audytu

Kryteria niezależności o których mowa w Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2019 poz. 1421 z późn. zm.) spełniają Panowie Mariusz Szubra oraz Piotr Korzeniowski.

3.2. Struktura kapitału zakładowego

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

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

3.3. Akcje własne

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

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

3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej

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

Akcjonariusz	liczba akcji/głosów na dzień 18 sierpnia 2020 roku	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	liczba akcji/głosów na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego ⁽¹⁾	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Wiesław Nowak	14 400 320	62,53	14 400 320	62,53
MetLife OFE	1 400 000 ⁽²⁾	6,08	1 400 000 ⁽²⁾	6,08
PKO Bankowy OFE	1 500 000 ⁽³⁾	6,51	1 500 000 ⁽³⁾	6,51
NN Investment Partners TFI	nd ⁽⁴⁾	nd ⁽⁴⁾	1 671 345 ⁽⁵⁾	7,26
Pozostali	5 729 763 ⁽⁶⁾	24,88	4 058 418 ⁽⁶⁾	17,62
Razem	23 030 083	100	23 030 083	100

- (1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za I kwartał 2020 roku): 20 maja 2020 roku.
- (2) Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZUE w dniu 8 grudnia 2014 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 41/2014 z dnia 8 grudnia 2014 roku.
- (3) Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZUE w dniu 18 czerwca 2014 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 31/2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku.
- (4) W dniu 21 maja 2020 roku Emitent otrzymał od NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie o zejściu przez wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo poniżej progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 16/2020.
- (5) Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZ ZUE w dniu 6 czerwca 2019 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 20/2019 z dnia 12 czerwca 2019 roku.
- (6) Zawiera 264 652 akcje ZUE odkupione przez Spółkę w ramach odkupu akcji własnych.

3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących

Informacja o stanie posiadania akcji ZUE przez osoby zarządzające i nadzorujące (według informacji posiadanych przez Zarząd ZUE na dzień sporządzenia niniejszego raportu).

Osoba	Funkcja	liczba akcji/głosów na dzień 18 sierpnia 2020 roku	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Zmiany w posiadaniu od publikacji ostatniego raportu okresowego tj. od dnia 20 maja 2020 roku
Wiesław Nowak	Prezes Zarządu	14 400 320	62,53	brak
Marcin Wiśniewski	Wiceprezes Zarządu	2 300	0,01	brak
Jerzy Czeremuga	Wiceprezes Zarządu	136	< 0,01	brak
Maciej Nowak	Wiceprezes Zarządu	7 806	0,03	brak
Michał Lis	Członek Rady Nadzorczej	661	< 0,01	brak

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

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

3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta

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

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

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

3.8. Informacja dotycząca dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę ZUE.

22 kwietnia 2020 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2019 w wysokości 3 135 tys. PLN w całości na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 18 czerwca 2020 roku.

W dniu 30 lipca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2019 w całości na kapitał zapasowy.

4. Informacje finansowe

4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I półrocze 2020 roku

Grupa ZUE generuje przychody głównie z prowadzonej przez ZUE działalności budowlanej (92% przychodów Grupy). Spółka realizuje prace budowlane w sektorze kolejowym i miejskim. W ramach sektora kolejowego realizuje kontrakty budowlane w ramach największego w historii programu modernizacji szlaków kolejowych w Polsce - Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku (KPK), który obejmuje ok. 230 zadań modernizacyjnych o łącznej wartości ok. 76 mld PLN. W ramach sektora miejskiego Spółka realizuje głównie kontrakty w zakresie budowy i modernizacji linii tramwajowych m.in. w takich miastach jak Szczecin, Kraków czy Katowice. W ramach zadań miejskich ZUE realizuje również usługi utrzymaniowe infrastruktury tramwajowej i oświetleniowej w Krakowie. W dalszym ciągu są realizowane obciążające wyniki kontrakty kolejowe pozyskane w latach 2016-2017 charakteryzujące się niską marżowością ze względu na nieprzewidywalny i niezależny od Spółki wzrost kosztów realizacji oraz brak realnej waloryzacji kontraktów. Zakończenie prac na tych kontraktach jest planowane głównie na obecny oraz przyszły rok. Rozbudowa portfela zamówień budowlanych realizowana jest głównie poprzez pozyskiwanie kolejnych zleceń na rynku kolejowym w ramach KPK, jak również pozyskiwanie zleceń miejskich. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka ma złożone najlepsze oferty w przetargach miejskich w konwencji „buduj” o łącznej wartości ok. 0,5 mld PLN netto.

Wpływ pandemii koronawirusa na działalność Grupy ZUE został opisany w pkt. 6 Sprawozdania Zarządu ZUE S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za I półrocze 2020 roku.

Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

W omawianym okresie Grupa ZUE wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 382 419 tys. PLN. Były one niższe o 20% od przychodów w I półroczu 2019 roku. Na poziomie jednostkowym ZUE zanotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 357 787 tys. PLN (spadek r/r o 21%).

W I półroczu 2020 roku zarówno Grupa jak i Spółka zanotowały dodatnie wartości na wszystkich poziomach zysku

Porównanie wyników Grupy ZUE oraz ZUE:

Pozycje wynikowe	ZUE		Grupa ZUE	
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
Przychody ze sprzedaży	357 787	455 740	382 419	479 807
Zysk(strata) brutto na sprzedaży	13 046	11 354	14 759	13 345
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT) **	2 532	2 709	2 385	2 613
EBITDA***	9 138	8 988	9 076	8 965
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 220	3 042	1 620	2 622
Zysk (strata) netto	1 494	1 669	919	1 143

*Zysk operacyjny okresu + amortyzacja okresu

** EBIT, EBITDA miary wynikowe nie określone przez MSSF

Zysk brutto na sprzedaży Grupy ZUE w I półroczu 2020 roku r/r wzrósł o 1 414 tys. PLN, tj. o 11%. Zysk brutto na sprzedaży ZUE wzrósł w analogicznym okresie o 1 692 tys. PLN, tj. o 15%.

Koszty zarządu w Grupie ZUE w okresie sprawozdawczym wzrosły r/r o 8% r/r do wartości 11 540 tys. PLN. Koszty zarządu w ZUE w omawianym okresie wzrosły r/r o 10% notując wartość 9 426 tys. PLN.

Grupa ZUE w I półroczu 2020 r. zanotowała 633 tys. PLN pozostałych przychodów operacyjnych i były one niższe r/r o 144% (ZUE 299 tys. PLN – spadek r/r o 94%). Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.3. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz w nocie nr 2.1.3. w sprawozdaniu jednostkowym.

Pozostałe koszty operacyjne Grupy ZUE kształtowały się na poziomie 1 467 tys. PLN i były wyższe r/r o 404% (ZUE 1 387 tys. PLN – wzrost r/r o 471%). Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.4. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz w nocie nr 2.1.4. w sprawozdaniu jednostkowym.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy w omawianym okresie obniżył się r/r o 228 tys. PLN (o 9%), natomiast na poziomie jednostkowym wynik ZUE obniżył się o 177 tys. PLN (o 7%).

Przychody finansowe Grupy ZUE kształtowały się na poziomie 315 tys. PLN i były niższe r/r o 68%. Przychody finansowe Spółki kształtowały się na poziomie 496 tys. PLN i były niższe r/r o 54%. Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.5. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz w nocie nr 2.1.5. w sprawozdaniu jednostkowym.

Koszty finansowe Grupy ZUE kształtowały się na poziomie 1 080 tys. PLN i były wyższe o 12% niż w I półroczu 2019 roku. (ZUE 808 tys. PLN – wzrost r/r o 10%). Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.6. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz w nocie nr 2.1.6. w sprawozdaniu jednostkowym.

Wynik netto Grupy ZUE za badany okres obniżył się r/r o 224 tys. PLN tj. o 20%. Natomiast wynik netto ZUE zmniejszył się r/r o 175 tys. PLN tj. o 10%.

Omówienie głównych pozycji bilansowych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku suma bilansowa Grupy ZUE osiągnęła poziom 499 202 tys. PLN natomiast suma bilansowa ZUE wyniosła 473 906 tys. PLN.

Największy wpływ na ww. sumę bilansową Grupy ZUE miały opisane poniżej czynniki:

Pozycje bilansowe	Zmiana w stosunku do 31-12-2019	Stan na 30-06-2020	Opis
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	10 456	66 981	zakończenie umów leasingowych i przeniesieniem środków z aktywów z tytułu prawa do użytkowania do rzeczowych aktywów trwałych
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-15 594	41 498	zmiana wynika głównie z zakończenia umów leasingowych i bieżącej spłaty
Zapasy	6 045	36 398	wzrost związany z realizacją kontraktów budowlanych
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-95 976	89 796	rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	45 737	157 630	wzrost zaangażowania prac budowlanych na realizowanych kontraktach
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-9 599	20 779	zaangażowanie środków w działalność operacyjną
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 989	3 989	przekwalifikowanie nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania
Pasywa			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-4 445	8 888	spłata zobowiązań finansowych
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-3 234	9 216	spłata zobowiązań finansowych
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-66 217	99 414	rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych
Rozliczenia międzyokresowe bierne	23 414	84 836	zwiększenie rezerw na podwykonawców przy realizowanych kontraktach
Zaliczki	-3 119	24 771	rozliczenie części zaliczek w związku z postępami prac na kontraktach budowlanych

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Na przepływy środków pieniężnych Grupy ZUE z działalności operacyjnej miały głównie wpływ zmiany stanu należności, zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę, wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych w związku z realizacją kontraktów budowlanych.

Na przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej miało wpływ w szczególności nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych ze środków własnych.

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

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 790	-86 501	7 394	-91 053
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 383	1 357	-3 755	1 603
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-9 301	23 089	-13 247	26 446
Przepływy pieniężne netto razem	-8 894	-62 055	-9 608	-63 004
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27 979	79 404	30 378	81 723
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19 094	17 348	20 779	18 718

Omówienie wyników sprzedaży segmentów działalności

Łączna wartość przychodów wygenerowanych w I półroczu 2020 roku przez Grupę ZUE wynosi 382 419 tys. PLN, z czego 92% udział w przychodach Grupy ma działalność budowlana.

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	357 787	25 653	5 492	-6 513	382 419
Zysk brutto ze sprzedaży	13 046	1 130	824	-241	14 759
Wynik netto	1 494	-254	-152	-169	919

Zarówno Spółka Railway gft prowadząca w Grupie działalność handlową jak i BPK Poznań prowadząca działalność projektową odnotowały w I półroczu 2020 roku dodatnie wyniki finansowe na poziomie wyniku brutto ze sprzedaży oraz ujemne wartości na poziomie wyniku netto. Przychody Railway gft stanowiły 7% przychodów Grupy, BPK Poznań wygenerowała 1% przychodów Grupy ZUE.

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

4.2. Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowanych wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Spółka nie opublikowała prognoz wyników finansowych na rok 2020.

4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

4.3.1. Przychody

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Przychody z tytułu umów o budowę	352 738	450 397
Przychody ze świadczenia usług	6 204	6 755
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	23 477	22 655
Razem	382 419	479 807

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

Przychody ze sprzedaży Grupy ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku kształtowały się na poziomie 382 419 tys. PLN i były niższe o 20% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Grupa w I półroczu 2020 roku realizowała usługi na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Rosji i Niemiec w kwocie 449 tys. PLN.

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony	
	30-06-2020	30-06-2019
Kontrahent A	268 934	252 909
Kontrahent B		53 389

4.3.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Zmiana stanu produktów	-1 765	-1 600
Amortyzacja	6 691	6 352
Zużycie materiałów i energii, w tym:	76 360	143 629
- zużycie materiałów	73 202	139 945
- zużycie energii	3 158	3 684
Usługi obce	209 944	237 058
Koszty świadczeń pracowniczych	58 099	56 336
Podatki i opłaty	824	740
Pozostałe koszty	8 125	7 998
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 922	26 648
Razem	379 200	477 161

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Koszt własny sprzedaży	367 660	466 462
Koszty zarządu	11 540	10 699
Razem	379 200	477 161

Koszty zarządu w Grupie ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku kształtowały się na poziomie 11 540 tys. PLN i r/r były wyższe o 8 % od kosztów zarządu Grupy w I półroczu 2019 roku.

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 705	3 719
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	743	2 381
Amortyzacja wartości niematerialnych	53	64
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	190	188
Razem	6 691	6 352

Powyższa nota przedstawia dane o amortyzacji składników majątku zgodnie z ich sposobem użytkowania i przeznaczeniem według stanu na 30 czerwca 2020 roku. Reklasyfikacja składników majątku wykazywanych w pozycji Aktywa z tytułu prawa do użytkowania do pozycji Rzeczowe aktywa trwałe związana z wykupem z leasingu spowodowała (Nota 4.7.1 i 4.7.4) zmianę prezentacyjną kosztów amortyzacji i ich przesunięcie pomiędzy pozycjami.

4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Zyski ze zbycia aktywów:	36	82
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	36	82
Pozostałe przychody operacyjne:	597	177
Odszkodowania, kary	172	24
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	107	9
Zwrot kosztów postępowań sądowych	14	15
Rozwiązanie odpisów na zapasy	5	75
Dotacje	256	0
Pozostałe	43	54
Razem	633	259

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

Na pozycję Dotacje składa się otrzymane przez spółkę zależną dofinansowanie z tytułu COVID.

4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Straty ze zbycia aktywów	6	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	6	0
Pozostałe koszty operacyjne:	1 461	292
Darowizny	0	2
Odszkodowania, kary	0	2
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	1 055	206
Koszty postępowań spornych	352	38
Pozostałe	54	44
Razem	1 467	292

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

4.3.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Przychody odsetkowe:	136	168
Odsetki od lokat bankowych	57	102
Odsetki od pożyczek	0	40
Odsetki od należności	79	26
Pozostałe przychody finansowe	179	806
Zysk na różnicach kursowych	0	7
Dyskonto pozycji długoterminowych	167	799
Pozostałe	12	0
Razem	315	974

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

4.3.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Koszty odsetkowe	934	830
Odsetki od kredytów	178	160
Odsetki od pożyczek	331	3
Odsetki od leasingów	382	615
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	43	52
Pozostałe koszty finansowe	146	135
Strata na różnicach kursowych	126	32
Dyskonto pozycji długoterminowych	0	24
Odpis na inwestycje w jednostkach powiązanych	0	35
Pozostałe	20	44
Razem	1 080	965

4.3.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Podatek dochodowy bieżący	2	0
Podatek odroczony	699	1 479
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	701	1 479

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

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

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Zysk (strata) brutto	1 620	2 622
Podatek dochodowy według stawki 19%	308	498
Efekt podatkowego ujęcia:	-2 106	-1 870
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	0	87
-Kosztów nie stanowiących Kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	6 585	6 843
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	9 158	10 711
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	-489	-2 062
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	-22	23
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br)	1 800	1 372
Podatek odroczonego	699	1 479
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	701	1 479
efektywna stopa podatkowa	43%	56%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0	0

Podatek odroczonego

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Stan podatku odroczonego na początek okresu	20 154	22 876
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	45 815	50 756
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	25 292	26 998
Dyskonto należności	161	236
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	2 096	2 835
Odpisy aktualizujące	1 458	1 526
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 778	1 079
Produkcja w toku podatkowa	14 254	16 290
Wycena kontraktów długoterminowych	496	1 508
Pozostałe	280	284
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	42 948	46 156
Wycena kontraktów długoterminowych	29 950	32 690
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 362	12 773
Dyskonto zobowiązań	627	690
Pozostałe	9	3
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	16 602	16 802
Straty podatkowe	16 602	16 802
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	62 417	67 558
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	42 948	46 156
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	19 469	21 402
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-685	-1 474
- odniesiony w dochód	-699	-1 479
- odniesiony na kapitał własny	14	5

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

4.3.8. Segmenty operacyjne

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

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

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

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

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

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

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

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

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	357 787	25 653	5 492	-6 513	382 419
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	355 485	21 996	4 938	0	382 419
Sprzedaż między segmentami	2 302	3 657	554	-6 513	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	349 827	0	5 492	-2 581	352 738
Przychody ze świadczenia usług	6 439	36	0	-271	6 204
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	1 521	25 617	0	-3 661	23 477
Zysk brutto ze sprzedaży	13 046	1 130	824	-241	14 759
Przychody / koszty finansowe	-312	-414	-58	19	-765
Odsetki otrzymane	19	0	0	-9	10
Odsetki zapłacone	-913	-134	-22	10	-1 059
Zysk przed opodatkowaniem	2 220	-232	-159	-209	1 620
Podatek dochodowy	726	22	-7	-40	701
Zysk netto	1 494	-254	-152	-169	919
Amortyzacja	6 606	1	93	-9	6 691
Rzeczowe aktywa trwałe	66 752	4	197	28	66 981
Aktywa trwałe	176 291	390	889	-347	177 223
Aktywa razem	473 906	13 117	18 159	-5 980	499 202
Zobowiązania razem	323 181	12 411	17 938	-5 628	347 902

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

Wyniki segmentów sprawozdawczych za I półrocze 2019 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	455 740	27 872	5 158	-8 963	479 807
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	455 347	21 135	221	3 104	479 807
Sprzedaż między segmentami	393	6 737	4 937	-12 067	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	447 198	0	5 158	-1 959	450 397
Przychody ze świadczenia usług	7 021	1	0	-267	6 755
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	1 521	27 871	0	-6 737	22 655
Zysk brutto ze sprzedaży	11 354	1 190	554	247	13 345
Przychody / koszty finansowe	333	-281	-55	12	9
Odsetki otrzymane	161	130	0	-121	170
Odsetki zapłacone	-528	0	-5	0	-533
Zysk przed opodatkowaniem	3 042	-102	-611	293	2 622
Podatek dochodowy	1 373	50	0	56	1 479
Zysk netto	1 669	-152	-611	237	1 143
Amortyzacja	6 279	7	75	-9	6 352
Rzeczowe aktywa trwałe	49 477	4	219	2 648	52 348
Aktywa trwałe	186 288	430	1 184	-930	186 972
Aktywa razem	552 577	17 550	17 393	-3 486	584 034
Zobowiązania razem	404 689	16 821	17 771	-3 117	436 164

Grupa w I półroczu 2019 roku realizowała prace na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Rosji i Niemiec w kwocie 244 tys. PLN.

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

4.4.1. Kontrakty budowlane

Poniższe dane dotyczą kontraktów budowlanych długoterminowych realizowanych przez Grupę.

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Przychody z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres	334 781	438 676
Koszty z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres *)	329 346	443 130
Zysk (strata) brutto z kontraktów długoterminowych za dany okres	5 435	-4 454
	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	180 393	134 472
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	157 630	111 893
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	9 368	9 764
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	13 395	12 815
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	174 300	154 363
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2 613	4 584
- Rezerwy na koszty kontraktów	83 709	60 755
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	24 739	27 887
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	34 218	32 753
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	15 442	14 191
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	13 579	14 193

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

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

Na wzrost wyceny z tytułu kontraktów budowlanych długoterminowych miał wpływ stopień zaawansowania prac budowlanych na kontraktach.

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

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

4.4.2. Kaucje z tytułu umów o budowę

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	10 605	9 758
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	2 790	3 057
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	13 395	12 815
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	14 631	12 946
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	19 587	19 807
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	34 218	32 753

Zawierane przez Grupę umowy o roboty budowlane i umowy o dzieło przewidują obowiązek ustanowienia zabezpieczeń należytego i terminowego wykonania przedmiotu umowy oraz usunięcia wad i usterek w postaci kaucji bądź gwarancji bankowej albo ubezpieczeniowej. Przy okresach ważności gwarancji bankowych powyżej 37 miesięcy banki ustanawiają dodatkowe zabezpieczenie w postaci kaucji pieniężnej.

4.4.3. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2020	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-06-2020	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	14 541	1 801	94	150	93	16 191	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 092	128	0	0	0	2 220	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	12 449	1 673	94	150	93	13 971	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	35 539	16 164	9 469	8 030	-93	34 111	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	19 597	10 534	9 420	1 685	0	19 026	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 742	111	46	243	-93	1 471	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 193	5 488	0	6 102	0	13 579	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	7	31	3	0	0	35	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	50 080	17 965	9 563	8 180	0	50 302	

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

W skład rezerw na świadczenia pracownicze wchodzi rezerwy na urlopy, premie oraz rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.

Pozycja zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowych) ponadto zawiera kwotę długoterminowego zobowiązania z tytułu zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

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

Rozwiązanie rezerw na przewidywane straty na kontraktach wynika ze wzrostu zaawansowania prac na kontraktach. Wypadkową wzrostu zaawansowania prac są ponoszone koszty. Przy wzroście zaawansowania prac na projektach ze stratą, rezerwa na stratę jest sukcesywnie rozwiązywana.

Dane porównawcze:

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2019	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	31-12-2019	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	10 146	5 816	357	2	-1 062	14 541	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 994	217	0	2	-117	2 092	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	8 152	5 599	357	0	-945	12 449	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	44 187	24 201	14 918	18 993	1 062	35 539	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	14 448	21 353	14 112	2 209	117	19 597	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 970	0	281	892	945	1 742	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	27 387	2 622	0	15 816	0	14 193	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	382	226	525	76	0	7	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	54 333	30 017	15 275	18 995	0	50 080	

4.4.4. Zaliczki

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	9 368	9 764
Pozostałe zaliczki	4	4
Odpisy na zaliczki	-4	-46
Ogółem zaliczki należne	9 368	9 722

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

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	24 739	27 887
Pozostałe zaliczki	32	2
Ogółem zaliczki naliczone	24 771	27 889

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiło rozliczenie części zaliczek pozyskanych od Zamawiającego w związku z postępowaniem realizacji prac budowlanych.

4.4.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Rezerwy na koszty kontraktów	83 709	60 755
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 127	667
Suma	84 836	61 422

W skład Rezerw na koszty kontraktów wchodzi: rezerwy na koszty podwykonawców oraz rezerwy na ryzyko rozliczenia kontraktów.

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

4.5.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Należności z tytułu dostaw i usług	108 323	200 544
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-22 751	-18 889
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	-189	-189
Inne należności	4 413	4 306
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	89 796	185 772

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

Na pozycję Odpisów aktualizujących w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego w kwocie 22 751 tys. PLN składają się w szczególności:

- wystawiane przez Grupę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze. Kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny, ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Grupy,
- należności objęte sprawami sądowymi i egzekucyjnymi,
- należności wątpliwe.

Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości należności

Zmiana odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które wpłynęły na wynik finansowy to rozwiązanie odpisów w kwocie 107 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 1 055 tys. PLN. Pozostała kwota zmiany ma charakter jedynie prezentacyjny i wynika między innymi z wystawianych przez Grupę not obciążeniowych za kary i odszkodowania, które w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Grupy.

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

	Stan na	
	30-06-2020	31-12-2019
Kontrahent A	55 115	149 831

Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dużą wiarygodność płatniczą kontrahenta wymienionego powyżej, która oceniana jest m.in. poprzez analizę jego sytuacji finansowej, jak również fakt spełnienia przez tego kontrahenta dodatkowych wymogów dotyczących rozliczania środków unijnych. Grupa realizuje kontrakty budowlane dla Kontrahenta A od wielu lat. Współwłaścicielem Kontrahenta A jest Skarb Państwa co dodatkowo podwyższa jego wiarygodność płatniczą. Wobec tego Zarząd ZUE uważa, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw.

4.5.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	93 061	148 615
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	6 132	16 794
Inne zobowiązania	221	222
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	99 414	165 631

4.6. Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością

4.6.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Długoterminowe	8 888	13 333
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	8 888	13 333
Krótkoterminowe	14 525	15 983
Kredyty bankowe	5 369	9 053
Pożyczki otrzymane	9 156	6 930
Razem	23 413	29 316

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/limitu wg umowy na dzień 30-06-2020	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 30-06-2020	Wykorzystanie na dzień 30-06-2020	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2021
2	mBank S.A.	Umowa Ramowa w tym: sublimit na gwarancje kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000 3 700 21 300	21 300	0 0 0	WIBOR 1M + marża banku	maj 2021
3	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	17 778	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2022
4	mBank S.A.	Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu	1 800	0	369	WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2020
5	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	5 000	0	5 000	WIBOR 1M + marża banku	sierpień 2020
6	Magdalena Lis	Umowa pożyczki	266	0	266	WIBOR 3M + marża	nieokreślony
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie				31 300			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie					23 413		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie						0	

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek:

1. **Kredyt w rachunku bieżącym** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksel własny,
 - b) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
 - c) Zastaw rejestrowy,
 - d) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
2. **Umowa Ramowa** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Hipoteka,
 - b) Przejęcie kwoty na zabezpieczenie na rzecz Banku z rachunku Kredytobiorcy, ustanawiane każdorazowo dla gwarancji z terminem ważności powyżej 36 miesięcy
 - c) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
 - d) Zastaw rejestrowy,
 - e) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
3. **Umowa pożyczki** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Hipoteka,
 - b) Zastaw rejestrowy,
 - c) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - d) Potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów.
4. **Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksła własnego in blanco,
 - b) Poręczenia ZUE,
 - c) Cesji wierzytelności.
5. **Kredyt obrotowy** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Poręczenia ZUE,
 - b) Zastaw rejestrowy na zapasach,
 - c) Weksła in blanco,
 - d) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
 - e) Cesji praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - f) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank.

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

- W dniu 28 stycznia 2020 roku Spółka podpisała aneks z BNP Paribas do Umowy wielocelowej linii kredytowej, która to linia została odnowiona na kolejny rok oraz zmniejszony został dostępny limit z kwoty 170 mln PLN do kwoty 100 mln PLN z możliwością wykorzystania wyłącznie na gwarancje. W związku z brakiem możliwości zaciągania kredytu w ramach tej Umowy Spółka nie wykazuje jej w tabeli Umów kredytowych, a kwotę przyznanego limitu ujmuje wyłącznie w zestawieniu limitów gwarancyjnych (poz. 3 z tabeli danych porównawczych).
- W dniu 5 lutego 2020 roku nastąpiła całkowita spłata zadłużenia w ramach Wielocelowej linii kredytowej w BNP Paribas Bank i limit został wygaszony (poz. 5 z tabeli danych porównawczych).

- BNP Paribas Bank - Umowa o kredyt odnawialny – Aneksem z 6 marca 2020 roku zmieniono wysokość rat pozostałych do spłaty bez zmiany terminu ostatecznej spłaty (poz. 9 z tabeli danych porównawczych).
- mBank - Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu (poz. 4) – Aneksem z dnia 19 maja 2020 roku zmieniono wysokość rat oraz wydłużono termin spłaty całkowitej do 31 lipca 2020 roku.
- W dniu 15 maja 2020 roku nastąpiła całkowita spłata zadłużenia w ramach Umowy o kredyt odnawialny w BNP Paribas Bank i limit został wygaszony (poz. 9 z tabeli danych porównawczych).
- mBank – Kredyt obrotowy (poz. 5) - w dniu 22 maja 2020 roku zmieniono zabezpieczenie poprzez ustanowienie zastawu finansowego na rachunkach bankowych kredytobiorcy.
- mBank – Umowa Ramowa (poz. 2) - w dniu 26 maja 2020 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok oraz zmieniający zabezpieczenie. Zmniejszony został również przyznany limit.
- mBank – Umowa Ramowa (poz. 2) - w dniu 10 czerwca 2020 roku Spółka zawarła umowę o kredyt obrotowy w ramach dostępnego sublimitu na kredyt w ramach Umowy Ramowej.

Po dniu bilansowym:

- mBank – Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1) - w dniu 9 lipca 2020 roku Spółka zawarła aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym wydłużający termin spłaty o kolejny rok oraz zmieniający ustanowione zabezpieczenie,
- mBank - Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu (poz. 4) - w dniu 31 lipca 2020 roku nastąpiła całkowita spłata zadłużenia,
- BNP Paribas – Umowa wielocelowej linii kredytowej premium – w dniu 30 lipca 2020 roku ZUE zawarła nową umowę z BNP Paribas, w ramach której Spółka otrzyma limit kredytowy do maksymalnej wysokości 30 mln PLN. Zgodnie z Umową okres kredytowania został ustalony do dnia 30 lipca 2030 roku,
- mBank - Kredyt obrotowy (poz. 5) – w dniu 6 sierpnia 2020 roku dokonano częściowej spłaty kredytu w kwocie 1 050 tys. PLN.

Dane porównawcze:

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/limitu wg umowy na dzień 31-12-2019	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-12-2019	Wykorzystanie na dzień 31-12-2019	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2020
2	mBank S.A. (i)	Umowa Ramowa w tym: sublimit na gwarancje kredyt obrotowy nieodnawialny	50 000 50 000 40 000	0 0 40 000	0 0 0	WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2020
3	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Umowa wielocelowej linii kredytowej w tym: sublimit na gwarancje sublimit na kredyty obrotowe	170 000 170 000 20 000	0 0 20 000	52 621 52 621 0	WIBOR 1M + marża banku	styczeń 2020
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	20 000	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2022
5	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Wielocelowa linia kredytowa	600	17	583	WIBOR 1M + marża banku	styczeń 2020
6	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	500	426	74	0	maj 2020
7	mBank S.A.	Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu	1 800	0	896	0	marzec 2020
8	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	5 000	0	5 000	0	sierpień 2020
9	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa o kredyt odnawialny	2 500	0	2 500	0	maj 2020
10	Magdalena Lis	Umowa pożyczki	263	0	263	WIBOR 3M + marża	nieokreślony
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie				70 443			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie					29 316		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie					52 621		

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

4.6.2. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	9 216	12 450
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	7 458	10 016
Razem	16 674	22 466

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała umów na leasing zwrotny.

Ogólne warunki leasingu

Przedmiotem umów leasingu zawieranych przez Spółkę są głównie środki transportu oraz budynki i grunty. Umowy leasingu dotyczące urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu zawarto na okres od trzech do sześciu lat. Na zakończenie umowy Spółka ma możliwość wykupienia urządzeń po wartości wykupu. Zobowiązania Spółki w ramach leasingu finansowego są zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy na składnikach majątku objętych leasingiem oraz wekslem własnym in blanco. Umowy leasingu dotyczące najmu budynku i dzierżawy gruntów zawierane są głównie na okres trwania kontraktu. Prawo wieczystego użytkowania gruntu użytkowane są na podstawie decyzji administracyjnych i poza nieruchomością inwestycyjną w Kościelisku, gdzie okres trwania leasingu trwa 39 lat, pozostałe umowy zawarte są na 89 lat.

Krótkoterminowe i niskowartościowe umowy leasingu

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

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

Koszty związane z umowami krótkoterminowymi i niskowartościowymi w I półroczu 2020 roku wyniosły 1 990 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2019 roku było to 1 716 tys. PLN.

Dane dotyczące leasingu Grupa prezentuje w następujących notach:

Nr	Nota	30-06-2020	30-06-2019
4.3.2.	Amortyzacja	743	2 381
4.3.6.	Koszty finansowe - odsetki od leasingu	382	615

Nr	Nota	30-06-2020	31-12-2019
4.6.2.	Leasing - Zobowiązania z tytułu leasingu	16 674	22 466
4.7.4.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	41 498	57 092

4.6.3. Zarządzanie kapitałem

Grupa dokonuje przeglądu struktury kapitałowej każdorazowo na potrzeby finansowania dużych kontraktów/zamówień.

W ramach przeglądu analizowane są środki własne potrzebne na realizację działalności bieżącej, harmonogram finansowania kontraktu/zamówień, a także koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału.

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23 413	29 316
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	16 674	22 466
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	36	106
Razem zobowiązania finansowe	40 123	51 888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 779	30 378
Zadłużenie netto	19 344	21 510
Kapitał własny	151 300	150 441
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	12,79%	14,30%

Dodatni wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych wskazanych powyżej na koniec I półrocza 2020 roku była wyższa niż wartość środków pieniężnych w Grupie.

Do finansowania działalności bieżącej Grupa wykorzystuje środki własne, jak również kredyty, pożyczki i leasingi.

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

4.6.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	20 779	30 378
Lokaty do 3 miesięcy	0	0
Razem	20 779	30 378

Spadek środków pieniężnych na koniec I półrocza 2020 roku spowodowany jest zaangażowaniem środków w działalność operacyjną.

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Na przepływy środków pieniężnych Grupy ZUE z działalności operacyjnej miały głównie wpływ zmiany stanu należności, zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę, wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych w związku z realizacją kontraktów budowlanych.

Na przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej miało wpływ w szczególności nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych ze środków własnych.

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

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	7 394	-91 053
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 755	1 603
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-13 247	26 446
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-9 608	-63 004
Środki pieniężne na początek okresu	30 378	81 723
Środki pieniężne na koniec okresu	20 779	18 718

4.7. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

4.7.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	26 311	37 335	55 709	2 331	121 686	377	27	122 090
Zwiększenie stanu	0	55	1 118	3 292	64	4 529	749	26	5 304
Korekta prezentacyjna	0	2 268	179	46	0	2 493	0	0	2 493
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania*	0	0	0	14 600	0	14 600	0	0	14 600
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	517	53	570
Zbycie/Likwidacja	0	0	207	99	57	363	0	0	363
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-5 209	0	0	0	-5 209	0	0	-5 209
Stan na 30 czerwca 2020 roku	0	23 425	38 425	73 548	2 338	137 736	609	0	138 345

Umorzenie	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	9 594	23 563	30 492	1 916	65 565	0	0	65 565
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	202	99	57	358	0	0	358
Reklasyfikacja -prawy do użytkowania* - koszt amortyzacji	0	0	0	1 461	0	1 461	0	0	1 461
Koszty amortyzacji	0	414	1 311	2 477	42	4 244	0	0	4 244
Korekta prezentacyjna	0	872	56	1 543	22	2 493	0	0	2 493
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-2 041	0	0	0	-2 041	0	0	-2 041
Stan na 30 czerwca 2020 roku	0	8 839	24 728	35 874	1 923	71 364	0	0	71 364

Wartość bilansowa	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	16 717	13 772	25 217	415	56 121	377	27	56 525
Stan na 30 czerwca 2020 roku	0	14 586	13 697	37 674	415	66 372	609	0	66 981

*dotyczy wykupu z leasingu

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość zobowiązań netto zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 1 913 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość bilansowa brutto, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych, a będących nadal w użytkowaniu wyniosła 19 815 tys. PLN.

Aktywa stanowiące zabezpieczenie

Rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów bankowych zostały opisane w nocie 4.7.14.

Dane porównawcze:

Wartość brutto	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	26 220	52 061	85 735	2 291	166 307	302	0	166 609
Korekta BO	0	0	-19 437	-36 016	0	-55 453	0	0	-55 453
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	26 220	32 624	49 719	2 291	110 854	302	0	111 156
Zwiększenie stanu	0	91	1 545	2 791	103	4 530	738	27	5 295
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania*	0	0	3 887	3 813	0	7 700	0	0	7 700
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	663	0	663
Zbycie/Likwidacja	0	0	721	614	63	1 398	0	0	1 398
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	26 311	37 335	55 709	2 331	121 686	377	27	122 090

Umorzenie	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	8 716	23 084	28 227	1 882	61 909	0	0	61 909
Korekta BO	0	0	-1 964	-1 946	0	-3 910	0	0	-3 910
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	8 716	21 120	26 281	1 882	57 999	0	0	57 999
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	708	503	62	1 273	0	0	1 273
Reklasyfikacja -prawy do użytkowania* - koszt amortyzacji	0	0	599	343	0	942	0	0	942
Koszty amortyzacji	0	878	2 552	4 371	96	7 897	0	0	7 897
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	9 594	23 563	30 492	1 916	65 565	0	0	65 565
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	17 504	28 977	57 508	409	104 398	302	0	104 700
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	17 504	11 504	23 438	409	52 855	302	0	53 157
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	16 717	13 772	25 217	415	56 121	377	27	56 525

*dotyczy wykupu z leasingu

4.7.2. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	126	5 243	4 594	0	0	0	9 963
Zwiększenie stanu	0	0	0	0	0	0	0
Korekta prezentacyjna	0	470	-470	0	0	0	0
Utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie/Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2020 roku	126	5 713	4 124	0	0	0	9 963

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	1 743	2 343	0	0	0	4 086
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Korekta prezentacyjna	0	-183	183	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	0	46	144	0	0	0	190
Stan na 30 czerwca 2020 roku	0	1 972	2 304	0	0	0	4 276

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	126	3 500	2 251	0	0	0	5 877
Stan na 30 czerwca 2020 roku	126	3 741	1 820	0	0	0	5 687

Na dzień 30 czerwca 2020 roku nieruchomości inwestycyjne obejmowały nieruchomość położoną w Kościelisku. W skład nieruchomości inwestycyjnej wchodziły budynki wraz z gruntem oraz PWUG. Nieruchomość inwestycyjna Grupy stanowi jej własność i jest w użytkowaniu wieczystym.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie rozwiązała odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości. Łączna wartość odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości na nieruchomość inwestycyjną utworzonych w poprzednich latach wynosi 1 770 tys. PLN.

Dane porównawcze:

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	126	5 243	4 594	0	0	0	9 963
Zwiększenie stanu	0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie/Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2019 roku	126	5 243	4 594	0	0	0	9 963

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	1 656	2 050	0	0	0	3 706
Korekta BO	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	1 656	2 050	0	0	0	3 706
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	0	87	293	0	0	0	380
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	1 743	2 343	0	0	0	4 086
Wartość bilansowa							
Stan na 1 stycznia 2019 roku	126	2 595	2 544	0	0	0	5 265
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	126	3 587	2 544	0	0	0	6 257
Stan na 31 grudnia 2019 roku	126	3 500	2 251	0	0	0	5 877

4.7.3. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 602	1 521
- oprogramowanie komputerowe	1 602	1 521

Tabela ruchu wartości niematerialnych

	Inne wartości niematerialne - oprogramowanie
Wartość brutto	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 778
Zwiększenie stanu	134
Zbycie/Likwidacja	0
Korekta	0
Stan na 30 czerwca 2020 roku	5 912
Umorzenie i utrata wartości	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	4 257
Koszty amortyzacji	53
Zbycie/Likwidacja	0
Korekta	0
Stan na 30 czerwca 2020 roku	4 310
Wartość bilansowa	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	1 521
Stan na 30 czerwca 2020 roku	1 602

W 2020 i 2019 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.

Dane porównawcze:

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne wartości niematerialne - oprogramowanie	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2019 roku	9 341	4 566	13 907
Korekta BO	-9 341	0	-9 341
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	4 566	4 566
Zwiększenie stanu	0	1 427	1 427
Zbycie/Likwidacja	0	57	57
Korekta	0	-131	-131
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	5 805	5 805
Umorzenie i utrata wartości			
Stan na 1 stycznia 2019 roku	949	4 342	5 291
Korekta BO	-949	0	-949
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	4 342	4 342
Koszty amortyzacji	0	122	122
Zbycie/Likwidacja	0	57	57
Korekta	0	-123	-123
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	4 284	4 284
Wartość bilansowa			
Stan na 1 stycznia 2019 roku	8 392	224	8 616
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	224	224
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	1 521	1 521

4.7.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	PDU razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	1 239	13 844	1 157	15 592	33 857	0	65 689
Zawarcie nowych umów	418	0	186	0	143	0	747
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	0	0	0	-3	0	0	-3
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania*	0	0	0	0	-14 600	0	-14 600
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	-280	0	-169	0	-61	0	-510
Korekta prezentacyjna	0	233	0	0	0	0	233
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-913	0	0	0	0	-913
Stan na 30 czerwca 2020 roku	1 377	13 164	1 174	15 589	19 339	0	50 643

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	PDU razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	535	1 128	618	2 282	4 034	0	8 597
Koszty amortyzacji	327	92	330	458	997	0	2 204
Reklasyfikacja -prawy do użytkowania* - koszty amortyzacji	0	0	0	0	-1 461	0	-1 461
Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	129	0	169	0	38	0	336
Korekta prezentacyjna	0	233	0	0	0	0	233
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-92	0	0	0	0	-92
Stan na 30 czerwca 2020 roku	733	1 361	779	2 740	3 532	0	9 145
Wartość bilansowa							
Stan na 1 stycznia 2020 roku	704	12 716	539	13 310	29 823	0	57 092
Stan na 30 czerwca 2020 roku	644	11 803	395	12 849	15 807	0	41 498

*dotyczy wykupu z leasingu

Aktywa stanowiące zabezpieczenie

Zobowiązania Grupy wynikające z leasingu (ujęte w nocie 4.6.2.) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu (środki transportu, maszyny i urządzenia).

Dane porównawcze:

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	PDU razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0
Korekta BO	812	13 835	932	19 475	36 699	0	71 753
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	812	13 835	932	19 475	36 699	0	71 753
Zawarcie nowych umów	510	0	406	4	995	0	1 915
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania*	0	0	0	-3 887	-3 813	0	-7 700
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	-66	0	-181	0	0	0	-247
Korekta	0	9	0	0	0	0	9
Stan na 31 grudnia 2019 roku	1 239	13 844	1 157	15 592	33 857	0	65 689

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	PDU razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0
Korekta BO	0	948	0	1 964	1 947	0	4 859
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	948	0	1 964	1 947	0	4 859
Koszty amortyzacji	570	180	674	917	2 430	0	4 771
Reklasyfikacja -prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji	0	0	0	-599	-343	0	-942
Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	35	0	56	0	0	0	91
Stan na 31 grudnia 2019 roku	535	1 128	618	2 282	4 034	0	8 597
Wartość bilansowa							
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	812	12 887	932	17 511	34 752	0	66 894
Stan na 31 grudnia 2019 roku	704	12 716	539	13 310	29 823	0	57 092

*dotyczy wykupu z leasingu

4.7.5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania Gruntu	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	0	0	0	0	0	0
Przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych	0	0	5 209	0	0	0	5 209
Przekwalifikowanie z Aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	913	0	0	0	0	913
Stan na 30 czerwca 2020 roku	0	913	5 209	0	0	0	6 122

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania Gruntu	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	0	0	0	0	0	0
Przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych	0	0	2 041	0	0	0	2 041
Przekwalifikowanie z Aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	92	0	0	0	0	92
Stan na 30 czerwca 2020 roku	0	92	2 041	0	0	0	2 133

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania Gruntu	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2020 roku	0	821	3 168	0	0	0	3 989

Na dzień 30 czerwca 2020 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmowały następujące nieruchomości:

- nieruchomość położona w Poznaniu,
- nieruchomość położona w Magdalence.

Po dacie bilansowej, w dniu 4 sierpnia 2020 roku nieruchomość położona w Magdalence została sprzedana. Zrealizowano dodatni wynik na transakcji.

Wobec planowanego zbycia nieruchomości położonej w Poznaniu Grupa prowadzi negocjacje z potencjalnym nabywcą. Grupa oczekuje realizacji transakcji na poziomie nie niższym niż wartość bilansowa aktywów. Planowany termin realizacji nie później niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

4.7.6. Wartość firmy

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

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

Wartość firmy BPK Poznań powstała na skutek zakupu 830 udziałów BPK Poznań i objęcia kontroli w 2012 roku. Rozliczenie nabycia Spółki BPK Poznań zostało przeprowadzone w oparciu o dane ze sprawozdania jednostkowego BPK Poznań na dzień 31 marca 2012 i została po raz pierwszy ujęta w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej w 2012 roku.

Wartość firmy BPK Poznań w całości przypisana jest do segmentu działalności projektowej.

Według kosztu	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
Wartość firmy BPK Poznań	1 474	1 474
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (BPK Poznań)	-1 474	-1 474
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	31 172	31 172

Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej, na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości aktywów Spółki. Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 3 814 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 913 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 043 tys. PLN.

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

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 3 364 tys. PLN,
- zakup koparko-ładowarki – 240 tys. PLN,
- zakup samochodów ciężarowych – 159 tys. PLN,
- zakup podnośnika kolejowego – 146 tys. PLN,
- zakup podnośnika koszowego – 99 tys. PLN,

W I półroczu 2020 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto zero, natomiast w okresie I półrocza 2019 roku o łącznej wartości księgowej netto 56 tys. PLN.

4.7.8. Pożyczki udzielone

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	93	76
Pożyczki udzielone innym podmiotom	285	285
Odpisy z tytułu utraty wartości	-378	-361
Razem	0	0

Pożyczki udzielone zawierają kapitał i odsetki naliczone na dzień bilansowy. W okresie sprawozdawczym Grupa udzieliła pożyczkę podmiotowi powiązanemu o charakterze celowym w kwocie 17 tys. PLN.

4.7.9. Zapasy

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Towary, materiały i surowce	33 921	29 542
Produkcja w toku	2 274	612
Wyroby gotowe	203	199
Razem	36 398	30 353

Na dzień 30 czerwca 2020 oraz 31 grudnia 2019 roku zabezpieczenia zobowiązań na zapasach wyniosły 4 000 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym nie były tworzone odpisy na zapasy.

4.7.10. Instrumenty finansowe

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe instrumentów finansowych Grupy w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Stan na 30 czerwca 2020 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez:		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody		
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	14 235	0	0	0	35 818
Należności z tytułu dostaw i usług	108 323	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	106
Pożyczki udzielone	378	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 779	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	23 413
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	16 674
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	93 061
Razem	143 715	0	0	0	169 072

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 2019 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez:		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody		
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	13 687	0	0	0	34 254
Należności z tytułu dostaw i usług	200 544	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	106
Pożyczki udzielone	361	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych	-361	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 378	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	29 316
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	22 466
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	148 615
Razem	244 609	0	0	0	234 757

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

4.7.11. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące transakcje handlowe pomiędzy stronami powiązanymi:

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2020	31-12-2019
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	0	0	0	0

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
RTI	2	2	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	5	0	0
Ogółem	2	7	0	0

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2020	30-06-2019
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	93	76	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	93	76	0	0

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

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

W dniu 21 lutego 2020 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym. Kwota pożyczki 7 tys. EUR, z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2020 roku. W dniu podpisania umowy została wypłacona kwota 4 tys. EUR, pozostała kwota 3 tys. EUR do wypłaty na żądanie.

Po dniu bilansowym, w dniu 22 lipca 2020 roku, pomiędzy ZUE a RTI została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym. Kwota pożyczki 10 tys. PLN, z terminem spłaty do dnia 22 lipca 2021 roku. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu 23 lipca 2020 roku.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

	Okres zakończony	Okres zakończony
	30-06-2020	30-06-2019
Zarząd	2 987	1 847
Rada Nadzorcza	218	123
Razem	3 205	1 970

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

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną spółek.

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

Istotnymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie zobowiązań są:

Brak obecnie tego rodzaju spraw.

Największymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie wierzytelności są:

Sprawa sądowa dotycząca zadania „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie”:

W dniu 29 września 2016 roku Powód (PORR Polska Infrastructure, tj. dawny BILFINGER INFRASTRUCTURE S.A., ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PEBEKA S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o., Kolejowe Zakłady Automatyki Katowice S.A.) złożył przeciwko Pozwanemu (PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.) pozew o zapłatę kwoty 11 506 921,00 PLN, z czego na rzecz ZUE S.A. kwoty 2 926 209,77 PLN wraz z odsetkami liczonymi ustawowymi, tytułem zapłaty za wykonane na rzecz Pozwanego roboty dodatkowe oraz koszty poniesione w przedłużonym czasie na ukończenie zadania. Pozew dotyczy umowy z dnia 27 października 2009 roku zawartej pomiędzy Powodem (jako Wykonawcą) a Pozwanym (jako Zamawiającym) na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii kolejowej Nr 8. Etap I: odc. Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie i budowy łącznicy Warszawa Służewiec – Lotnisko Okęcie. Faza 3 roboty budowlane na łącznicy, w ramach projektu nr POLiŚ 7.1-18: „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie”.

Aktualnie w niniejszej sprawie jest przygotowywana opinia przez biegłego. Obecnie nie wyznaczono terminu najbliższej rozprawy.

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

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

W dniu 11 marca 2019 roku ogłoszony został wyrok częściowy (rozstrzygający niektóre z żądań pozwu), na mocy którego Sąd zasądził od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na rzecz ZUE S.A. kwotę 347 126,79 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 S.A. kwoty 283 213,65 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 283 213,65 PLN wraz z ustawowymi odsetkami, a Strona Pozwana zasądzenie kwoty 347 126,79 PLN wraz z ustawowymi odsetkami. W dniu 13 lutego 2020 roku odbyła się rozprawa apelacyjna w odniesieniu do wyroku częściowego. Wyrokiem Sądu Apelacyjnego w dniu 27 lutego 2020 roku apelacje zostały oddalone, a wyrok częściowy stał się prawomocny. Aktualnie brak nowych czynności w sprawie.

Sprawa sądowa dotycząca roszczenia kontraktowego

Mając na uwadze wcześniejsze deklaracje odnośnie składania roszczeń kontraktowych na zadaniach kolejowych w celu zmiany należnego wykonawcy wynagrodzenia na tych kontraktach w sytuacji wystąpienia niezależnych od wykonawcy ryzyk Emitent wskazuje, iż w dniu 28 kwietnia 2020 roku zostało złożone w Sądzie Okręgowym w Warszawie roszczenie wobec PKP PLK S.A. dotyczące żądania podwyższenia/wypłaty wynagrodzenia związanego z realizacją kontraktu pn. „Prace na linii kolejowej nr 1 na odcinku Częstochowa – Zawiercie” – kwota roszczenia wynosi ok. 34,8 mln PLN. Sprawa pozostaje w toku.

Obecnie Pozwany (PKP PLK S.A.) – reprezentowany przez Prokuratorię Generalną Rzeczypospolitej – został zobowiązany przez Sąd Okręgowy w Warszawie (na mocy zarządzenia z dnia 22 czerwca 2020 roku - oraz 8 lipca 2020 roku) do złożenia odpowiedzi na pozew w terminie do 28 sierpnia 2020 roku. Pozwany – działający przez Prokuratorię Generalną Rzeczypospolitej Polskiej - na dzień sporządzenia niniejszej informacji – nie wniósł odpowiedzi na pozew.

4.7.13. Rozliczenia podatkowe

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

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

Grupa na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

4.7.14. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
gwarancje	100 185	77 381
poręczenia	58	55
weksle	2 848	1 772
Razem	103 091	79 208

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

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

Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
gwarancje	522 174	518 569
poręczenia	17 446	24 530
weksle	267 944	407 825
hipoteki*	91 159	91 159
zastawy	172 590	22 016
Razem	1 071 313	1 064 099

*Wyjaśnienie zmiany stanu na dzień 31.12.2019 w punkcie 4.8.2.3.

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji na rzecz innych jednostek to przede wszystkim gwarancje wadialne, należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, płatności, 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 oraz wobec strategicznych klientów.

Hipoteki stanowią dodatkowe zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z mBank S.A., umowy ubezpieczeniowej zawartej z PZU S.A., umowy pożyczki zawartej z ARP oraz umów spółek powiązanych zawartych z BNP Paribas Bank Polska S.A.

Zastawy Rejestrowe ustanowione zostały w celu zabezpieczenia Umów podpisanych z Bankami: BNP Paribas Bank Polska S.A., PEKAO S.A. oraz zabezpieczenie pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. Przedmiotami zastawów rejestrowych są m.in. wagony, palownica, pociąg sieciowy, lokomotywa i profilarka.

Ponadto zastaw rejestrowy ustanowiony jest do umowy o kredyt z mBank zawartej przez jedną ze spółek zależnych. Przedmiotem tego zastawu są zapasy.

Poza zastawami rejestrowymi ustanowiono także zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych kredytobiorcy na zabezpieczenie umów zawartych przez Spółkę oraz przez jedną ze spółek zależnych z mBank S.A.

W okresie sprawozdawczym złożono do Sądu w Poznaniu wnioski o wykreślenie hipoteki ustanowionej na rzecz Skarbu Państwa oraz hipotek zabezpieczających Umowy Kredytowe spółek powiązanych zawartych w BNP Paribas Bank Polska S.A.

4.7.15. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

4.7.16. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

4.8. Pozostałe noty objaśniające

4.8.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 czerwca 2020 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w 2020 roku:

- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości**, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – definicja materiałów (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7** - wskaźniki referencyjne stóp procentowych (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **MSSF 17 „Kontrakty ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”,** w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek - cykl 2018-2020 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”** - ulgi w opłatach leasingowych związane z COVID-19 (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – odroczenie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).

4.8.2. Istotne zasady rachunkowości

4.8.2.1. Kontynuacja działalności

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 czerwca 2020 roku.

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej ZUE jest sytuacja finansowa Jednostki Dominującej. Kluczowymi czynnikami mającymi wpływ na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej ZUE są m.in.: płynność, odpowiedni portfel zleceń, sytuacja rynkowa.

Analizując sytuację finansową Grupy należy zwrócić uwagę na następujące elementy: w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku Grupa rozpoznała 382,4 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 14,8 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa prezentuje 318 mln PLN aktywów obrotowych, w tym 89,8 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz ok. 20,8 mln PLN środków pieniężnych. Grupa ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 763 mln PLN. Grupa jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

Z uwagi na powyższe, Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego 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 półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć w przyszłości.

4.8.2.2. Podstawa sporządzenia

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

4.8.2.3. Porównywalność danych finansowych

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

W celu poprawy czytelności skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupa zaprezentowała odrębne pozycje:

- Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych
- Zmiana stanu zaliczek

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

	Przekształcone	Zatwierdzone	Wpływ zmian
	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2019	
PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	2 622	2 622	0
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	9 525	9 525	0
Zmiana stanu należności, wycen kontraktów i kaucji z tytułu umów o budowę	0	-19 107	19 107
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	39 767	0	39 767
Zmiana stanu zapasów	3 681	3 681	0
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-3 175	-3 175	0
Zmiana stanu zobowiązań, wycen kontraktów oraz kaucji z tytułu umów o budowę, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i innych źródeł finansowania	0	-81 811	81 811
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-80 698	0	-80 698
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-56 253	0	-56 253
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	31 425	0	31 425
Zmiana stanu zaliczek	-35 159	0	-35 159
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-166	-166	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-91 053	-91 053	0
PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	1 603	1 603	0
PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
PRZEPIŁYWKY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	26 446	26 446	0
PRZEPIŁYWKY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-63 004	-63 004	0
Różnice kursowe netto	-1	-1	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	81 723	81 723	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	18 718	18 718	0
- o ograniczonej możliwości dysponowania	48	48	0

W wyniku dodatkowej kontroli Grupa ujawnia błąd techniczny powstały w nocie Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2019 roku

Poniżej przedstawiono wpływ zmian:

	Poprawione	Zatwierdzone	Wpływ zmian
	Stan na 31-12-2019	Stan na 31-12-2019	
gwarancje	518 569	518 569	0
poręczenia	24 530	24 530	0
weksle	407 825	407 825	0
hipoteki	91 159	30 000	61 159
zastawy	22 016	22 016	0
Razem	1 064 099	1 002 940	61 159

4.8.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

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

4.8.3. Podstawy szacowania niepewności

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

Wielkości szacunkowe dotyczą m. in.:

Utraty wartości wartości firmy (nota nr 4.7.6.)

Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych

Odpisów z tytułu utraty wartości należności (nota nr 4.5.1.)

Rezerw (nota nr 4.4.3.)

Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 4.4.1.)

Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 4.3.7.)

Aktywów oraz zobowiązań warunkowych (nota nr 4.7.14.)

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 4.7.13.)

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



ZUE S.A.

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 ROKU**

Kraków, 18 sierpnia 2020

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres 6 miesięcy	Okres 6 miesięcy
		zakończony	zakończony
		30-06-2020	30-06-2019
Przychody ze sprzedaży	2.1.1.	357 787	455 740
Koszt własny sprzedaży	2.1.2.	344 741	444 386
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		13 046	11 354
Koszty zarządu	2.1.2.	9 426	8 556
Pozostałe przychody operacyjne	2.1.3.	299	154
Pozostałe koszty operacyjne	2.1.4.	1 387	243
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 532	2 709
Przychody finansowe	2.1.5.	496	1 070
Koszty finansowe	2.1.6.	808	737
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 220	3 042
Podatek dochodowy	2.1.7.	726	1 373
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 494	1 669
Zysk (strata) netto		1 494	1 669
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-60	-23
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-60	-23
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-60	-23
Suma całkowitych dochodów		1 434	1 646
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,06	0,07
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)		0,06	0,07

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2.5.1.	66 752	53 695
Nieruchomości inwestycyjne	2.5.2.	5 687	9 487
Wartości niematerialne	2.5.3.	1 573	1 484
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2.5.4.	41 231	56 059
Wartość firmy	2.5.6.	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		221	221
Kaucje z tytułu umów o budowę	2.2.2.	10 346	9 455
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.1.7.	19 244	19 954
Pożyczki udzielone	2.5.8.	65	107
Aktywa trwałe razem		176 291	181 634
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2.5.9.	31 739	25 114
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.3.1.	82 206	175 133
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	146 126	99 287
Kaucje z tytułu umów o budowę	2.2.2.	2 676	2 984
Zaliczki	2.2.4.	9 937	10 291
Bieżące aktywa podatkowe	2.1.7.	0	0
Pożyczki udzielone	2.5.8.	684	95
Pozostałe aktywa		960	814
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.4.4.	19 094	27 979
Aktywa obrotowe		293 422	341 697
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2.5.5.	4 193	0
Aktywa obrotowe razem		297 615	341 697
Aktywa razem		473 906	523 331
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		53 820	52 386
Razem kapitał własny		150 725	149 291
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	8 888	13 333
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	9 084	12 385
Kaucje z tytułu umów o budowę	2.2.2.	14 043	12 505
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 306	1 200
Rezerwy długoterminowe	2.2.3.	13 541	12 076
Zobowiązania długoterminowe razem		46 862	51 499
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.3.2.	91 334	156 784
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2.2.5.	79 464	54 041
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	2 280	4 247
Kaucje z tytułu umów o budowę	2.2.2.	18 868	19 167
Zaliczki	2.2.4.	24 639	27 788
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	8 890	6 667
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	7 363	9 931
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		27 993	27 671
Bieżące zobowiązania podatkowe	2.1.7.	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	2.2.3.	15 452	16 209
Zobowiązania krótkoterminowe razem		276 319	322 541
Zobowiązania razem		323 181	374 040
Pasywa razem		473 906	523 331

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

		Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na	1 stycznia 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	52 386	149 291
Wypłata dywidendy		0	0	0	0	0
Emisja akcji		0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji		0	0	0	0	0
Wykup akcji		0	0	0	0	0
Zysk (strata)		0	0	0	1 494	1 494
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0	0	-60	-60
Stan na	30 czerwca 2020 roku	5 758	93 837	-2 690	53 820	150 725
Stan na	1 stycznia 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	49 337	146 242
Wypłata dywidendy		0	0	0	0	0
Emisja akcji		0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji		0	0	0	0	0
Wykup akcji		0	0	0	0	0
Zysk (strata)		0	0	0	1 669	1 669
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0	0	-23	-23
Stan na	30 czerwca 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	50 983	147 888
Stan na	1 stycznia 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	49 337	146 242
Wypłata dywidendy		0	0	0	0	0
Emisja akcji		0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji		0	0	0	0	0
Wykup akcji		0	0	0	0	0
Zysk (strata)		0	0	0	3 135	3 135
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0	0	-86	-86
Stan na	31 grudnia 2019 roku	5 758	93 837	-2 690	52 386	149 291

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2020	Dane przekształcone Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2019
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	2 220	3 042
Korekty o:		
Amortyzację	6 606	6 279
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-9	1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	739	589
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	6	-67
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	9 562	9 844
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	92 343	40 776
Zmiana stanu zapasów	-6 625	1 046
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 062	-3 718
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-65 224	-74 780
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-48 806	-56 251
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	25 423	30 766
Zmiana stanu zaliczek	-2 795	-34 056
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-148	-128
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-2	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 790	-86 501
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	110
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 846	-1 314
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	0	-35
Pożyczki udzielone	-617	-317
Splata pożyczek udzielonych	54	2 752
Odsetki otrzymane	19	161
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-4 383	1 357
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	0	40 000
Splaty kredytów i pożyczek	-2 222	-8 321
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-6 166	-8 058
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-548	-528
Pozostałe odsetki zapłacone	-365	-4
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-9 301	23 089
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-8 894	-62 055
Różnice kursowe netto	9	-1
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	27 979	79 404
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	19 094	17 348
- o ograniczonej możliwości dysponowania	611	12

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZUE

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

ZUE Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 20 maja 2002 roku w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, Rynek Główny 30 (Rep. A Nr 9592/2002). Siedzibą jednostki jest Kraków. Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000135388.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących ZUE jest następujący:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

Mariusz Szubra	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Barbara Nowak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Lipiński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Korzeniowski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lis	Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu:

Mariusz Szubra	Przewodniczący Komitetu Audytu
Barbara Nowak	Członek Komitetu Audytu
Piotr Korzeniowski	Członek Komitetu Audytu

Kryteria niezależności o których mowa w Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2019 poz. 1421 z późn. zm.) spełniają Panowie Mariusz Szubra oraz Piotr Korzeniowski.

1.2. Przedmiot działalności ZUE

Głównym przedmiotem działalności ZUE jest realizacja w formule generalnego wykonawstwa lub jako lider konsorcjum, lub jako podwykonawca wielobranżowych projektów obejmujących:

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

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

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Informacje finansowe

2.1. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

2.1.1. Przychody

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Przychody z tytułu umów o budowę	349 827	447 198
Przychody ze świadczenia usług	6 439	7 021
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	1 521	1 521
Razem	357 787	455 740

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 upływu czasu.

Przychody ze sprzedaży ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku kształtowały się na poziomie 357 787 tys. PLN i były niższe o 21% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Spółka w okresie sprawozdawczym realizowała prace na terytorium Polski.

Największy udział w przychodach stanowiły kontrakty budowlane długoterminowe.

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

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony	
	30-06-2020	30-06-2019
Kontrahent A	267 610	252 014
Kontrahent B		53 389

2.1.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Zmiana stanu produktów	-1 662	-1 405
Amortyzacja	6 606	6 279
Zużycie materiałów i energii, w tym:	76 284	150 267
- zużycie materiałów	73 126	146 583
- zużycie energii	3 158	3 684
Usługi obce	209 426	235 972
Koszty świadczeń pracowniczych	53 728	52 263
Podatki i opłaty	755	665
Pozostałe koszty	7 938	7 819
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 092	1 082
Razem	354 167	452 942

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Koszt własny sprzedaży	344 741	444 386
Koszty zarządu	9 426	8 556
Razem	354 167	452 942

Koszty zarządu w ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku kształtowały się na poziomie 9 426 tys. PLN i były wyższe o 10% od kosztów zarządu ZUE w I półroczu 2019 roku.

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 608	3 627
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	697	2 341
Amortyzacja wartości niematerialnych	45	56
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	256	255
Razem	6 606	6 279

Powyższa nota przedstawia dane o amortyzacji składników majątku zgodnie z ich sposobem użytkowania i przeznaczeniem według stanu na 30 czerwca 2020 roku. Reklasyfikacja składników majątku wykazywanych w pozycji Aktywa z tytułu prawa do użytkowania do pozycji Rzeczowe aktywa trwałe związana z wykupem z leasingu spowodowała (Nota 2.5.1 i 2.5.4) zmianę prezentacyjną kosztów amortyzacji i ich przesunięcie pomiędzy pozycjami.

2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Zyski ze zbycia aktywów	0	67
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	0	67
Pozostałe przychody operacyjne	299	87
Odszkodowania, kary	163	24
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	104	7
Zwrot kosztów postępowań sądowych	14	0
Rozwiązanie odpisów na zapasy	5	21
Pozostałe	13	35
Razem	299	154

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

2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Straty ze zbycia aktywów:	6	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	6	0
Pozostałe koszty operacyjne:	1 381	243
Darowizny	0	2
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	1 037	206
Koszty postępowań spornych	344	33
Pozostałe	0	2
Razem	1 387	243

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

2.1.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Przychody odsetkowe:	145	142
Odsetki od lokat bankowych	56	101
Odsetki od pożyczek	10	38
Odsetki od należności	79	3
Pozostałe przychody finansowe:	351	928
Dyskonto pozycji długoterminowych	164	799
Poręczenia finansowe	175	129
Pozostałe	12	0
Razem	496	1 070

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

2.1.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Koszty odsetkowe:	782	654
Odsetki od kredytów	37	4
Odsetki od pożyczek	328	0
Odsetki od leasingów	377	609
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	40	41
Pozostałe koszty finansowe:	26	83
Strata na różnicach kursowych	9	31
Odpis na inwestycje w jednostkach powiązanych	0	35
Pozostałe	17	17
Razem	808	737

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

2.1.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Podatek dochodowy bieżący	2	0
Podatek odroczony	724	1 373
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	726	1 373

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

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

Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Zysk (strata) brutto	2 220	3 042
Podatek dochodowy według stawki 19%	422	578
Efekt podatkowego ujęcia:	-2 101	-1 942
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	0	0
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	6 766	6 447
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	9 332	10 797
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	-502	-2 385
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	-37	23
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br)	1 681	1 364
Podatek odroczony	724	1 373
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	726	1 373
efektywna stopa podatkowa	33%	45%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0	0

Podatek odroczony

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Stan podatku odroczonego na początek okresu	19 954	22 485
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	43 773	48 329
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	24 042	25 193
Dyskonto należności	154	226
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	2 052	2 797
Odpisy aktualizujące	1 136	1 180
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 775	1 079
Produkcja w toku podatkowa	13 768	15 856
Wycena kontraktów długoterminowych	433	1 500
Pozostałe	413	498
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	40 699	43 909
Wycena kontraktów długoterminowych	27 764	30 508
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 356	12 781
Dyskonto zobowiązań	570	618
Pozostałe	9	2
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	16 170	16 697
Straty podatkowe	16 170	16 697
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	59 943	65 026
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	40 699	43 909
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	19 244	21 117
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-710	-1 368
- odniesiony w dochód	-724	-1 373
- odniesiony na kapitał własny	14	5

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

2.1.8. Segmenty operacyjne

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

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

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

2.2.1. Kontrakty budowlane

Poniższe dane dotyczą kontraktów budowlanych długoterminowych realizowanych przez Spółkę.

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Przychody z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres	331 933	435 528
Koszty z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres *)	327 219	440 971
Zysk (strata) brutto z kontraktów długoterminowych za dany okres	4 714	-5 443

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	169 085	122 059
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	146 126	99 287
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	9 937	10 333
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	13 022	12 439
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	167 343	145 670
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2 280	4 247
- Rezerwy na koszty kontraktów	78 520	53 678
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	24 639	27 788
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	32 911	31 672
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	14 960	13 775
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	14 033	14 510

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

Na wzrost wyceny z tytułu kontraktów budowlanych długoterminowych miał wpływ stopień zaawansowania prac budowlanych na kontraktach.

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

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

2.2.2. Kaucje z tytułu umów o budowę

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	10 346	9 455
Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	2 676	2 984
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	13 022	12 439
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy	14 043	12 505
Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	18 868	19 167
Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	32 911	31 672

Zawierane przez ZUE umowy o roboty budowlane i umowy o dzieło przewidują obowiązek ustanowienia zabezpieczeń należytego i terminowego wykonania przedmiotu umowy oraz usunięcia wad i usterek w postaci kaucji bądź gwarancji bankowej albo ubezpieczeniowej. Przy okresach ważności gwarancji bankowych powyżej 37 miesięcy banki ustanawiają dodatkowe zabezpieczenie w postaci kaucji pieniężnej.

2.2.3. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2020	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-06-2020	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	13 276	1 713	94	150	102	14 847	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 200	106	0	0	0	1 306	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	12 076	1 607	94	150	102	13 541	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	34 638	15 283	8 879	7 821	-102	33 119	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	18 429	9 684	8 833	1 613	0	17 667	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 699	111	46	243	-102	1 419	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę ne kontraktach	14 510	5 488	0	5 965	0	14 033	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	47 914	16 996	8 973	7 971	0	47 966	

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

W skład rezerw na świadczenia pracownicze wchodzi rezerwy na urlopy, premie oraz rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.

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

Rozwiązanie rezerw na przewidywane straty na kontraktach wynika ze wzrostu zaawansowania prac na kontraktach. Wypadkową wzrostu zaawansowania prac są ponoszone koszty. Przy wzroście zaawansowania prac na projektach ze stratą, rezerwa na stratę jest sukcesywnie rozwiązywana.

Dane porównawcze:

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2019	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	31-12-2019	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	8 908	5 634	357	0	-909	13 276	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 036	164	0	0	0	1 200	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	7 872	5 470	357	0	-909	12 076	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	43 504	22 553	13 398	18 930	909	34 638	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	13 672	19 937	13 117	2 063	0	18 429	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 944	0	281	873	909	1 699	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę ne kontraktach	27 888	2 616	0	15 994	0	14 510	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	52 412	28 187	13 755	18 930	0	47 914	

2.2.4. Zaliczki

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	9 937	10 333
Pozostałe zaliczki	0	0
Odpisy na zaliczki	0	-42
Ogółem zaliczki należne	9 937	10 291

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

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	24 639	27 788
Pozostałe zaliczki	0	0
Ogółem zaliczki naliczone	24 639	27 788

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiło rozliczenie części zaliczek pozyskanych od Zamawiającego w związku z postępowaniem realizacji prac budowlanych.

2.2.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Rezerwy na koszty kontraktów	78 520	53 678
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	944	363
Suma	79 464	54 041

W skład Rezerw na koszty kontraktów wchodzi: rezerwy na koszty podwykonawców oraz rezerwy na ryzyka rozliczenia kontraktów.

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

2.3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Należności z tytułu dostaw i usług	99 586	188 796
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-21 651	-17 805
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	-130	-130
Inne należności	4 401	4 272
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	82 206	175 133

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

Na pozycję Odpisów aktualizujących w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego w kwocie 21 651 tys. PLN składają się w szczególności:

- wystawiane przez Spółkę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze. Kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny, ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki,
- należności objęte sprawami sądowymi i egzekucyjnymi,
- należności wątpliwe.

Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości należności

Zmiana odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które wpłynęły na wynik finansowy to rozwiązanie odpisów w kwocie 104 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 1 037 tys. PLN. Pozostała kwota zmiany ma charakter jedynie prezentacyjny i wynika między innymi z wystawianych przez ZUE not obciążeniowych za kary i odszkodowania, które w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki.

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

	Stan na	
	30-06-2020	31-12-2019
Kontrahent A	54 793	149 093

Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dużą wiarygodność płatniczą kontrahenta wymienionego powyżej, która oceniana jest m.in. poprzez analizę jego sytuacji finansowej, jak również fakt spełnienia przez tego kontrahenta dodatkowych wymogów dotyczących rozliczania środków unijnych. Spółka realizuje kontrakty budowlane dla Kontrahenta A od wielu lat. Współwłaścicielem Kontrahenta A jest Skarb Państwa co dodatkowo podwyższa jego wiarygodność płatniczą. Wobec tego Zarząd ZUE uważa, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw.

2.3.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na	Stan na
	30-06-2020	31-12-2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	85 826	140 722
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	5 287	15 848
Inne zobowiązania	221	214
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	91 334	156 784

2.4. Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością

ZUE prowadzi szeroko rozwiniętą współpracę z bankami w celu zapewnienia odpowiedniego finansowania działalności bieżącej oraz pozyskania gwarancji bankowych umożliwiających realizowanie zaplanowanych działalności.

W okresie sprawozdawczym do finansowania działalności bieżącej ZUE wykorzystywała środki własne oraz limity kredytowe. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka posiadała do dyspozycji limit kredytu w rachunku bieżącym oraz limit kredytów obrotowych w łącznej wysokości 31 300 tys. PLN, natomiast dostępne limity linii gwarancyjnych w bankach i towarzystwach ubezpieczeniowych w wysokości 155 250 tys. PLN.

2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na	Stan na
	30-06-2020	31-12-2019
Długoterminowe	8 888	13 333
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	8 888	13 333
Krótkoterminowe	8 890	6 667
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	8 890	6 667
Razem	17 778	20 000

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 30-06-2020	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 30-06-2020	Wykorzystanie na dzień 30-06-2020	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2021
2	mBank S.A.	Umowa Ramowa	25 000		0	WIBOR 1M + marża banku	maj 2021
		w tym:					
		sublimit na gwarancje	3 700		0		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	21 300	21 300	0		
3	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	17 778	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2022
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek				31 300			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek					17 778		
Razem wykorzystanie na gwarancje					0		

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek:

1. **Kredyt w rachunku bieżącym** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksel własny,
 - b) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
 - c) Zastaw rejestrowy,
 - d) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
2. **Umowa Ramowa** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Hipoteka,
 - b) Przejęcie kwoty na zabezpieczenie na rzecz Banku z rachunku Kredytobiorcy, ustanawiane każdorazowo dla gwarancji z terminem ważności powyżej 36 miesięcy,
 - c) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
 - d) Zastaw rejestrowy,
 - e) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
3. **Umowa pożyczki** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Hipoteka,
 - b) Zastaw rejestrowy,
 - c) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,
 - d) Potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów.

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

- W dniu 28 stycznia 2020 roku Spółka podpisała aneks z BNP Paribas do Umowy wielocelowej linii kredytowej, która to linia została odnowiona na kolejny rok oraz zmniejszony został dostępny limit z kwoty 170 mln PLN do kwoty 100 mln PLN z możliwością wykorzystania wyłącznie na gwarancje. W związku z brakiem możliwości zaciągania kredytu w ramach tej Umowy Spółka nie wykazuje jej w tabeli Umów Kredytowych, a kwotę przyznanego limitu ujmuje wyłącznie w zestawieniu limitów gwarancyjnych (poz. 3 z tabeli danych porównawczych).
- mBank – Umowa Ramowa (poz. 2) - w dniu 26 maja 2020 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok oraz zmieniający zabezpieczenie. Zmniejszony został również przyzany limit.
- mBank – Umowa Ramowa (poz. 2) - w dniu 10 czerwca 2020 roku Spółka zawarła umowę o kredyt obrotowy w ramach dostępnego sublimitu na kredyt w ramach Umowy Ramowej.

Po dniu bilansowym:

- mBank – Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1) - w dniu 9 lipca 2020 roku Spółka zawarła aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym wydłużający termin spłaty o kolejny rok oraz zmieniający ustanowione zabezpieczenie.
- BNP Paribas – Umowa wielocelowej linii kredytowej premium – w dniu 30 lipca 2020 roku ZUE zawarła nową umowę z BNP Paribas, w ramach której Spółka otrzyma limit kredytowy do maksymalnej wysokości 30 mln PLN. Zgodnie z Umową okres kredytowania został ustalony do dnia 30 lipca 2030 roku.

Dane porównawcze:

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 31-12-2019	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-12-2019	Wykorzystanie na dzień 31-12-2019	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2020
2	mBank S.A. (i)	Umowa Ramowa	50 000		0	WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2020
		w tym:					
		sublimit na gwarancje	50 000		0		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	40 000	40 000	0		
3	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Umowa wielocelowej linii kredytowej	170 000		52 621	WIBOR 1M + marża banku	styczeń 2020
		w tym:					
		sublimit na gwarancje	170 000		52 621		
		sublimit na kredyty obrotowe	20 000	20 000	0		
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	20 000	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2022
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek				70 000			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek					20 000		
Razem wykorzystanie na gwarancje					52 621		

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

2.4.2. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	9 084	12 385
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	7 363	9 931
Razem	16 447	22 316

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała umów na leasing zwrotny.

Ogólne warunki leasingu

Przedmiotem umów leasingu zawieranych przez Spółkę są głównie środki transportu oraz budynki i grunty. Umowy leasingu dotyczące urządzeń produkcyjnych oraz środków transportu zawarto na okres od trzech do sześciu lat. Na zakończenie umowy Spółka ma możliwość wykupienia urządzeń po wartości wykupu. Zobowiązania Spółki w ramach leasingu finansowego są zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy na składnikach majątku objętych leasingiem oraz wekslem własnym in blanco. Umowy leasingu dotyczące najmu budynku i dzierżawy gruntów zawierane są głównie na okres trwania kontraktu. Prawo wieczystego użytkowania gruntu użytkowane są na podstawie decyzji administracyjnych i poza nieruchomością inwestycyjną w Kościelisku, gdzie okres trwania leasingu trwa 39 lat, pozostałe umowy zawarte są na 89 lat.

Krótkoterminowe i niskowartościowe umowy leasingu

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

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

Koszty związane z umowami krótkoterminowymi i niskowartościowymi w I półroczu 2020 roku wyniosły 1 814 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2019 roku było to 1 540 tys. PLN.

Dane dotyczące leasingu Spółka prezentuje w następujących notach:

Nr	Nota	30-06-2020	30-06-2019
2.1.2.	Amortyzacja	697	2 341
2.1.6.	Koszty finansowe - odsetki od leasingu	377	609

Nr	Nota	30-06-2020	31-12-2019
2.4.2.	Leasing - Zobowiązania z tytułu leasingu	16 447	22 316
2.5.4.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	41 231	56 059

2.4.3. Zarządzanie kapitałem

Spółka dokonuje przeglądu struktury kapitałowej każdorazowo na potrzeby finansowania dużych kontraktów/zamówień.

W ramach przeglądu analizowane są środki własne potrzebne na realizację działalności bieżącej, harmonogram finansowania kontraktu, a także koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału.

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17 778	20 000
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	16 447	22 316
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	36	36
Razem zobowiązania finansowe	34 261	42 352
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 094	27 979
Zadłużenie netto	15 167	14 373
Kapitał własny	150 725	149 291
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	10,06%	9,63%

Dodatni wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych wskazanych powyżej na koniec I półrocza 2020 roku była wyższa niż wartość środków pieniężnych w Spółce.

Do finansowania działalności bieżącej Spółka wykorzystuje środki własne, jak również kredyty, pożyczkę i leasingi.

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

2.4.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	19 094	27 979
Lokaty do 3 miesięcy	0	0
RAZEM	19 094	27 979

Spadek środków pieniężnych na koniec I półrocza 2020 roku spowodowany jest zaangażowaniem środków w działalność operacyjną.

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Na przepływy środków pieniężnych Spółki z działalności operacyjnej miały głównie wpływ zmiany stanu należności, zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę, wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych w związku z realizacją kontraktów budowlanych.

Na przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w wysokości miało wpływ w szczególności nabycie wartości niematerialnych i środków trwałych ze środków własnych i udzielnie pożyczek.

Na przepływy z działalności finansowej na poziomie miała wpływ głównie spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych oraz pożyczki.

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 790	-86 501
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 383	1 357
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-9 301	23 089
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-8 894	-62 055
Środki pieniężne na początek okresu	27 979	79 404
Środki pieniężne na koniec okresu	19 094	17 348

2.5. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

2.5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	24 725	36 342	55 586	2 187	118 840	377	27	119 244
Zwiększenie stanu	0	55	1 103	3 292	64	4 514	749	26	5 289
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania*	0	0	0	14 600	0	14 600			14 600
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	517	53	570
Zbycie/Likwidacja	0	0	207	33	57	297	0	0	297
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-1 359	0	0	0	-1 359	0	0	-1 359
Stan na 30 czerwca 2020 roku	0	23 421	37 238	73 445	2 194	136 298	609	0	136 907

Umorzenie	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	9 215	22 676	31 864	1 794	65 549	0	0	65 549
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	202	33	57	292	0	0	292
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji	0	0	0	1 461	0	1 461	0	0	1 461
Koszty amortyzacji	0	334	1 264	2 507	42	4 147	0	0	4 147
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-710	0	0	0	-710	0	0	-710
Stan na 30 czerwca 2020 roku	0	8 839	23 738	35 799	1 779	70 155	0	0	70 155

Wartość bilansowa	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	15 510	13 666	23 722	393	53 291	377	27	53 695
Stan na 30 czerwca 2020 roku	0	14 582	13 500	37 646	415	66 143	609	0	66 752

*dotyczy wykupu z leasingu

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość zobowiązań netto zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 1 913 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość bilansowa brutto, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych, a będących nadal w użytkowaniu wyniosła 18 819 tys. PLN.

Aktywa stanowiące zabezpieczenie

Rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów bankowych zostały opisane w notce 2.5.14.

Dane porównawcze:

Wartość brutto	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	24 634	51 268	85 378	2 147	163 427	302	0	163 729
Korekta BO		0	-19 437	-35 890	0	-55 327	0	0	-55 327
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	24 634	31 831	49 488	2 147	108 100	302	0	108 402
Zwiększenie stanu	0	91	1 286	2 791	103	4 271	738	27	5 036
Korekta prezentacyjna	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reklasyfikacja -prawo do użytkowania*	0	0	3 887	3 813	0	7 700			7 700
Przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	663	0	663
Zbycie/Likwidacja	0	0	662	506	63	1 231	0	0	1 231
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	24 725	36 342	55 586	2 187	118 840	377	27	119 244

Umorzenie	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	8 498	22 207	29 445	1 764	61 914	0	0	61 914
Korekta BO	0	0	-1 964	-1 919	0	-3 883			-3 883
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	8 498	20 243	27 526	1 764	58 031	0	0	58 031
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	649	425	62	1 136	0	0	1 136
Reklasyfikacja - prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji	0	0	599	343	0	942	0	0	942
Koszty amortyzacji	0	717	2 483	4 420	92	7 712	0	0	7 712
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	9 215	22 676	31 864	1 794	65 549	0	0	65 549

Wartość bilansowa	Grunty własne	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	16 136	29 061	55 933	383	101 513	302	0	101 815
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	16 136	11 588	21 962	383	50 069	302	0	50 371
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	15 510	13 666	23 722	393	53 291	377	27	53 695

*dotyczy wykupu z leasingu

2.5.2. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	126	6 587	7 409	0	0	0	14 122
Zwiększenie stanu	0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie/Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-874	-3 285	0	0	0	-4 159
Stan na 30 czerwca 2020 roku	126	5 713	4 124	0	0	0	9 963

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	1 898	2 737	0	0	0	4 635
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	0	112	144	0	0	0	256
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-38	-577	0	0	0	-615
Stan na 30 czerwca 2020 roku	0	1 972	2 304	0	0	0	4 276

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	126	4 689	4 672	0	0	0	9 487
Stan na 30 czerwca 2020 roku	126	3 741	1 820	0	0	0	5 687

Na dzień 30 czerwca 2020 roku nieruchomości inwestycyjne obejmowały nieruchomość położoną w Kościelisku. W skład nieruchomości inwestycyjnej wchodzi budynek wraz z gruntem oraz PWUG. Nieruchomość inwestycyjna Spółki stanowi jej własność lub jest w użytkowaniu wieczystym.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie rozwiązała odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości. Łączna wartość odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości na nieruchomości inwestycyjną utworzonych w poprzednich latach wynosi 1 770 tys. PLN.

Aktywa stanowiące zabezpieczenie

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

Dane porównawcze:

Wartość brutto	Prawo wieczystego						RAZEM
	Grunty własne	użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	
Stan na 1 stycznia 2019 roku	126	5 228	7 409	0	0	0	12 763
Korekta BO	0	1 359	0	0	0	0	1 359
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	126	6 587	7 409	0	0	0	14 122
Zwiększenie stanu	0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
Zbycie/Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2019 roku	126	6 587	7 409	0	0	0	14 122

Umorzenie	Prawo wieczystego						RAZEM
	Grunty własne	użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	1 677	2 444	0	0	0	4 121
Korekta BO	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	1 677	2 444	0	0	0	4 121
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	0	0	0	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	0	221	293	0	0	0	514
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	1 898	2 737	0	0	0	4 635
Wartość bilansowa							
Stan na 1 stycznia 2019 roku	126	3 551	4 965	0	0	0	8 642
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	126	4 910	4 965	0	0	0	10 001
Stan na 31 grudnia 2019 roku	126	4 689	4 672	0	0	0	9 487

2.5.3. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 573	1 484
- oprogramowanie komputerowe	1 573	1 484

Tabela ruchu wartości niematerialnych:

	Inne wartości niematerialne - oprogramowanie
Wartość brutto	
Stan na 1 stycznia 2020	5 259
Zwiększenie stanu	134
Zbycie/Likwidacja	0
Stan na 30 czerwca 2020 roku	5 393
Umorzenie i utrata wartości	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	3 775
Koszty amortyzacji	45
Zbycie/Likwidacja	0
Stan na 30 czerwca 2020 roku	3 820
Wartość bilansowa	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	1 484
Stan na 30 czerwca 2020 roku	1 573

W 2020 i 2019 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.

Dane porównawcze:

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne wartości niematerialne - oprogramowanie	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2019 roku	9 038	3 920	12 958
Korekta BO	-9 038	0	-9 038
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	3 920	3 920
Zwiększenie stanu	0	1 395	1 395
Zbycie/Likwidacja	0	56	56
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	5 259	5 259
Umorzenie i utrata wartości			
Stan na 1 stycznia 2019 roku	1 113	3 730	4 843
Korekta BO	-1 113	0	-1 113
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	3 730	3 730
Koszty amortyzacji	0	101	101
Zbycie/Likwidacja	0	56	56
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	3 775	3 775
Wartość bilansowa			
Stan na 1 stycznia 2019 roku	7 925	190	8 115
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	190	190
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	1 484	1 484

2.5.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	1 239	13 164	1 157	15 551	33 595	0	64 706
Zawarcie nowych umów	418	0	186	0	16	0	620
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	0	0	0	0	0	0	0
Reklasyfikacja -prawo do użytkowania*	0	0	0	0	-14 600	0	-14 600
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	-280	0	-169	0	0	0	-449
Stan na 30 czerwca 2020 roku	1 377	13 164	1 174	15 551	19 011	0	50 277

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	535	1 276	618	2 263	3 955	0	8 647
Koszty amortyzacji	327	85	330	449	967	0	2 158
Reklasyfikacja -prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji	0	0	0	0	-1 461	0	-1 461
Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	129	0	169	0	0	0	298
Stan na 30 czerwca 2020 roku	733	1 361	779	2 712	3 461	0	9 046

Wartość bilansowa

Stan na 1 stycznia 2020 roku	704	11 888	539	13 288	29 640	0	56 059
Stan na 30 czerwca 2020 roku	644	11 803	395	12 839	15 550	0	41 231

* dotyczy wykupu z leasingu

Aktywa stanowiące zabezpieczenie

Zobowiązania Spółki wynikające z leasingu (ujęte w nocie 2.4.2.) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu (środki transportu, maszyny i urządzenia).

Dane porównawcze:

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0
Korekta BO	812	13 164	932	19 438	36 564	0	70 910
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	812	13 164	932	19 438	36 564	0	70 910
Zawarcie nowych umów	510	0	406	0	868	0	1 784
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	-17	0	0	0	-24	0	-41
Reklasyfikacja -prawo do użytkowania*	0	0	0	-3 887	-3 813	0	-7 700
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	-66	0	-181	0	0	0	-247
Stan na 31 grudnia 2019 roku	1 239	13 164	1 157	15 551	33 595	0	64 706

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0
Korekta BO	0	1 112	0	1 964	1 920	0	4 996
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	0	1 112	0	1 964	1 920	0	4 996
Koszty amortyzacji	570	164	674	898	2 378	0	4 684
Reklasyfikacja -prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji	0	0	0	-599	-343	0	-942
Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy	35	0	56	0	0	0	91
Stan na 31 grudnia 2019 roku	535	1 276	618	2 263	3 955	0	8 647

Wartość bilansowa

Stan na 1 stycznia 2019 roku	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO	812	12 052	932	17 474	34 644	0	65 914
Stan na 31 grudnia 2019 roku	704	11 888	539	13 288	29 640	0	56 059

*dotyczy wykupu z leasingu

2.5.5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Wartość brutto	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania Gruntu	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	0	0	0	0	0	0
Przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych	0	0	1 359	0	0	0	1 359
Przekwalifikowanie z Nieruchomości Inwestycyjnej	0	874	3 285	0	0	0	4 159
Stan na 30 czerwca 2020 roku	0	874	4 644	0	0	0	5 518

Umorzenie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania Gruntu	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	0	0	0	0	0	0
Przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych	0	0	710	0	0	0	710
Przekwalifikowanie z Nieruchomości Inwestycyjnej	0	38	577	0	0	0	615
Stan na 30 czerwca 2020 roku	0	38	1 287	0	0	0	1 325

Wartość bilansowa	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania Gruntu	Budynki	Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2020 roku	0	836	3 357	0	0	0	4 193

Na dzień 30 czerwca 2020 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmowały następujące nieruchomości:

- nieruchomość położona w Poznaniu,
- nieruchomość położona w Magdalence.

Po dacie bilansowej, w dniu 4 sierpnia 2020 roku nieruchomość położona w Magdalence została sprzedana. Zrealizowano dodatni wynik na transakcji.

Wobec planowanego zbycia nieruchomości położonej w Poznaniu Spółka prowadzi negocjacje z potencjalnym nabywcą. Spółka oczekuje realizacji transakcji na poziomie nie niższym niż wartość bilansowa aktywów. Planowany termin realizacji nie później niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2.5.6. Wartość firmy

Według kosztu	Stan na	Stan na
	30-06-2020	31-12-2019
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 Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A (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 uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej, na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów Spółki. Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 3 846 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 913 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 020 tys. PLN.

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

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 3 364 tys. PLN,
- zakup koparko-ładowarki – 240 tys. PLN,
- zakup samochodów ciężarowych – 159 tys. PLN,
- zakup podnośnika kolejowego – 146 tys. PLN,
- zakup podnośnika koszowego – 99 tys. PLN.

W I półroczu 2020 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto zero, natomiast w okresie I półroczu 2019 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 25 tys. PLN.

2.5.8. Pożyczki udzielone

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	842	278
Pożyczki udzielone innym podmiotom	285	285
Odpisy z tytułu utraty wartości	-378	-361
Razem	749	202

Pożyczki udzielone zawierają kapitał i odsetki naliczone na dzień bilansowy. W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła pożyczek spółkom powiązanim o charakterze celowym w kwocie 617 tys. PLN.

2.5.9. Zapasy

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
Towary, materiały i surowce	29 262	24 303
Produkcja w toku	2 274	612
Wyroby gotowe	203	199
Razem	31 739	25 114

Zakupy materiałów strategicznych takich jak kruszywo, podkłady kolejowe, szyny czy rozjazdy są zabezpieczone przez podpisywanie długoterminowych umów ramowych. Zakup ww. materiałów, jest elementem strategii obniżającej ryzyko wzrostu cen w sytuacji ograniczonej podaży w okresie kumulacji realizacji robót kolejowych. W okresie sprawozdawczym nie były tworzone odpisy na zapasy.

2.5.10. Instrumenty finansowe

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

Stan na 30 czerwca 2020 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez:		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody		
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	13 823	0	0	0	34 438
Należności z tytułu dostaw i usług	99 586	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	1 127	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 094	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	17 778
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	16 447
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	85 826
Ogółem	133 630	0	0	0	154 525

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 2019 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez:		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego o kosztu
		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody		
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	13 260	0	0	0	33 102
Należności z tytułu dostaw i usług	188 796	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	563	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych	-361	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 979	0	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	20 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	22 316
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	140 722
Ogółem	230 237	0	0	0	216 176

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

2.5.11. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W omawianym okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące transakcje handlowe pomiędzy stronami powiązanymi:

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2020	31-12-2019
Railway gft	68	0	304	1 196
BPK Poznań	4 008	1 222	803	1 503
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	4 076	1 222	1 107	2 699

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
Railway gft	220	204	3 658	6 737
BPK Poznań	2 322	378	554	4 943
RTI	2	2	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	5	0	0
Ogółem	2 544	589	4 212	11 680

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2020	30-06-2019
Railway gft	0	0	0	35
BPK Poznań	749	202	10	3
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	93	76	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	842	278	10	38

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

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

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

Jednocześnie w okresie sprawozdawczym ZUE wystawiła notę obciążeniową na karę umowną na konsorcjum, którego liderem, jest BPK Poznań, w kwocie 170 tys. PLN. Spółka nie rozpoznała tych kar w przychodach.

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

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

W dniu 11 lutego 2020 roku, pomiędzy ZUE a BPK Poznań została zawarta umowa pożyczki, na mocy której BPK Poznań otrzymała pożyczkę o charakterze celowym w kwocie 600 tys. PLN, z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2020 roku. Wpłata pożyczki nastąpiła w dniu 21 lutego 2020 roku.

W dniu 21 lutego 2020 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym. Kwota pożyczki 7 tys. EUR, z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2020 roku. W dniu podpisania umowy została wypłacona kwota 4 tys. EUR, pozostała kwota 3 tys. EUR do wypłaty na żądanie.

Po dniu bilansowym, w dniu 22 lipca 2020 roku, pomiędzy ZUE a RTI została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym. Kwota pożyczki 10 tys. PLN, z terminem spłaty do dnia 22 lipca 2021 roku. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu 23 lipca 2020 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 6 sierpnia 2020 roku, pomiędzy ZUE a Railway gft została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym. Kwota pożyczki 1 mln PLN, z terminem spłaty do dnia 31 stycznia 2021 roku.

ZUE jako spółka wiodącą w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosi 17 446 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

	Okres zakończony 30-06-2020	Okres zakończony 30-06-2019
Zarząd	2 987	1 847
Rada Nadzorcza	218	123
Razem	3 205	1 970

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

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną Spółki.

Opis spraw sądowych został szczegółowo zaprezentowany w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notce III 4.7.12.

2.5.13. Rozliczenia podatkowe

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

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

Spółka na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

2.5.14. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
gwarancje	98 853	76 049
weksle	5 776	4 254
zastawy	300	300
Razem	104 929	80 603

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

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

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

Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30-06-2020	Stan na 31-12-2019
gwarancje	511 270	508 375
poręczenia	17 446	24 530
weksle	255 760	388 745
hipoteki*	91 159	91 159
zastawy	157 390	18 016
Razem	1 033 025	1 030 825

*Wyjaśnienie zmiany stanu na dzień 31.12.2019 w punkcie 2.6.2.3.

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

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

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

Hipoteki stanowią dodatkowe zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z mBank SA, umowy ubezpieczeniowej zawartej z PZU S.A., umowy pożyczki zawartej z ARP oraz umów spółek powiązanych zawartych z BNP Paribas Bank Polska S.A.

W okresie sprawozdawczym złożono do Sądu w Poznaniu wnioski o wykreślenie hipoteki ustanowionej na rzecz Skarbu Państwa oraz hipotek zabezpieczających Umowy Kredytowe spółek powiązanych zawartych w BNP Paribas Bank Polska 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. oraz zabezpieczenie pożyczki z ARP. Przedmiotami zastawów rejestrowych są m.in. wagony, palownica, pociąg sieciowy, lokomotywa, samochód i profilarka.

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

2.5.15. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

2.5.16. Działalność zaniechana

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

2.5.17. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE

Zjawisko sezonowości i cykliczności jest charakterystyczne dla całej branży budowlano - montażowej, w której ZUE prowadzi swoją działalność. Zostało ono szczegółowo opisane dla Grupy Kapitałowej ZUE w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym w nocie III 2.5. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE.

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

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

2.5.19. Informacja dotycząca dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę ZUE.

22 kwietnia 2020 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2019 w wysokości 3 135 tys. PLN w całości na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 18 czerwca 2020 roku.

W dniu 30 lipca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2019 w całości na kapitał zapasowy.

2.6. Pozostałe noty objaśniające

2.6.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 czerwca 2020 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w 2020 roku:

- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości**, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – definicja materiałów (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7** - wskaźniki referencyjne stóp procentowych (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **MSSF 17 „Kontrakty ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”,** w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek - cykl 2018-2020 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”** - ulgi w opłatach leasingowych związane z COVID-19 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – odroczenie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).

2.6.2. Istotne zasady rachunkowości

2.6.2.1. Kontynuacja działalności

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe ZUE zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 czerwca 2020 roku. Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na kontynuację działalności ZUE jest sytuacja finansowa.

Kluczowymi czynnikami mającymi wpływ na kontynuację działalności Spółki są m.in.: płynność, odpowiedni portfel zleceń, sytuacja rynkowa.

Jeśli chodzi o sytuację finansową ZUE należy zwrócić uwagę na następujące elementy: w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku Spółka rozpoznała 357,8 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 13 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka prezentuje 293,4 mln PLN aktywów obrotowych, w tym 82,2 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz ok. 19,1 mln PLN środków pieniężnych. ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 740 mln PLN. Spółka jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

Z uwagi na powyższe, Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego 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 półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez ZUE w dającej się przewidzieć w przyszłości.

2.6.2.2. Podstawa sporządzania

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

2.6.2.3. Porównywalność danych finansowych

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

W celu poprawy czytelności sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółka zaprezentowała odrębne pozycje:

- Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych
- Zmiana stanu zaliczek

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

	Przekształcone	Zatwierdzone	Wpływ zmian
	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2019	
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	3 042	3 042	0
Korekty o:			
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	9 844	9 844	0
Zmiana stanu należności, wycen kontraktów i kaucji z tytułu umów o budowę	0	-17 018	17 018
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	40 776	0	40 776
Zmiana stanu zapasów	1 046	1 046	0
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-3 718	-3 718	0
Zmiana stanu zobowiązań, wycen kontraktów oraz kaucji z tytułu umów o budowę, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i innych źródeł finansowania	0	-76 527	76 527
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-74 780	0	-74 780
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-56 251	0	-56 251
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	30 766	0	30 766
Zmiana stanu zaliczek	-34 056	0	-34 056
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-128	-128	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-86 501	-86 501	0
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	1 357	1 357	0
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	23 089	23 089	0
PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-62 055	-62 055	0
Różnice kursowe netto	-1	-1	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	79 404	79 404	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	17 348	17 348	0
- o ograniczonej możliwości dysponowania	12	12	0

W wyniku dodatkowej kontroli, Spółka ujawnia błąd techniczny powstały w nocie Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian:

	Poprawione	Zatwierdzone	
	Stan na	Stan na	Wpływ zmian
	31-12-2019	31-12-2019	
gwarancje	508 375	508 375	0
poręczenia	24 530	24 530	0
weksle	388 745	388 745	0
hipoteki	91 159	30 000	61 159
zastawy	18 016	18 016	0
Razem	1 030 825	969 666	61 159

2.6.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym ZUE.

2.6.3. Podstawy szacowania niepewności

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

Wielkości szacunkowe dotyczą m. in.:

Utraty wartości wartości firmy (nota nr 2.5.6.)

Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych

Odpisów z tytułu utraty wartości należności (nota nr 2.3.1.)

Rezerw (nota nr 2.2.3.)

Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 2.2.1.)

Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 2.1.7.)

Aktywów oraz zobowiązań warunkowych (nota nr 2.5.14.)

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 2.5.13.)

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

3. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 18 sierpnia 2020 roku.

Oświadczenie Zarządu ZUE

W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

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

4. Podpisy

Sprawozdanie sporządziła:

Ewa Bosak – Główny Księgowy

Podpisy osób zarządzających:

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Anna Mroczek – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 18 sierpnia 2020 roku