



Grupa Kapitałowa ZUE

---

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 ROKU

---

Kraków, 18 maja 2022

---

## Zawartość skonsolidowanego raportu kwartalnego:

---

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

Stosowane skróty i oznaczenia:

ZUE, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca	ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000135388, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 5 757 520,75 PLN, wpłacony w całości. Podmiot dominujący Grupy Kapitałowej ZUE.
BPK Poznań	Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000332405, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, kapitał zakładowy 5 866 600 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
Railway gft	Railway gft Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000532311, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 300 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
RTI	Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397032, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 280 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
Grupa ZUE, Grupa, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa ZUE, w skład której na dzień bilansowy wchodzi: ZUE, BPK Poznań, Railway gft, RTI.
PLN, zł	Złoty polski
EUR	Euro
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1526)

Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 31 marca 2022 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 PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....	13
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	14
	<b>1. Informacje ogólne .....</b>	<b>14</b>
	1.1. Skład Grupy Kapitałowej .....	14
	1.2. Jednostki podlegające konsolidacji.....	15
	1.3. Opis zmian w strukturze Grupy w 2022 roku wraz ze wskazaniem ich skutków .....	15
	1.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE .....	15
	1.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	16
	<b>2. Informacje operacyjne .....</b>	<b>17</b>
	2.1. Rynki sprzedaży.....	17
	2.2. Portfel zamówień .....	19
	2.3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym .....	19
	2.4. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki 19	
	2.5. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym.....	19
	2.6. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	20
	2.7. Informacje o gwarancjach, poręczeniach, limitach kredytowych oraz o pożyczkach udzielonych.....	20
	2.8. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.....	21
	2.9. Czynniki, które w ocenie Emitenta mogą mieć wpływ na rozwój i przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej ZUE .....	21
	2.10. Ryzyka, które w ocenie Grupy Kapitałowej ZUE mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w kolejnych okresach .....	21
	2.11. Ryzyka dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji.....	22
	2.12. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy ZUE .....	22
	2.13. Wpływ sytuacji w Ukrainie na działalność Grupy ZUE.....	23
	2.14. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE .....	24
	2.15. Cele strategiczne.....	24
	<b>3. Informacje korporacyjne .....</b>	<b>26</b>
	3.1. Władze Jednostki Dominującej.....	26
	3.2. Struktura kapitału zakładowego .....	26
	3.3. Akcje własne.....	26
	3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej.....	27
	3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących .....	27
	3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta.....	27
	3.7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych.....	27
	3.8. Informacja dotycząca dywidendy .....	27
	<b>4. Informacje finansowe .....</b>	<b>28</b>
	4.1. Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych.....	28
	4.2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I kwartał 2022 roku.....	28
	4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów .....	29
	4.3.1. Przychody .....	29
	4.3.2. Koszty działalności operacyjnej .....	30
	4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	30
	4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne .....	31
	4.3.5. Przychody finansowe.....	31
	4.3.6. Koszty finansowe.....	31
	4.3.7. Podatek dochodowy .....	32

4.3.8.	Segmenty operacyjne .....	33
4.4.	Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	35
4.4.1.	Kontrakty budowlane .....	35
4.4.2.	Rezerwy .....	35
4.4.3.	Odpisy .....	36
4.4.4.	Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	36
4.5.	Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	37
4.5.1.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	37
4.5.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	37
4.6.	Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem .....	38
4.6.1.	Kredyty bankowe i pożyczki .....	38
4.6.2.	Leasing .....	39
4.6.3.	Zarządzanie kapitałem .....	39
4.7.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego .....	40
4.7.1.	Wartość firmy .....	40
4.7.2.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 40	
4.7.3.	Instrumenty finansowe .....	41
4.7.4.	Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	42
4.7.5.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu .....	42
4.7.6.	Rozliczenia podatkowe .....	44
4.7.7.	Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	44
4.7.8.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	45
4.7.9.	Działalność zaniechana .....	45
4.8.	Pozostałe noty objaśniające .....	45
4.8.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ..	45
4.8.2.	Istotne zasady rachunkowości .....	46
4.8.3.	Podstawy szacowania niepewności .....	47
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A. ....	49
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	49
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	50
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	51
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	52
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE 53	
	<b>1. Informacje ogólne .....</b>	<b>53</b>
	1.1. Przedmiot działalności ZUE .....	53
	1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	53
	<b>2. Informacje finansowe .....</b>	<b>54</b>
	2.1. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów .....	54
	2.1.1. Przychody .....	54
	2.1.2. Koszty działalności operacyjnej .....	54
	2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne .....	55
	2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne .....	55
	2.1.5. Przychody finansowe .....	55
	2.1.6. Koszty finansowe .....	55
	2.1.7. Podatek dochodowy .....	56
	2.1.8. Segmenty operacyjne .....	57
	2.2. Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	58
	2.2.1. Kontrakty budowlane .....	58
	2.2.2. Rezerwy .....	58
	2.2.3. Odpisy .....	59
	2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	59
	2.3. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	60
	2.3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	60
	2.3.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	60
	2.4. Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem .....	61
	2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki .....	61
	2.4.2. Leasing .....	62
	2.4.3. Zarządzanie kapitałem .....	62
	2.5. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego .....	63

2.5.1.	Wartość firmy .....	63
2.5.2.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 63	
2.5.3.	Instrumenty finansowe.....	64
2.5.4.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	65
2.5.5.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu .....	66
2.5.6.	Rozliczenia podatkowe.....	66
2.5.7.	Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	66
2.5.8.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	67
2.5.9.	Działalność zaniechana.....	67
2.5.10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE.....	67
2.5.11.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych.....	67
2.5.12.	Informacja dotycząca dywidendy.....	67
2.6.	Pozostałe noty objaśniające .....	68
2.6.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej..	68
2.6.2.	Istotne zasady rachunkowości .....	69
2.6.3.	Podstawy szacowania niepewności .....	69
<b>3.</b>	<b>Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>71</b>
<b>4.</b>	<b>Podpisy.....</b>	<b>71</b>

## I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

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

	Stan na 31-03-2022		Stan na 31-12-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	182 781	39 287	175 512	38 160
Aktywa obrotowe	372 762	80 121	398 655	86 675
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 340	718	3 340	726
<b>Aktywa razem</b>	<b>558 883</b>	<b>120 126</b>	<b>577 507</b>	<b>125 561</b>
Kapitał własny	170 162	36 574	166 403	36 179
Zobowiązania długoterminowe	48 307	10 383	57 034	12 400
Zobowiązania krótkoterminowe	340 065	73 094	353 704	76 902
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	349	75	366	80
<b>Pasywa razem</b>	<b>558 883</b>	<b>120 126</b>	<b>577 507</b>	<b>125 561</b>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2022		Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	153 599	33 052	150 875	32 999
Koszt własny sprzedaży	145 287	31 263	145 525	31 829
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 312</b>	<b>1 789</b>	<b>5 350</b>	<b>1 170</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 604	776	-287	-63
Zysk (strata) brutto	4 909	1 056	-599	-131
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 759</b>	<b>809</b>	<b>-754</b>	<b>-165</b>
Suma całkowitych dochodów	3 759	809	-754	-165

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2022		Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-28 948	-6 229	-605	-132
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-935	-201	-1 458	-319
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 164	-1 111	-5 225	-1 143
<b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>	<b>-35 047</b>	<b>-7 541</b>	<b>-7 288</b>	<b>-1 594</b>
Środki pieniężne na początek okresu	108 736	23 641	23 487	5 089
Środki pieniężne na koniec okresu	73 694	15 840	16 336	3 505

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego
		31-03-2022	31-12-2021	31-03-2021
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6525	4,5994	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,6472	nie dotyczy	4,5721
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6525	4,5994	4,6603

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

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

	Stan na 31-03-2022		Stan na 31-12-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	182 488	39 224	175 213	38 095
Aktywa obrotowe	351 867	75 630	373 415	81 188
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 544	762	3 544	771
<b>Aktywa razem</b>	<b>537 899</b>	<b>115 616</b>	<b>552 172</b>	<b>120 054</b>
Kapitał własny	169 779	36 492	165 670	36 020
Zobowiązania długoterminowe	47 209	10 147	55 325	12 029
Zobowiązania krótkoterminowe	320 562	68 902	330 811	71 925
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	349	75	366	80
<b>Pasywa razem</b>	<b>537 899</b>	<b>115 616</b>	<b>552 172</b>	<b>120 054</b>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2022		Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	141 936	30 542	141 222	30 888
Koszt własny sprzedaży	134 573	28 958	136 403	29 834
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 363</b>	<b>1 584</b>	<b>4 819</b>	<b>1 054</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 727	802	317	69
Zysk (strata) brutto	5 227	1 125	165	36
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 109</b>	<b>884</b>	<b>7</b>	<b>2</b>
Suma całkowitych dochodów	4 109	884	7	2

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2022		Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-28 887	-6 216	902	197
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-859	-185	-1 436	-314
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 945	-1 064	-4 971	-1 087
<b>Przepływy środków pieniężnych netto, razem</b>	<b>-34 691</b>	<b>-7 465</b>	<b>-5 505</b>	<b>-1 204</b>
Środki pieniężne na początek okresu	106 612	23 180	20 230	4 384
Środki pieniężne na koniec okresu	71 926	15 460	14 862	3 189

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego	Wartość kursu walutowego
		31-03-2022	31-12-2021	31-03-2021
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6525	4,5994	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,6472	nie dotyczy	4,5721
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6525	4,5994	4,6603





Grupa Kapitałowa ZUE

---

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 ROKU

---

Kraków, 18 maja 2022

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

#### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota nr	Okres 3 miesięcy	Okres 3 miesięcy
		zakończony	zakończony
		31-03-2022	31-03-2021
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	4.3.1.	153 599	150 875
Koszt własny sprzedaży	4.3.2.	145 287	145 525
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>8 312</b>	<b>5 350</b>
Koszty zarządu	4.3.2.	5 261	6 199
Pozostałe przychody operacyjne	4.3.3.	829	796
Pozostałe koszty operacyjne	4.3.4.	276	234
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>3 604</b>	<b>-287</b>
Przychody finansowe	4.3.5.	1 745	50
Koszty finansowe	4.3.6.	440	362
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>4 909</b>	<b>-599</b>
Podatek dochodowy	4.3.7.	1 150	155
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>3 759</b>	<b>-754</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>3 759</b>	<b>-754</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>			
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>			
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		0	0
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>		<b>3 759</b>	<b>-754</b>
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
<b>Skonsolidowany zysk netto przypisany:</b>			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		3 759	-717
Udziałom niekontrolującym		0	-37
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,16	-0,03
<b>Suma całkowitych dochodów przypisana:</b>			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		3 759	-717
Udziałom niedającym kontroli		0	-37
Całkowity dochód ogółem na akcję (w złotych)		0,16	-0,03

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		69 332	64 718
Nieruchomości inwestycyjne		6 174	6 145
Wartości niematerialne		2 564	2 716
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		34 971	41 510
Wartość firmy	4.7.1.	31 172	31 172
Kaucje z tytułu umów o budowę		17 829	7 431
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.3.7.	20 696	21 778
Pozostałe aktywa finansowe		43	42
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>182 781</b>	<b>175 512</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		52 434	37 822
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.5.1.	137 354	137 057
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	92 508	107 149
Kaucje z tytułu umów o budowę		3 954	3 713
Zaliczki		11 936	3 425
Bieżące aktywa podatkowe	4.3.7.	5	32
Pozostałe aktywa finansowe		0	105
Pozostałe aktywa		877	616
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		73 694	108 736
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>372 762</b>	<b>398 655</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>3 340</b>	<b>3 340</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>376 102</b>	<b>401 995</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>558 883</b>	<b>577 507</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		73 046	69 287
<b>Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>169 951</b>	<b>166 192</b>
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli		211	211
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>170 162</b>	<b>166 403</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	12 892	14 248
Kaucje z tytułu umów o budowę		17 617	24 068
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 864	1 864
Rezerwa na podatek odroczonego	4.3.7.	321	284
Rezerwy długoterminowe	4.4.2.	15 613	16 570
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>48 307</b>	<b>57 034</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.5.2.	66 063	134 916
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4.4.4.	68 944	70 258
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	51 063	49 539
Kaucje z tytułu umów o budowę		17 319	17 760
Zaliczki		61 793	6 737
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	5 595	7 964
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	5 624	6 289
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		44 395	42 057
Bieżące zobowiązania podatkowe	4.3.7.	0	1 098
Rezerwy krótkoterminowe	4.4.2.	19 233	17 050
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>340 065</b>	<b>353 704</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>		<b>349</b>	<b>366</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>388 721</b>	<b>411 104</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>558 883</b>	<b>577 507</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>69 287</b>	<b>166 192</b>	<b>211</b>	<b>166 403</b>
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
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	3 759	3 759	0	3 759
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 marca 2022 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>73 046</b>	<b>169 951</b>	<b>211</b>	<b>170 162</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>57 589</b>	<b>154 494</b>	<b>155</b>	<b>154 649</b>
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	-717	-717	-37	-754
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 marca 2021 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>56 872</b>	<b>153 777</b>	<b>118</b>	<b>153 895</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>57 589</b>	<b>154 494</b>	<b>155</b>	<b>154 649</b>
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	11 765	11 765	56	11 821
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-67	-67	0	-67
Inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>69 287</b>	<b>166 192</b>	<b>211</b>	<b>166 403</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	<b>4 909</b>	<b>-599</b>
Korekty o:		
Amortyzację	3 346	3 058
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-5	-137
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	146	167
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-718	10
<b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>7 678</b>	<b>2 499</b>
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-9 970	53 627
Zmiana stanu zapasów	-14 612	-8 434
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3 565	716
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-75 616	-62 344
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	16 165	13 179
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-1 315	7 354
Zmiana stanu zaliczek	46 545	-6 733
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-259	-578
Inne korekty	0	109
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-1 129	0
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-28 948</b>	<b>-605</b>
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	296	1
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 431	-1 459
Odsetki otrzymane	200	0
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>-935</b>	<b>-1 458</b>
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Kredyty i pożyczki otrzymane	0	3 400
Splaty kredytów i pożyczek	-2 372	-5 822
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-2 262	-2 276
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-429	-422
Pozostałe odsetki zapłacone	-101	-105
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>-5 164</b>	<b>-5 225</b>
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>-35 047</b>	<b>-7 288</b>
Różnice kursowe netto	5	137
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>108 736</b>	<b>23 487</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:</b>	<b>73 694</b>	<b>16 336</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	23 640	2 082

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

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ZUE składała się z: ZUE S.A., Biura Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., Railway Technology International Sp. z o.o., Railway gft Polska Sp. z o.o.

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

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

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

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia sprawozdania wygląda następująco:



**Spółka zależna – Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o.** została utworzona w dniu 15 czerwca 2009 roku. Siedzibą jednostki jest Poznań. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000332405.

**Spółka zależna – Railway gft Polska Sp. z o.o.** została utworzona w dniu 21 października 2014 roku. Siedzibą jednostki jest Kraków. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000532311.

**Spółka zależna – Railway Technology International Sp. z o.o.** została utworzona w dniu 20 lipca 2011 roku. Siedzibą jednostki jest Kraków. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397032.

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

## 1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 31 marca 2022 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

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

ZUE jest uprawniona do kierowania polityką finansową i operacyjną BPK Poznań i Railway gft w związku z faktem, iż na dzień 31 marca 2022 roku była posiadaczem odpowiednio 100% i 85% udziałów w tych spółkach.

Na dzień 31 marca 2022 roku ZUE było w posiadaniu 100% udziałów spółki Railway Technology International Sp. z o.o. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Sp. z o.o. na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji.

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

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

## 1.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE

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

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

Segment działalności **budowlanej** obejmuje:

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

Grupa ZUE w 2022 roku koncentruje się na świadczeniu usług budowlanych w ramach segmentów infrastruktury miejskiej oraz kolejowej.

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

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

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

- szyny: kolejowe, tramwajowe, podsuwnicowe, profile specjalne, szyny pośrednie i wąskotorowe;
- podkłady: stalowe, strunobetonowe, drewniane;
- rozjazdy i części do rozjazdów;
- akcesoria do budowy torów tramwajowych i kolejowych;
- kruszywa;

- technologie specjalne: nawierzchnie bezpodsypkowe RHEDA 2000®, systemy tramwajowe RHEDA CITY C, RHEDA CITY GREEN, podkłady stalowe „Ypsilon”.

Dane finansowe segmentów operacyjnych zostały zaprezentowane w nocie nr 4.3.8.

#### 1.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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



## 2. Informacje operacyjne

### 2.1. Rynki sprzedaży

Rynki sprzedaży Grupy ZUE są wypadkową prowadzonej przez Grupę działalności.

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

Nazwa kontraktu*	Zamawiający	Wartość kontraktu netto [mln] PLN przypadająca na ZUE S.A.
Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizację robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” dla zadania pn. LOT D – Prace na liniach kolejowych nr 131, 542, 739 na odcinku Rusiec Łódzki (km 137,500) – Zduńska Wola Karsznice (km 170,212) w ramach projektu POIiŚ 5.1-14 pn.: „Prace na linii kolejowej C-E 65 na odc. Chorzów Batory – Tarnowskie Góry – Karsznice – Inowrocław – Bydgoszcz – Maksymilianowo”.	PKP PLK S.A.	576
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania nr 1 pn.: „Prace na odcinku linii kolejowej nr 99 Chabówka - Zakopane” oraz dla zadania nr 2 pn.: „Budowa łącznicy w Chabówce w ciągu linii kolejowych nr 98 Sucha Beskidzka - Chabówka I nr 99 Chabówka - Zakopane”.	PKP PLK S.A.	407
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej nr 25 na odcinku Skarżysko Kamienna - Sandomierz” przewidzianego do realizacji w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia.	PKP PLK S.A.	397
POIiŚ 5.1-12 "Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia - Oświęcim - Czechowice Dziedzice".	PKP PLK S.A.	303
Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Kutno – odcinek Żychlin-Barłogi w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF).	PKP PLK S.A.	302
Zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą „Budowa Zajezdni Annopol”.	Tramwaje Warszawskie	266
Przebudowa torowiska z trakcją w ul.: Nabrzeże Wieleckie, Nowa, Dworcowa, Kolumba, Chmielewskiego, Smolańska, al. Powstańców Wlkp. z rozbudową pętli Pomorzany w Szczecinie”.	Gmina Miasto Szczecin	213
Przebudowa torowiska wraz z siecią trakcyjną od pl. Żołnierza do pętli Niebuszewo oraz w ciągu pl. Żołnierza Polskiego – ul. Matejki – ul. Piłsudskiego (do pl. Rodła).	Gmina Miasto Szczecin	153
Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” dla projektu POIiŚ 5.1-16 „Poprawa przepustowości Linii Kolejowej E 20 na odcinku Warszawa - Kutno, Etap I: prace na linii kolejowej nr 3 na odc. Warszawa – Granica LCS Łowicz”.	PKP PLK S.A.	92
Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie wraz z umowa dodatkową.	Zarząd Dróg Miasta Krakowa	78
Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizację robót LOT B w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POIiŚ 7.1-19.1.a „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A, B, F)” – Faza II.	PKP PLK S.A.	78
Wykonanie rewitalizacji infrastruktury kolejowej na odcinku podg. Dorota - Sosnowiec Dańdówka na linii nr 171 w ramach projektu inwestycyjnego pn.: „Prace na południowo-wschodniej obwodnicy GOP wraz z przyległymi odcinkami”.	PKP PLK S.A.	69

Budowa dróg rowerowych i przebudowa infrastruktury drogowej w ciągu ulic: Królowej Jadwigi i Piłsudskiego (droga powiatowa) w Dąbrowie Górniczej w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Promowanie zielonej mobilności na terenie Gminy Dąbrowa Górnicza – Etap III” Roboty budowlane dla zadania pn.: "Przebudowa torowiska wydzielonego w ciągu ul. Królowej Jadwigi i Piłsudskiego w Dąbrowie Górniczej na odcinku od al. Róż do ul. Kasprzaka".	Gmina Dąbrowa Górnicza/Tramwaje Śląskie	62
Przebudowa torowiska wydzielonego w ciągu ul. Sobieskiego i Królowej Jadwigi w Dąbrowie Górniczej od Pętli KWK Paryż do al. Róż i Budowa dróg rowerowych i przebudowa infrastruktury drogowej w ciągu ulic: Sobieskiego i Królowej Jadwigi (DW 910) w Dąbrowie Górniczej.	Gmina Dąbrowa Górnicza/Tramwaje Śląskie	62
Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych dla projektu "Prace na linii obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołębki/Warszawa Zachodnia - Warszawa Gdańska)".	PKP PLK S.A.	58
Utrzymanie, konserwacja i naprawy torowisk tramwajowych w Krakowie w latach 2019-2022.	Gmina Miejska Kraków	57
Przebudowa drogi wraz z torowiskiem w ul. Chrobrego i ul. Mieszka I w ramach zadania pn. „System zrównoważonego transportu miejskiego w Gorzowie Wlkp”.	Miasto Gorzów Wielkopolski - Urząd Miasta	57
Przebudowa torowiska tramwajowego od ul. Wiejskiej do pętli tramwajowej na OM Rządź w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Przebudowa infrastruktury tramwajowej dla potrzeb transportu publicznego w Grudziądzu”.	Gmina Miasto Grudziądz	48
Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Dobiegniew – Słonice - sieć trakcyjna.	Strabag Sp. z o.o.	46
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Budowa linii kolejowej nr 582 Czarnca - Włoszczowa Płn”.	PKP PLK S.A.	43
Utrzymanie, konserwacja, i naprawy infrastruktury tramwajowej w zakresie elektroenergetyki trakcyjnej w Krakowie w latach 2019-2022.	Gmina Miejska Kraków	41
Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ul. Jana Pawła II od Placu Centralnego do ul. Ptaszyckiego i od ul. Ptaszyckiego do ul. Bardosa wraz z przebudową sieci trakcyjnej, odwodnienia, przebudową kolidującej infrastruktury technicznej – w ramach zadania inwestycyjnego pn. Modernizacja torowisk tramwajowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą.	Gmina Miejska Kraków	27
Zaprojektowanie i wykonanie robót w stacjach Munina i Żurawica w ramach zadania pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 91 Kraków Główny Osobowy - Medyka i nr 92 Przemyśl - Medyka, odcinek Rzeszów - granica państwa.	PKP PLK S.A.	25
Budowa łącznicy w Kalwarii Zebrzydowskiej w ciągu linii kolejowych nr 97 Skawina - Żywiec i nr 117 Kalwaria Zebrzydowska Lanckorona -Bielsko Biała Główna realizowana w ramach projektu pn. „prace na liniach kolejowych nr 97,98,99 na odcinku Skawina-Sucha Beskidzka-Chabówka- Zakopane.	PKP PLK S.A.	23
Utrzymanie, konserwacja i bieżące naprawy instalacji oraz urządzeń oświetlenia dróg, ulic parków, skwerów, mostów, estakad, tuneli, przejść podziemnych oraz iluminacji wybranych obiektów Gminy Miejskiej Kraków.	Gmina Miejska Kraków	21
Konserwacja torów i zwrotnic tramwajowych we Wrocławiu.	Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne Sp. z o.o. we Wrocławiu	19

\* Kontrakty powyżej 10 mln PLN netto.

Działalność projektowa realizowana przez BPK Poznań prowadzona jest w zakresie miejskich i kolejowych układów komunikacyjnych dla inwestorów jak i podmiotów realizujących kontrakty w konwencji „projektuj i buduj”. W okresie sprawozdawczym największymi odbiorcami usług BPK Poznań była spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.

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

## 2.2. Portfel zamówień

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zamówień Grupy ZUE wynosi 1 498 mln PLN, w tym zakontraktowane roboty budowlano-montażowe to wartość 1 479 mln PLN zapewniające realizację prac w latach 2022-2024. W zakresie działalności projektowej wartość podpisanych umów do realizacji wynosi 4,6 mln PLN, natomiast portfel przyjętych zamówień na dostawy materiałów i urządzeń wynosi 14 mln PLN. W celu zabezpieczenia realizacji kontraktów ZUE podpisała szereg umów ramowych na dostawy kluczowych materiałów.

## 2.3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym

W I kwartale 2022 roku Grupa ZUE i Spółka wygenerowały przychody odpowiednio 153 599 tys. PLN i 141 936 tys. PLN generując przy tym marżę brutto na sprzedaży 5,4% na poziomie skonsolidowanym i 5,2% na jednostkowym.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka w 2022 roku pozyskała nowe zlecenia o łącznej wartości ok. 124 mln PLN netto.

Szczegółowe omówienie wyników finansowych znajduje się w nocie nr 4.2.

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

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

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

## 2.5. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

### Dotyczące robót budowlanych:

16 lutego 2022 roku Spółka poinformowała, iż w związku z zawarciem dwóch umów z PKP Polskie Linie Kolejowe S. A. (PKP PLK) na prace dodatkowe do umowy, o której podpisaniu Spółka informowała w raporcie bieżących nr 5/2018, łączna wartość netto umów zawartych między PKP PLK a ZUE w okresie od dnia 3 grudnia 2021 roku wyniosła ok. 60,4 mln PLN (**Raport bieżący 7/2022**)

4 marca 2022 roku Spółka zawarła umowy z Gminą Dąbrowa Górnicza oraz Tramwajami Śląskimi S.A. na inwestycję pn. „Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ul. Sobieskiego i ul. Królowej Jadwigi w Dąbrowie Górniczej, od Pętli KWK Paryż do Al. Róż - zadanie nr 2.5 w ramach realizacji Projektu pn.: „Zintegrowany Projekt modernizacji i rozwoju infrastruktury tramwajowej w Aglomeracji Śląsko - Zagłębiowskiej wraz z zakupem taboru tramwajowego – etap II”. Łączna wartość kontaktu wynosi 61,8 mln PLN netto (76 mln PLN brutto). Termin realizacji: 580 dni. (**Raport bieżący 9/2022**)

31 marca 2022 roku Emitent powziął informację o unieważnieniu przez PKP PLK S.A. postępowania przetargowego na zadanie pn. „Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. Budowa przystanku kolejowego SKA „Kraków Prądnik Czerwony” wraz z budową parkingu typu Park & Ride (ZIT)”. Spółka informowała o złożeniu oferty w przedmiotowym postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 36/2021. (**Raport bieżący 10/2022**)

### Finansowe:

31 stycznia 2022 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za 2021 rok. (**Raport bieżący 5/2022**)

3 lutego 2022 roku Spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy o charakterze odnawialnym. Na podstawie aneksu zwiększono limit na gwarancje bankowe z kwoty 50 mln PLN do kwoty 75 mln PLN. (**Raport bieżący 6/2022**)

## Korporacyjne:

W dniu 3 marca 2022 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2021 w wysokości 12 141 tys. PLN w następujący sposób: 1) część zysku netto za rok obrotowy 2021 w kwocie 3 415 tys. PLN na wypłatę dywidendy co stanowi 0,15 PLN na jedną akcję; 2) pozostała część zysku netto za rok obrotowy 2021 w kwocie 8 726 tys. PLN na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 7 kwietnia 2022 roku. **(Raport bieżący 8/2022 i 11/2022)**

### 2.6. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

26 kwietnia 2022 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za 1 kwartał 2022 roku. **(Raport bieżący 13/2022)**

26 kwietnia 2022 roku Spółka powzięła informację o unieważnieniu przez Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne – Łódź sp. z o.o. postępowania przetargowego na zadanie pn. „Budowa Zakładu Techniki MPK-Łódź”. Spółka informowała o złożeniu oferty w przedmiotowym postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 12/2022. **(Raport bieżący 15/2022)**

28 kwietnia 2022 roku Spółka zawarła z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce aneks (Aneks) do umowy o limit na gwarancje bankowe z dnia 3 listopada 2021 roku. Na podstawie Aneksu zwiększono limit linii z kwoty 30 mln PLN do kwoty 45 mln PLN oraz przedłużono okres umowy o 12 miesięcy. **(Raport bieżący 16/2022)**

12 maja 2022 roku do Spółki wpłynęła informacja o unieważnieniu przez PKP PLK S.A. postępowania przetargowego na zadanie pn. "Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na posterunku odgałęźnym Knapówka w ramach projektu pn. "Modernizacja linii kolejowej nr 4 - Centralna Magistrala Kolejowa etap II". Spółka informowała o złożeniu oferty w przedmiotowym postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 14/2022. **(Raport bieżący 19/2022)**

### 2.7. Informacje o gwarancjach, poręczeniach, limitach kredytowych oraz o pożyczkach udzielonych

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

Na dzień 31 marca 2022 roku:

- wartość wystawionych gwarancji przez Grupę ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 537 495 tys. PLN,
- wartość wystawionych gwarancji przez ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 527 751 tys. PLN,
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie Grupy wynosi 288 265 tys. PLN,
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie ZUE wynosi 287 242 tys. PLN,
- wartość niewykorzystanych kredytów na poziomie Grupy wynosi 38 900 tys. PLN (w tym 10 000 tys. PLN bez możliwości przeznaczenia na gwarancje),
- wartość niewykorzystanych kredytów na poziomie ZUE wynosi 38 900 tys. PLN (w tym 10 000 tys. PLN bez możliwości przeznaczenia na gwarancje).

Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 3 550 tys. PLN. Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez Grupę ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 0 tys. PLN.

ZUE jako spółka wiodąca w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 31 marca 2022 roku wynosi 16 451 tys. PLN.

W okresie I kwartału 2022 roku Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne nie udzielały pożyczki ani gwarancji łącznie jednemu podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej ZUE (lub jednostce zależnej od tego podmiotu), których łączna wartość istniejących pożyczek i gwarancji jest znacząca.

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

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

Stan epidemii, jak i wprowadzone obostrzenia nie miały istotnego wpływu na parametry finansowe Grupy ZUE osiągnięte w okresie I kwartału 2022 roku.

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

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

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

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

Szczegółowy opis czynników został zawarty w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z Działalności Grupy Kapitałowej ZUE za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku. W porównaniu do informacji przedstawionych w wyżej wymienionym sprawozdaniu nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych czynników.

Dodatkowo wpływ pandemii COVID-19 został opisany w pkt 2.12., natomiast wpływ sytuacji w Ukrainie na działalność Grupy ZUE w pkt 2.13.

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

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

- Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce
- Ryzyko stóp procentowych
- Ryzyko niestabilności marż
- Ryzyko związane z wpływem pandemii na przebieg procesów budowlanych
- Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie

Szczegółowy opis czynników został opisany w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z Działalności Grupy Kapitałowej ZUE za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku. W porównaniu do informacji przedstawionych w wyżej wymienionym sprawozdaniu nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych czynników.

#### **2.11. Ryzyka dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji**

- Ryzyko wzrostu kosztów związanych z zatrudnieniem pracowników
- Ryzyko odpływu wykwalifikowanej kadry
- Ryzyko związane z wpływem na środowisko naturalne
- Ryzyko związane z aspektami społecznymi oraz związanymi z prawami człowieka
- Ryzyka korupcyjne

Szczegółowy opis czynników został opisany w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z Działalności Jednostki Dominującej ZUE S.A. oraz Grupy Kapitałowej ZUE za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku. W porównaniu do informacji przedstawionych w wyżej wymienionym sprawozdaniu nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych czynników.

#### **2.12. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy ZUE**

##### **Działania podjęte przez Grupę ZUE**

Emitent podjął działania prewencyjne mające na celu ograniczenie wśród pracowników i współpracowników ryzyka zakażeniem COVID-19 obejmujące m.in. stworzenie pracownikom tam gdzie jest to możliwe warunków do pracy zdalnej, wdrożenie wytycznych dla pracowników i pracowników podwykonawców dotyczących higieny i środków ostrożności, wyposażenie pracowników w środki ochronne (maski, środki do dezynfekcji itp.), ograniczenie spotkań biznesowych, szeroką politykę informacyjną nt. działań mających na celu ograniczenie ryzyka zainfekowania, jak również ścieżki działania w wypadku zainfekowania, ograniczenie kontaktu z pracownikami, którzy przebywali na obszarach o podwyższonym ryzyku zarażenia.

Grupa na bieżąco reaguje na sytuację epidemiczną w kraju, w związku z wprowadzaniem przez rząd obostrzeń w szczególności w 2020 roku i 2021 roku, przy uwzględnieniu opublikowanych rekomendacji w tym zakresie. W okresie nasilenia pandemii w poprzednim roku Grupa m.in. stworzyła warunki do poszerzenia zakresu możliwości pracy zdalnej oraz pracę w trybie rotacyjnym odizolowanych grup pracowników w przypadkach, gdy praca zdalna nie jest możliwa. Zostały również wdrożone dodatkowe środki w zakresie informacyjnym, monitorowania zdrowia pracowników i środków ochronnych. Wdrożone działania były kontynuowane w I kwartale 2022 roku i później do zniesienia stanu epidemii w dniu 16 maja 2022 roku. Sytuacja jest stale analizowana.

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

##### **Wpływ pandemii COVID-19 na działalność i sytuację finansową w okresie I kwartału 2022 roku**

Ogłoszenie stanu epidemii w Polsce, a tym samym wprowadzenie ograniczeń związanych z sytuacją epidemiczną ma wpływ na organizację pracy zarówno na realizowanych kontraktach budowlanych jak i pozostałych obszarach działalności. Na kontraktach kontakty bezpośrednie z przedstawicielami inwestorów oraz innych podmiotów zaangażowanych w budowy zostały ograniczone do niezbędnego minimum przy zachowaniu należytej ostrożności. Większość kontaktów, ustaleń i odbiorów odbywała się w sposób zdalny. Sposób organizacji pracy jest nastawiony na bezpieczeństwo epidemiczne osób zaangażowanych w realizację kontraktów budowlanych.

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



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

### Możliwy wpływ pandemii COVID-19 na działalność i sytuację finansową

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

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

#### Czynniki mogące się przełożyć w sposób negatywny:

- zaburzenia w łańcuchach dostaw mogą się przyczynić do ograniczenia podaży niektórych materiałów budowlanych,
- osłabienie kursu PLN względem EUR i USD może przełożyć się na wzrost cen niektórych importowanych materiałów budowlanych,
- osłabienie finansów ośrodków miejskich wynikające z wprowadzonych ograniczeń w związku z pandemią może przełożyć się na czasowe wstrzymanie ogłaszania przetargów na nowe inwestycje infrastrukturalne w miastach,
- możliwość wystąpienia problemów z płynnością niektórych przedsiębiorstw branżowych (np. podwykonawców),
- możliwość wydłużenia niektórych realizowanych kontraktów budowlanych w związku z przejściowymi opóźnieniami w wydawaniu niektórych pozwoleń i zgód administracyjnych,
- utrudnienia związane z absencją i czasowym wyłączeniem pracowników Grupy, podwykonawców i konsorcjantów,
- możliwe zawieszenie prac budowlanych na kontraktach.

#### Czynniki mogące się przełożyć w sposób pozytywny:

- decyzje rządowe dotyczące kontynuacji krajowych programów modernizacyjnych infrastrukturę komunikacyjną,
- uproszczenie obiegu dokumentów i komunikacji na kontraktach.

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

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

### 2.13. Wpływ sytuacji w Ukrainie na działalność Grupy ZUE

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

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

Sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie jest na bieżąco monitorowana przez Grupę pod kątem faktycznego i potencjalnego wpływu zaistniałej sytuacji na działalność Grupy ZUE.

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

- a) osłabienie kursu złotego (podobnie jak innych walut w regionie), co może się przełożyć na wzrost kosztów importowanych produktów i materiałów,
- b) zaburzenia w łańcuchach dostaw importowanych produktów i materiałów,
- c) wzrost kosztów paliw, gazu ziemnego oraz energii elektrycznej,
- d) utrudniony dostęp do paliw,
- e) zwiększenie ryzyka finansowego krajów z regionu konfliktu co może się przełożyć na trudniejszy dostęp do finansowania i większe koszty,
- f) migracja pracowników ukraińskich z Polski do Ukrainy (w celu ochrony rodzin, mienia i na wezwanie władz),
- g) trudności z drożnościami szlaków komunikacyjnych, w związku z wyłączeniami odcinków na transporty wojskowe i humanitarne.

#### 2.14. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE

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

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

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

#### 2.15. Cele strategiczne

Głównym celem strategicznym na lata 2022 - 2024 jest maksymalne wykorzystanie obecnej perspektywy unijnej w realizowanych zakresach działalności.

Cele strategiczne Grupy ZUE skierowane są na:

- o utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury kolejowej,
- o utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej,
- o wzmocnienie udziału w rynku projektowania układów komunikacyjnych,
- o rozwój działalności handlowej na rynku dystrybucji i produkcji materiałów torowych.

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

W 2022 roku działania Emitenta w obszarze realizacji strategii są skupione na pozyskiwaniu kolejnych kontraktów budowlanych oraz prawidłowej realizacji kontraktów zawartych w poprzednich okresach.

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

#### Perspektywy rynków, na których obecnie działa Grupa:

Głównym źródłem przychodów Grupy ZUE jest budownictwo infrastrukturalne w zakresie inwestycji kolejowych i miejskich (głównie tramwajowych). Prace budowlane są realizowane na terenie Polski. Inwestycje w infrastrukturę tramwajową realizowane są w ramach zdecentralizowanych planów modernizacji poszczególnych miast i aglomeracji miejskich. Natomiast prace w zakresie infrastruktury kolejowej są realizowane w ramach ogólnopolskich długoterminowych planów rozwoju i modernizacji sieci kolejowej.



## Rynek infrastruktury kolejowej

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

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

W perspektywie finansowej UE 2021-2027 duży nacisk jest stawiany na rozwój transportu kolejowego. Głównym celem unijnej Strategii Zrównoważonej i Inteligentnej Mobilności jest redukcja emisji w UE z całego transportu o 90% do roku 2050. Opublikowany dokument jest podstawą transformacji ekologicznej i cyfrowej UE. Ma przyczynić się do zwiększenia odporności unijnego systemu transportu na kolejne kryzysy. Strategia spory nacisk kładzie na rozwój unijnej infrastruktury kolejowej, przed którą stawia ambitne cele, m.in. do 2030 roku planowane jest podwojenie kolejowych przewozów ekspresowych, a planowane podróże zbiorowe o zasięgu poniżej 500 km powinny być neutralne pod względem emisji dwutlenku węgla. Do 2050 roku strategia określa podwojenie transportu towarowego w UE a multimodalna transeuropejska sieć transportowa (TEN-T) na rzecz zrównoważonego i inteligentnego transportu z szybkimi połączeniami ma być w pełni operacyjna.<sup>2</sup>

Poza głównym budżetem UE środki na kolej będzie można pozyskać m.in. z Funduszu Odbudowy, który ma wesprzeć gospodarkę UE po pandemii. Środki będzie można pozyskać również z programu „Łącząc Europę”, którego znaczna większość zostanie przeznaczona na inwestycje kolejowe.<sup>3</sup>

Mimo utrudnień w gospodarce związanych z pandemią, KPK oraz CPK są na różnych etapach realizowane. W ramach KPK trwają zaawansowane prace budowlane, komponent kolejowy CPK jest na etapie prac koncepcyjno-projektowych. W 2021 roku nie zostały ogłoszone przez PKP PLK nowe przetargi na łączną kwotę kilkunastu mld PLN zgodnie z zapowiedziami. Od początku 2022 roku spółka PKP PLK ogłosiła 9 większych przetargów o łącznej wartości ok. 10,6 mld PLN. Obecnie trwa składanie oferty w tych przetargach. Ich rozstrzygnięcia zostaną zakończone aukcjami. Nie jest jeszcze ostatecznie określone jak będzie wyglądać finansowanie tych zadań w sytuacji przedłużającej się procedury zatwierdzania środków z UE. Stabilne ogłaszanie nowych przetargów jest konieczne, żeby utrzymać ciągłość procesu inwestycyjnego i stabilność cen oraz uniknięcie tworzenia się tzw. górki i dołków pomiędzy perspektywami, co miało negatywny wpływ na branżę w przeszłości. Zarządca infrastruktury informuje również o planach ogłaszania w kolejnych latach przetargów za kilkanaście miliardów złotych rocznie.<sup>4</sup>

## Rynek infrastruktury miejskiej

Miejski transport szynowy uznawany jest za proekologiczny, w związku z czym w ramach perspektywy unijnej 2021-2027 inwestycje tego typu mają duże możliwości sfinansowania. W ramach programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko na lata 2021-2027 (FEnIKS), ok. 1,3 mld EUR jest przewidziane na dofinansowanie budowy infrastruktury czystego transportu miejskiego. Dwa kluczowe wskaźniki w FEnIKS dotyczące infrastruktury tramwajowej to budowa 49 km nowych linii tramwajowych i modernizacja 63 km istniejących. Budowę lub modernizację nowych linii planują takie miasta jak m.in. Kraków, Warszawa, Gdańsk, Bydgoszcz, Szczecin, Poznań czy miasta Aglomeracji Śląskiej. Obecnie na rynku jest znaczna ilość przetargów w zakresie infrastruktury tramwajowej.

Obecnie zarówno na rynku infrastruktury kolejowej jak i tramwajowej w procedowanych przetargach są składane oferty, które często w znaczący sposób przekraczają zakładane przez inwestorów budżety na realizację tych zadań. Często w takiej sytuacji inwestorzy unieważniają przetargi ze względu na brak środków. Ceny ofertowe przewyższające budżety to efekt znacznych wzrostów cen czynników wytwórczych prac budowlanych w ostatnim okresie takich jak m.in. materiały budowlane, robocizna, energia, paliwa.

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

<sup>2</sup> [https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/pl/ip\\_20\\_2329](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/pl/ip_20_2329)

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

<sup>4</sup> <https://forsal.pl/transport/kolej/artykuly/8193533,pkp-plk-chca-oglosic-przetargi-na-ponad-10-mld-zl-do-konca-tego-roku.html>

### 3. Informacje korporacyjne

#### 3.1. Władze Jednostki Dominującej

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

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

##### Zarząd:

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

##### Rada Nadzorcza:

Mariusz Szubra	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Barbara Nowak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Klimas	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Korzeniowski	Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Lipiński	Członek Rady Nadzorczej

##### Komitet Audytu:

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

Kryteria niezależności o których mowa w Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2020 poz. 1415) spełniają Agnieszka Klimas, Mariusz Szubra oraz Piotr Korzeniowski.

#### 3.2. Struktura kapitału zakładowego

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

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

#### 3.3. Akcje własne

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

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

### 3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej

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

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów na dzień 18 maja 2022 roku	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji/głosów zgodnie z poprzednim raportem okresowym <sup>(1)</sup>	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Wiesław Nowak	14 400 320	62,53%	14 400 320	62,53%
METLIFE OFE	1 460 000 <sup>(2)</sup>	6,34%	1 460 000	6,34%
PKO Bankowy OFE	1 780 786 <sup>(3)</sup>	7,73%	1 780 786	7,73%
Pozostali	5 388 977 <sup>(4)</sup>	23,40%	5 388 977	23,40%
<b>Razem</b>	<b>23 030 083</b>	<b>100</b>	<b>23 030 083</b>	<b>100</b>

(1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za rok 2021): 2 marca 2022 roku.

(2) Stan posiadania na podstawie informacji udostępnionej przez KDPW na potrzeby Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUE zwołanego na dzień 22 czerwca 2021 roku, która zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki pozostaje aktualna na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

(3) Stan posiadania na podstawie informacji udostępnionej przez KDPW na potrzeby Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUE zwołanego na dzień 22 czerwca 2021 roku, która zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki pozostaje aktualna na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

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

### 3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących

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

Osoba	Funkcja pełniona w ZUE	Liczba akcji/głosów na dzień 18 maja 2022 roku	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Zmiany w posiadaniu od publikacji ostatniego raportu okresowego <sup>(1)</sup>
Wiesław Nowak	Prezes Zarządu	14 400 320	3 600 080	62,53	brak
Marcin Wiśniewski	Wiceprezes Zarządu	2 300	575	0,01	brak
Jerzy Czeremuga	Wiceprezes Zarządu	136	34	< 0,01	brak
Maciej Nowak	Wiceprezes Zarządu	7 806	1 951,50	0,03	brak

(1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za rok 2021): 2 marca 2022 roku.

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

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

### 3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta

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

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

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

### 3.8. Informacja dotycząca dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę ZUE.

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

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

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

#### 4. Informacje finansowe

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2022.

##### 4.2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I kwartał 2022 roku

###### Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

W I kwartale 2022 roku, podobnie jak w poprzednich okresach większość przychodów Grupa ZUE wygenerowała z działalności budowlanej realizowanej przez ZUE (90%). Spółka w omawianym okresie kontynuowała realizację wcześniej pozyskanych kontraktów.

Grupa ZUE jak i Spółka wygenerowały przychody ze sprzedaży na zbliżonym poziomie do tego samego okresu w poprzednim roku. Grupa ZUE w kwocie 153 599 tys. PLN (wzrost r/r o 2%). Na poziomie jednostkowym ZUE w kwocie 141 936 tys. PLN (wzrost r/r o 1%).

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

Porównanie wyników Grupy ZUE oraz ZUE:

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
Przychody ze sprzedaży	141 936	141 222	153 599	150 875
Koszt własny sprzedaży	134 573	136 403	145 287	145 525
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>7 363</b>	<b>4 819</b>	<b>8 312</b>	<b>5 350</b>
marża brutto na sprzedaży	5,2%	3,4%	5,4%	3,5%
Koszty zarządu	4 190	5 079	5 261	6 199
Pozostałe przychody operacyjne	819	786	829	796
Pozostałe koszty operacyjne	265	209	276	234
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)**</b>	<b>3 727</b>	<b>317</b>	<b>3 604</b>	<b>-287</b>
rentowność EBIT**	2,6%	0,2%	2,3%	-0,2%
EBITDA*,**	7 031	3 332	6 950	2 771
rentowność EBITDA**	5,0%	2,4%	4,5%	1,8%
Przychody finansowe	1 813	108	1 745	50
Koszty finansowe	313	260	440	362
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 227</b>	<b>165</b>	<b>4 909</b>	<b>-599</b>
Podatek dochodowy	1 118	158	1 150	155
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 109</b>	<b>7</b>	<b>3 759</b>	<b>-754</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 109</b>	<b>7</b>	<b>3 759</b>	<b>-754</b>
marża zysku netto	2,9%	0,0%	2,4%	-0,5%

\*Zysk operacyjny okresu + amortyzacja okresu

\*\* EBIT, EBITDA miary wynikowe nie określone przez MSSF

Grupa jak i Spółka wygenerowały marżę brutto na sprzedaży na wyższym poziomie niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Poprawiły się również rentowności EBIT, EBITDA oraz marża zysku netto.

Koszty zarządu Grupy ZUE były niższe o 15% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. (ZUE –spadek r/r o 18%).

###### Obecna sytuacja na rynkach Emitenta. pozyskiwanie nowych kontraktów

Spółka od początku 2022 roku pozyskała kontrakty o łącznej wartości 124 mln PLN. Aktywnie składa oferty na rynku kolejowym i miejskim. W postępowaniach przetargowych znacznie częściej niż w poprzednich okresach składane oferty w sposób znaczący przekraczają budżety przewidziane na wykonanie inwestycji. Niejednokrotnie prowadzi to do unieważnienia przetargów. Niedopasowanie ofert i kosztorysów wynika z mocnych w ostatnim czasie wzrostów cen czynników wytwórczych takich jak materiały, surowce, energia paliwa czy robocizna, na co wpływ ma m.in. niepewna sytuacja międzynarodowa.

## Omówienie głównych pozycji bilansowych

Na dzień 31 marca 2022 roku suma bilansowa Grupy ZUE kształtowała się na poziomie 558 883 tys. PLN, natomiast suma bilansowa ZUE wyniosła 537 899 tys. PLN.

Największe zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy ZUE:

Pozycje bilansowe	Zmiana w stosunku do 31-12-2021	Stan na 31-03-2022	Opis
<b>Aktywa</b>			
Zapasy	14 612	52 434	zakupy materiałów na potrzeby realizowanych kontraktów
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-35 042	73 694	zaangażowanie środków w działalność operacyjną
<b>Pasywa</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-68 853	66 063	rozliczenie części prac na realizowanych kontraktach
Zaliczki	55 056	61 793	zaliczki na zakup materiałów, przejście wcześniej pozyskanych kontraktów do fazy realizacji

## Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych Grupy ZUE

Na przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej ujemny wpływ miała zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę i zmiana stanu zapasów.

W I kwartale 2022 roku ZUE i Grupa nie zaciągały kredytów i pożyczek. Przepływy pieniężne z działalności finansowej to głównie spłaty kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu.

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-28 887	902	-28 948	-605
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-859	-1 436	-935	-1 458
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 945	-4 971	-5 164	-5 225
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-34 691</b>	<b>-5 505</b>	<b>-35 047</b>	<b>-7 288</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	106 612	20 230	108 736	23 487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	71 926	14 862	73 694	16 336

## Omówienie wyników sprzedaży segmentów działalności

90% przychodów Grupy pochodzi z działalności budowlanej, 9% z działalności handlowej i 1% z działalności projektowej.

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	141 936	14 159	2 032	-4 528	153 599
Zysk brutto ze sprzedaży	7 363	997	192	-240	8 312
Wynik netto	4 109	131	-318	-163	3 759

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

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

#### 4.3.1. Przychody

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
Przychody z tytułu umów o budowę	138 916	138 843
Przychody ze świadczenia usług	1 578	1 317
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	13 105	10 715
<b>Razem</b>	<b>153 599</b>	<b>150 875</b>

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

Grupa w 2022 roku realizowała usługi na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Niemiec w łącznej kwocie 53 tys. PLN.

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	<u>Okres zakończony</u> <u>31-03-2022</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31-03-2021</u>
Kontrahent A	106 231	137 852

**4.3.2. Koszty działalności operacyjnej**

	<u>Okres zakończony</u> <u>31-03-2022</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31-03-2021</u>
Zmiana stanu produktów	-1 573	-2 879
Amortyzacja	3 346	3 058
Zużycie materiałów i energii, w tym:	29 672	29 233
- zużycie materiałów	27 520	28 874
- zużycie energii	2 152	359
Usługi obce	74 300	80 341
Koszty świadczeń pracowniczych	30 117	30 296
Podatki i opłaty	430	418
Pozostałe koszty	4 462	3 131
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 794	8 126
<b>Razem</b>	<b>150 548</b>	<b>151 724</b>

	<u>Okres zakończony</u> <u>31-03-2022</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31-03-2021</u>
Koszt własny sprzedaży	145 287	145 525
Koszty zarządu	5 261	6 199
<b>Razem</b>	<b>150 548</b>	<b>151 724</b>

**Amortyzacja**

	<u>Okres zakończony</u> <u>31-03-2022</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31-03-2021</u>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 321	2 129
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	777	821
Amortyzacja wartości niematerialnych	152	13
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	96	95
<b>Razem</b>	<b>3 346</b>	<b>3 058</b>

**4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne**

	<u>Okres zakończony</u> <u>31-03-2022</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31-03-2021</u>
<b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>	<b>718</b>	<b>0</b>
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	718	0
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>	<b>111</b>	<b>796</b>
Odszkodowania, kary	0	21
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	48	535
Zwrot kosztów postępowań sądowych	30	0
Wykonawstwo zastępcze	24	181
Pozostałe	9	59
<b>Razem</b>	<b>829</b>	<b>796</b>

#### 4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
<b>Straty ze zbycia aktywów</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	10
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>	<b>276</b>	<b>224</b>
Darowizny	22	0
Odszkodowania, kary	33	4
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	0	4
Koszty postępowań spornych	161	16
Wykonawstwo zastępcze	24	181
Pozostałe	36	19
<b>Razem</b>	<b>276</b>	<b>234</b>

#### 4.3.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
<b>Przychody odsetkowe:</b>	<b>256</b>	<b>48</b>
Odsetki od lokat bankowych	249	36
Odsetki od należności	7	12
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	<b>1 489</b>	<b>2</b>
Zysk na różnicach kursowych	11	0
Dyskonto pozycji długoterminowych	1 478	0
Pozostałe	0	2
<b>Razem</b>	<b>1 745</b>	<b>50</b>

#### 4.3.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
<b>Koszty odsetkowe</b>	<b>376</b>	<b>282</b>
Odsetki od kredytów	57	36
Odsetki od pożyczek	45	70
Odsetki od leasingów	246	170
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	28	6
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>64</b>	<b>80</b>
Strata na różnicach kursowych	63	48
Dyskonto pozycji długoterminowych	0	27
Pozostałe	1	5
<b>Razem</b>	<b>440</b>	<b>362</b>

#### 4.3.7. Podatek dochodowy

##### Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
Podatek dochodowy bieżący	31	0
Podatek odroczony	1 119	155
<b>Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego</b>	<b>1 150</b>	<b>155</b>

##### Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 909</b>	<b>-599</b>
<b>Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :</b>	<b>-5 190</b>	<b>-379</b>
- różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikające z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz dodatkowych przychodów i kosztów podatkowych	1 100	9 091
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	-6 290	-9 470
<b>Dochód/Strata</b>	<b>-281</b>	<b>-978</b>
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	161	0
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	31	0
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>31</b>	<b>0</b>

##### Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 909</b>	<b>-599</b>
Podatek dochodowy według stawki 19%	933	-114
<b>Efekt podatkowego ujęcia:</b>	<b>-1 024</b>	<b>-104</b>
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	1 195	-1 800
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	2 155	1 958
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-2 505	-2 375
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	4 504	2 644
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	15	7
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	122	218
Podatek odroczony	1 119	155
<b>Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej</b>	<b>1 150</b>	<b>155</b>
efektywna stopa podatkowa	23%	-26%

##### Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	5	32
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek do zapłaty	0	1 098



## Podatek odroczony

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
<b>Stan podatku odroczonego na początek okresu</b>	<b>21 494</b>	<b>14 428</b>
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>50 166</b>	<b>44 201</b>
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	26 576	22 692
Dyskonto należności	421	142
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	2 906	1 942
Odpisy aktualizujące	936	933
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 961	1 499
Produkcja w toku podatkowa	7 147	14 031
Wycena kontraktów długoterminowych	9 702	2 455
Pozostałe	517	507
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>32 738</b>	<b>40 305</b>
Wycena kontraktów długoterminowych	17 576	27 172
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 467	12 421
Dyskonto zobowiązań	1 695	712
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:</b>	<b>2 947</b>	<b>10 377</b>
Straty podatkowe	2 947	10 377
<b>Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>53 113</b>	<b>54 578</b>
<b>Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>32 738</b>	<b>40 305</b>
<b>Saldo podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>20 375</b>	<b>14 273</b>
<b>Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>-1 119</b>	<b>-155</b>
- odniesiony w dochód	-1 119	-155
- odniesiony na kapitał własny	0	0

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

### 4.3.8. Segmenty operacyjne

Podstawowy podział sprawozdawczości Grupy ZUE oparty jest na segmentach branżowych. W celu przedstawienia informacji w sposób pozwalający na właściwą ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych prowadzonych przez Grupę, zgodnie z wymaganiami MSSF 8, Zarząd ZUE 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 kwartał 2022 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>141 936</b>	<b>14 159</b>	<b>2 032</b>	<b>-4 528</b>	<b>153 599</b>
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	140 802	11 058	1 761	-22	153 599
Sprzedaż między segmentami	1 134	3 101	271	-4 506	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	137 150	0	2 032	-266	138 916
Przychody ze świadczenia usług	2 739	0	0	-1 161	1 578
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	2 047	14 159	0	-3 101	13 105
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 363</b>	<b>997</b>	<b>192</b>	<b>-240</b>	<b>8 312</b>
Przychody / koszty finansowe	1 500	-231	29	7	1 305
Odsetki otrzymane	255	0	0	-55	200
Odsetki zapłacone	-472	-104	-9	55	-530
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>5 227</b>	<b>164</b>	<b>-281</b>	<b>-201</b>	<b>4 909</b>
Podatek dochodowy	1 118	33	37	-38	1 150
<b>Zysk netto</b>	<b>4 109</b>	<b>131</b>	<b>-318</b>	<b>-163</b>	<b>3 759</b>
Amortyzacja	3 304	6	36	0	3 346
Rzeczowe aktywa trwałe	69 213	15	104	0	69 332
Aktywa trwałe	182 488	155	761	-623	182 781
<b>Aktywa razem</b>	<b>537 899</b>	<b>17 641</b>	<b>10 935</b>	<b>-7 592</b>	<b>558 883</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>368 120</b>	<b>16 001</b>	<b>11 518</b>	<b>-6 918</b>	<b>388 721</b>

Grupa w I kwartale 2022 roku realizowała prace na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Niemiec w kwocie 53 tys. PLN.

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

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>141 222</b>	<b>9 910</b>	<b>2 122</b>	<b>-2 379</b>	<b>150 875</b>
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	141 066	8 100	1 471	238	150 875
Sprzedaż między segmentami	156	1 810	651	-2 617	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	137 134	0	2 122	-413	138 843
Przychody ze świadczenia usług	1 420	53	0	-156	1 317
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	2 668	9 857	0	-1 810	10 715
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 819</b>	<b>460</b>	<b>263</b>	<b>-192</b>	<b>5 350</b>
Przychody / koszty finansowe	-152	-139	-28	7	-312
Odsetki otrzymane	1	0	0	-1	0
Odsetki zapłacone	-489	-36	-2	0	-527
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>165</b>	<b>-214</b>	<b>-383</b>	<b>-167</b>	<b>-599</b>
Podatek dochodowy	158	-3	32	-32	155
<b>Zysk netto</b>	<b>7</b>	<b>-211</b>	<b>-415</b>	<b>-135</b>	<b>-754</b>
Amortyzacja	3 015	3	40	0	3 058
Rzeczowe aktywa trwałe	63 619	26	143	41	63 829
Aktywa trwałe	167 441	495	854	-541	168 249
<b>Aktywa razem</b>	<b>447 633</b>	<b>12 193</b>	<b>12 459</b>	<b>-4 968</b>	<b>467 317</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>294 030</b>	<b>11 465</b>	<b>12 427</b>	<b>-4 500</b>	<b>313 422</b>

Grupa w I kwartale 2021 roku realizowała prace na terytorium Polski.

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

##### 4.4.1. Kontrakty budowlane

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
<b>Aktywa (wybrane dane bilansowe)</b>	<b>170 582</b>	<b>152 077</b>
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	92 508	107 149
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	11 936	3 425
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	21 783	11 144
- Zapasy	44 355	30 359
<b>Pasywa (wybrane dane bilansowe)</b>	<b>248 441</b>	<b>200 329</b>
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	51 063	49 539
- Rezerwy na koszty kontraktów	66 439	68 636
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	61 183	6 737
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	34 936	41 828
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	18 353	19 059
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	16 467	14 530

##### 4.4.2. Rezerwy

###### Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	31-03-2022	Pozycja bilansu
<b>Rezerwy długoterminowe:</b>	<b>18 434</b>	<b>515</b>	<b>7</b>	<b>1 207</b>	<b>-259</b>	<b>17 476</b>	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 864	0	0	0	0	1 864	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	16 570	515	7	1 207	-259	15 612	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
<b>Rezerwy krótkoterminowe:</b>	<b>48 491</b>	<b>8 263</b>	<b>2 650</b>	<b>2 309</b>	<b>259</b>	<b>52 054</b>	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	31 441	5 280	2 637	1 263	0	32 821	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 489	104	8	104	259	2 740	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 530	2 879	0	942	0	16 467	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	31	0	5	0	0	26	Rezerwy krótkoterminowe
<b>Razem rezerwy:</b>	<b>66 925</b>	<b>8 778</b>	<b>2 657</b>	<b>3 516</b>	<b>0</b>	<b>69 530</b>	

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

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

###### Dane porównawcze:

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

#### 4.4.3. Odpisy

##### Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-03-2022
<b>Odpisy:</b>	<b>29 913</b>	<b>7 199</b>	<b>1 383</b>	<b>4</b>	<b>35 725</b>
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	770	0	0	0	770
Odpisy na zapasy	1	0	0	0	1
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	28 642	7 199	1 383	4	34 454
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	489	0	0	0	489
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
<b>Razem odpisy:</b>	<b>29 913</b>	<b>7 199</b>	<b>1 383</b>	<b>4</b>	<b>35 725</b>

Na kwotę 34 mln PLN odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług składają się:

- o wystawiane przez Spółkę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze w wysokości 32 mln PLN. Kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki. Największymi pozycjami są noty wystawiane w latach ubiegłych w kwocie 26 mln PLN,
- o sprawy sądowe i egzekucyjne w kwocie 1,1 mln PLN z lat ubiegłych,
- o należności wątpliwe w kwocie 0,9 mln PLN z lat ubiegłych.

##### Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości należności

Zmiana odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które wpłynęły na wynik finansowy to rozwiązanie odpisów w kwocie 48 tys. PLN. Pozostała kwota zmiany ma charakter jedynie prezentacyjny i wynika między innymi z wystawianych przez Grupę not obciążeniowych za kary i odszkodowania, które w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Grupy.

##### Dane porównawcze:

Odpisy (z tytułu)	01-01-2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2021
<b>Odpisy:</b>	<b>26 075</b>	<b>8 663</b>	<b>4 809</b>	<b>16</b>	<b>29 913</b>
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	770	0	0	0	770
Odpisy na zapasy	191	0	190	0	1
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	24 914	8 360	4 619	13	28 642
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	189	300	0	0	489
Odpisy na kaucje	11	3	0	3	11
<b>Razem odpisy:</b>	<b>26 075</b>	<b>8 663</b>	<b>4 809</b>	<b>16</b>	<b>29 913</b>

#### 4.4.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
Rezerwy na koszty kontraktów	66 439	68 636
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	2 505	1 622
<b>Razem</b>	<b>68 944</b>	<b>70 258</b>

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

##### 4.5.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
Należności z tytułu dostaw i usług	167 978	161 414
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-34 454	-28 642
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	-489	-489
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	205	632
Inne należności	4 114	4 142
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>137 354</b>	<b>137 057</b>

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

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

	Stan na	
	31-03-2022	31-12-2021
Kontrahent A	76 082	101 121

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

##### 4.5.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 990	117 208
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	4 813	17 466
Inne zobowiązania	260	242
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>66 063</b>	<b>134 916</b>

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

### 4.6.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
<b>Długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	0
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>5 595</b>	<b>7 964</b>
Kredyty bankowe	3 100	3 250
Pożyczki otrzymane	2 495	4 714
<b>Razem</b>	<b>5 595</b>	<b>7 964</b>

### Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek na dzień 31 marca 2022 roku

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 31-03-2022	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-03-2022	Wykorzystanie na dzień 31-03-2022	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2022
2	mBank S.A. (i)	Umowa Ramowa	25 000		100	WIBOR 1M + marża banku	maj 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	24 900	100		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	24 900	0		
3	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	2 221	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2022
4	BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium	65 000		30 000	WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	65 000	35 000	30 000		
		Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	4 000	0		
5	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 250	0	3 100	WIBOR 1M + marża Banku	maj 2022
6	Magdalena Nowak	Umowa pożyczki	274	0	274	WIBOR 3M + marża	nieokreślony
<b>Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie</b>				<b>38 900</b>			
<b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie</b>					<b>5 595</b>		
<b>Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie</b>					<b>30 100</b>		

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

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek nie uległy zmianie w I kwartale 2022 roku. Szczegółowy wykaz zabezpieczeń i zobowiązań z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek znajduje się w nocie 6.1. w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w zakresie poszczególnych umów kredytowych Grupy nie nastąpiły zmiany.

## Dane porównawcze:

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 31-12-2021	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-12-2021	Wykorzystanie na dzień 31-12-2021	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża	lipiec 2022
2	mBank S.A. (i)	Umowa Ramowa	25 000		100	WIBOR 1M + marża banku	maj 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	24 900	100		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	24 900	0		
3	Agencja Rozwoju	Umowa pożyczki	20 000	0	4 443	WIBOR 1M + marża	czerwiec 2022
4	BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium	65 000		0	WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	65 000	65 000	0		
		Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	4 000	0		
5	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 250	0	3 250	WIBOR 1M + marża Banku	maj 2022
6	Magdalena Nowak	Umowa pożyczki	271	0	271	WIBOR 3M + marża	nieokreślony
<b>Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie</b>				<b>38 900</b>			
<b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie</b>					<b>7 964</b>		
<b>Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie</b>					<b>100</b>		

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

### 4.6.2. Leasing

#### Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	12 892	14 248
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	5 624	6 289
Leasing powiązany z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	349	366
<b>Razem</b>	<b>18 865</b>	<b>20 903</b>

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawarła umów na leasing zwrotny.

W okresie sprawozdawczym Grupa zawarła umowy leasingowe na łączną kwotę 406 tys. PLN oraz wykupiła przedmioty leasingu o łącznej wartości netto 6 005 tys. PLN.

### 4.6.3. Zarządzanie kapitałem

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 595	7 964
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	18 516	20 537
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	349	366
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	36	36
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>24 496</b>	<b>28 903</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 694	108 736
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>-49 198</b>	<b>-79 833</b>
Kapitał własny	170 162	166 403
<b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>	<b>-28,91%</b>	<b>-47,98%</b>

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.

Ujemny wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych wskazanych powyżej na koniec I kwartału 2022 roku była niższa 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.

#### 4.7. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

##### 4.7.1. Wartość firmy

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

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

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

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

Według kosztu	Stan na	Stan na
	31-03-2022	31-12-2021
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
Wartość firmy BPK Poznań	1 474	1 474
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (BPK Poznań)	-1 474	-1 474
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>31 172</b>	<b>31 172</b>

##### Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę między innymi uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej Grupa przeprowadza testy na utratę wartości. Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2021 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 31 marca 2022 roku Grupa przegłębła założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości firmy. Grupa planuje przeprowadzić test na koniec roku.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 431 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2022 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 38 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2021 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 652 tys. PLN.

Główne inwestycje zrealizowane przez Grupę w okresie sprawozdawczym w zakresie rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych obejmowały m.in.: zakup samochodów na kwotę 686 tys. PLN.

W I kwartale 2022 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 328 tys. PLN, natomiast w I kwartale 2021 roku Grupa nie sprzedawała rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.



### 4.7.3. Instrumenty finansowe

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe instrumentów finansowych Grupy w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 31 marca 2022 roku.

#### Stan na 31 marca 2022 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	24 003	0	0	0	39 464
Należności z tytułu dostaw i usług	167 978	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	285	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	73 694	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	5 595
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	18 516
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0	349
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	60 990
<b>Razem</b>	<b>192 266</b>	<b>73 694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>124 950</b>

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

#### Stan na 31 grudnia 2021 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	12 108	0	0	0	45 057
Należności z tytułu dostaw i usług	161 414	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	285	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	108 736	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	7 964
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	20 537
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0	366
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	117 208
<b>Razem</b>	<b>173 807</b>	<b>108 736</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>191 168</b>

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

#### 4.7.4. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	31-03-2022	31-12-2021	31-03-2022	31-12-2021
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
<b>Ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

  

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	31-03-2022	31-03-2021	31-03-2022	31-03-2021
RTI	1	1	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
<b>Ogółem</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

  

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	31-03-2022	31-12-2021	31-03-2022	31-03-2021
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
<b>Ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

#### Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
Zarząd	731	717
Prokurent	112	113
Rada Nadzorcza	67	67
<b>Razem</b>	<b>910</b>	<b>897</b>

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

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

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną spółek.

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

Istotnymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie zobowiązań są:

Brak obecnie tego rodzaju spraw.

## Największymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie wierzitelności są:

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

W dniu 29 września 2016 roku Powód (PORR Polska Infrastructure, tj. dawny BILFINGER INFRASTRUCTURE S.A., ZUE, Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PEBEKA S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o., Kolejowe Zakłady Automatyki Katowice S.A.) złożył przeciwko Pozwanemu (PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.) pozew o zapłatę kwoty 11,5 mln PLN, z czego na rzecz ZUE kwoty 2,9 mln PLN wraz z odsetkami liczonymi ustawowymi, tytułem zapłaty za wykonane na rzecz Pozwanego roboty dodatkowe oraz koszty poniesione w przedłużonym czasie na ukończenie zadania. Pozew dotyczy umowy z dnia 27 października 2009 roku zawartej pomiędzy Powodem (jako Wykonawcą) a Pozwanym (jako Zamawiającym) na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii kolejowej Nr 8. Etap I: odc. Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie i budowy łącznicy Warszawa Służewiec – Lotnisko Okęcie. Faza 3 roboty budowlane na łącznicy, w ramach projektu nr POLiŚ 7.1-18: „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie”.

W sprawie została przygotowana opinia przez biegłego, która w istotnym stopniu uznaje zasadność roszczeń powoda. Ponadto została wydana także opinia uzupełniająca, która praktycznie w całości podtrzymywała pierwotną treść opinii. Po wniesieniu dalszych zastrzeżeń przez Strony, Sąd nakazał przygotowanie drugiej opinii uzupełniającej. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego termin kolejnej rozprawy nie został wyznaczony.

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

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

W dniu 11 marca 2019 roku ogłoszony został wyrok częściowy (rozstrzygający niektóre z żądań pozwu), na mocy którego Sąd zasądził od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na rzecz ZUE kwotę 347 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 21 grudnia 2016 roku do dnia zapłaty oraz oddalił powództwo w części żądania zapłaty na rzecz ZUE kwoty 283 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 21 grudnia 2016 roku. Strony wniosły apelacje od powyższego wyroku – w zakresie roszczeń ZUE – Strona Powodowa zaskarżyła oddalenie powództwa w kwocie 283 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami, a Strona Pozwana zasądzenie kwoty 347 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami. W dniu 13 lutego 2020 roku odbyła się rozprawa apelacyjna w odniesieniu do wyroku częściowego. Wyrokiem Sądu Apelacyjnego w dniu 27 lutego 2020 roku apelacje zostały oddalone, a wyrok częściowy stał się prawomocny. Obecnie po rozprawie z dnia 8 kwietnia 2021 roku Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego, która została wedle informacji już sporządzona, nie została jeszcze jednak formalnie przekazana Stronom. Nie ma natomiast wyznaczonego kolejnego terminu rozprawy.

### Sprawa sądowa dotycząca roszczenia kontraktowego

W dniu 28 kwietnia 2020 roku został złożony w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew wobec PKP PLK S.A. dotyczący żądania podwyższenia/wypłaty wynagrodzenia związanego z realizacją kontraktu pn. „Prace na linii kolejowej nr 1 na odcinku Częstochowa – Zawiercie” – kwota żądania wynosi ok. 34,8 mln PLN. Sprawa pozostaje w toku, Strony wymieniają się pismami procesowymi, w tym Pozwany PKP PLK S.A. – reprezentowany przez Prokuratorię Generalną Rzeczypospolitej Polskiej, złożył odpowiedź na pozew wnosząc o jego oddalenie, a Powódka w swoim piśmie podtrzymała powództwo w całości. Postępowanie jest w toku po przesłuchaniu świadków i stron. Wyznaczono biegłego do sporządzenia opinii.

### Pozostałe sprawy sądowe dotyczące umownych roszczeń waloryzacyjnych w zakresie kontraktów kolejowych

Mając na uwadze wcześniejsze deklaracje odnośnie składania roszczeń kontraktowych na zadaniach kolejowych w celu zmiany należnego wykonawcy wynagrodzenia na tych kontraktach w sytuacji wystąpienia niezależnych od

wykonawcy ryzyk, Emitent wskazuje, iż wraz z konsorcjantami złożył w grudniu 2021 roku cztery pozwy na łączną kwotę – w zakresie części przypadającej dla ZUE S.A. – w wysokości ok. 19 mln PLN. Pozwy dotyczą zadań:

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

We wszystkich powyższych sprawach pozwy zostały doręczone Stronie Pozwanej, a podmiot ten jeszcze nie złożył swoich odpowiedzi.

#### 4.7.6. Rozliczenia podatkowe

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

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

Grupa na dzień 31 marca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

W dniu 7 lutego 2022 roku w Spółce rozpoczęła się kontrola celno-skarbowa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2018 rok.

#### 4.7.7. Aktywa i zobowiązania warunkowe

##### Aktywa warunkowe

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
gwarancje	87 740	89 133
weksle	637	747
<b>Razem</b>	<b>88 377</b>	<b>89 880</b>

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

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

##### Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
gwarancje	537 495	514 540
poręczenia	16 451	14 291
weksle	291 362	301 346
hipoteki	81 529	81 529
zastawy	158 837	159 872
<b>Razem</b>	<b>1 085 674</b>	<b>1 071 578</b>

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

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

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

Hipoteki stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów limitowych oraz umowy pożyczki.

Zastawy Rejestrowe ustanowione zostały w celu zabezpieczenia umów limitowych podpisanych z bankami oraz umowy pożyczki. Przedmiotami zastawów rejestrowych są m.in. maszyny i urządzenia.

Poza zastawami rejestrowymi ustanowiono także zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych Kredytobiorcy na zabezpieczenie umów zawartych bankiem.

#### 4.7.8. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

#### 4.7.9. Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 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 31 marca 2022 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

##### Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

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

- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”** – wyjaśnienia nt. kosztów ujmowanych w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** – aktualizacja referencji do Założeń Konceptyjnych (mające zastosowanie do transakcji połączeń, które będą miały miejsce w okresach sprawozdawczych, rozpoczynających się po 1 stycznia 2022 roku, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Roczny program poprawek 2018-2020** - poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów

Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing” (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania).

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

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

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

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce** - wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – definicja wartości szacunkowych (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania).

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

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

- **Zmiany do MSR 1: „Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe** – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze (mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania).
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), decyzją UE nie zostanie zatwierdzony,
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”** (termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony).

### 4.8.2. Istotne zasady rachunkowości

#### 4.8.2.1. Kontynuacja działalności

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

Analizując sytuację finansową Grupy należy zwrócić uwagę na następujące elementy: w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku Grupa rozpoznała 153,6 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 8,3 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 31 marca 2022 roku Grupa prezentuje 372,8 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 137,4 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 73,7 mln PLN środków pieniężnych. Grupa ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 498 mln PLN. Grupa jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

Z uwagi na powyższe, Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego istotnych zagrożeń w zakresie możliwości kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć



przyszłości, nie wystąpiły przesłanki ekonomiczne ani nie zostały podjęte decyzje strategiczne i tym samym oświadcza, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć w przyszłości.

#### 4.8.2.2. Podstawa sporządzania

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

#### 4.8.2.3. Porównywalność danych finansowych

Nie dokonano zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

#### 4.8.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

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

#### 4.8.3. Podstawy szacowania niepewności

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

Wielkości szacunkowe dotyczą m. in.:

- Utraty wartości wartości firmy (nota nr 4.7.1.)
- Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych
- Odpisów z tytułu utraty wartości należności (nota nr 4.4.3.)
- Rezerw (nota nr 4.4.2.)
- Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 4.4.1.)
- Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 4.3.7.)
- Aktywów oraz zobowiązań warunkowych (nota nr 4.7.7.)
- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 4.7.6.)

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w wielkościach szacunkowych.



ZUE S.A.

---

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 ROKU

---

Kraków, 18 maja 2022



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

##### Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>Nota nr</b>		
Przychody ze sprzedaży	2.1.1.	141 936	141 222
Koszt własny sprzedaży	2.1.2.	134 573	136 403
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>7 363</b>	<b>4 819</b>
Koszty zarządu	2.1.2.	4 190	5 079
Pozostałe przychody operacyjne	2.1.3.	819	786
Pozostałe koszty operacyjne	2.1.4.	265	209
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>3 727</b>	<b>317</b>
Przychody finansowe	2.1.5.	1 813	108
Koszty finansowe	2.1.6.	313	260
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>5 227</b>	<b>165</b>
Podatek dochodowy	2.1.7.	1 118	158
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 109</b>	<b>7</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>4 109</b>	<b>7</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>			
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		0	0
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>		<b>4 109</b>	<b>7</b>
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,18	0,00
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)		0,18	0,00

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		69 213	64 623
Nieruchomości inwestycyjne		6 174	6 145
Wartości niematerialne		2 547	2 697
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		34 881	41 356
Wartość firmy	2.5.1.	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		221	221
Kaucje z tytułu umów o budowę		17 792	7 393
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.1.7.	20 488	21 606
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>182 488</b>	<b>175 213</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		44 355	30 359
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.3.1.	130 935	126 699
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	84 181	98 329
Kaucje z tytułu umów o budowę		3 872	3 387
Zaliczki		12 408	3 994
Bieżące aktywa podatkowe	2.1.7.	0	0
Pożyczki udzielone		3 550	3 572
Pozostałe aktywa		640	463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		71 926	106 612
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>351 867</b>	<b>373 415</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>3 544</b>	<b>3 544</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>355 411</b>	<b>376 959</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>537 899</b>	<b>552 172</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		72 874	68 765
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>169 779</b>	<b>165 670</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	12 831	14 178
Kaucje z tytułu umów o budowę		17 389	23 231
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 789	1 789
Rezerwy długoterminowe	2.2.2.	15 200	16 127
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>47 209</b>	<b>55 325</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.3.2.	57 750	122 266
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2.2.4.	65 353	66 463
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	50 792	49 426
Kaucje z tytułu umów o budowę		15 607	16 628
Zaliczki		61 183	6 737
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	2 221	4 443
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	5 581	6 244
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		42 633	40 220
Bieżące zobowiązania podatkowe	2.1.7.	0	1 098
Rezerwy krótkoterminowe	2.2.2.	19 406	17 250
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>320 562</b>	<b>330 811</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>		<b>349</b>	<b>366</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>368 120</b>	<b>386 502</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>537 899</b>	<b>552 172</b>

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>68 765</b>	<b>165 670</b>
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	4 109	4 109
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 marca 2022 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>72 874</b>	<b>169 779</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>56 691</b>	<b>153 596</b>
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	7	7
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 marca 2021 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>56 698</b>	<b>153 603</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>56 691</b>	<b>153 596</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	12 141	12 141
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-67	-67
<b>Stan na 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>5 758</b>	<b>93 837</b>	<b>-2 690</b>	<b>68 765</b>	<b>165 670</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2021
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 227</b>	<b>165</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzację	3 304	3 015
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-5	-137
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	32	124
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-717	10
<b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>7 841</b>	<b>3 177</b>
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-14 356	51 291
Zmiana stanu zapasów	-13 996	-6 932
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3 642	390
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-71 180	-60 675
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	15 514	13 744
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-1 110	7 178
Zmiana stanu zaliczek	46 032	-6 904
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-176	-476
Inne korekty	0	109
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-1 098	0
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-28 887</b>	<b>902</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	295	1
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 431	-1 459
Spłata pożyczek udzielonych	22	21
Odsetki otrzymane	255	1
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>-859</b>	<b>-1 436</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Kredyty i pożyczki otrzymane	0	3 400
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 222	-5 623
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-2 251	-2 259
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-428	-420
Pozostałe odsetki zapłacone	-44	-69
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>-4 945</b>	<b>-4 971</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>-34 691</b>	<b>-5 505</b>
Różnice kursowe netto	5	137
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>106 612</b>	<b>20 230</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:</b>	<b>71 926</b>	<b>14 862</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	23 634	2 075

## Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZUE

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Przedmiot działalności ZUE

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

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

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

#### 1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

## 2. Informacje finansowe

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

#### 2.1.1. Przychody

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
Przychody z tytułu umów o budowę	137 150	137 134
Przychody ze świadczenia usług	2 739	1 420
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	2 047	2 668
<b>Razem</b>	<b>141 936</b>	<b>141 222</b>

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

Spółka w okresie sprawozdawczym realizowała 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 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
Kontrahent A	103 652	137 654

#### 2.1.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
Zmiana stanu produktów	-1 523	-2 838
Amortyzacja	3 304	3 015
Zużycie materiałów i energii, w tym:	29 641	29 203
- zużycie materiałów	27 503	28 844
- zużycie energii	2 138	359
Usługi obce	72 947	79 647
Koszty świadczeń pracowniczych	28 210	28 197
Podatki i opłaty	402	388
Pozostałe koszty	4 389	3 055
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 393	815
<b>Razem</b>	<b>138 763</b>	<b>141 482</b>

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
Koszt własny sprzedaży	134 573	136 403
Koszty zarządu	4 190	5 079
<b>Razem</b>	<b>138 763</b>	<b>141 482</b>

#### Amortyzacja

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 292	2 104
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	766	805
Amortyzacja wartości niematerialnych	150	11
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	96	95
<b>Razem</b>	<b>3 304</b>	<b>3 015</b>

### 2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
<b>Zyski ze zbycia aktywów</b>	<b>717</b>	<b>0</b>
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	717	0
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>102</b>	<b>786</b>
Odszkodowania, kary	0	21
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	48	535
Zwrot kosztów postępowań sądowych	30	0
Wykonawstwo zastępcze	24	181
Pozostałe	0	49
<b>Razem</b>	<b>819</b>	<b>786</b>

### 2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	10
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>	<b>265</b>	<b>199</b>
Darowizny	22	0
Odszkodowania, kary	33	0
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	0	2
Koszty postępowań spornych	161	16
Wykonawstwo zastępcze	24	181
Pozostałe	25	0
<b>Razem</b>	<b>265</b>	<b>209</b>

### 2.1.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
<b>Przychody odsetkowe:</b>	<b>304</b>	<b>41</b>
Odsetki od lokat bankowych	249	36
Odsetki od pożyczek	55	5
<b>Pozostałe przychody finansowe:</b>	<b>1 509</b>	<b>67</b>
Zysk na różnicach kursowych	11	0
Dyskonto pozycji długoterminowych	1 435	0
Poręczenia finansowe	63	67
<b>Razem</b>	<b>1 813</b>	<b>108</b>

### 2.1.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
<b>Koszty odsetkowe:</b>	<b>313</b>	<b>241</b>
Odsetki od pożyczek	43	69
Odsetki od leasingów	245	169
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	25	3
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>	<b>0</b>	<b>19</b>
Strata na różnicach kursowych	0	3
Dyskonto pozycji długoterminowych	0	16
<b>Razem</b>	<b>313</b>	<b>260</b>

## 2.1.7. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek odroczony	1 118	158
<b>Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego</b>	<b>1 118</b>	<b>158</b>

### Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 227</b>	<b>165</b>
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :	-5 227	-165
- różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikające z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz dodatkowych przychodów i kosztów podatkowych	1 063	9 305
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	-6 290	-9 470
<b>Dochód/Strata</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	0
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	0
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 227</b>	<b>165</b>
Podatek dochodowy według stawki 19%	993	31
<b>Efekt podatkowego ujęcia:</b>	<b>-993</b>	<b>-31</b>
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	1 195	-1 799
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	2 092	1 839
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-2 402	-2 497
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	4 307	2 575
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	15	7
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	0	0
Podatek odroczony	1 118	158
<b>Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej</b>	<b>1 118</b>	<b>158</b>
efektywna stopa podatkowa	21%	96%

### Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	0	0
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek do zapłaty	0	0



## Podatek odroczony

	Okres zakończony 31-03-2022	Okres zakończony 31-03-2021
<b>Stan podatku odroczonego na początek okresu</b>	<b>21 606</b>	<b>14 296</b>
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>48 617</b>	<b>42 438</b>
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	25 604	21 550
Dyskonto należności	405	135
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	2 887	1 911
Odpisy aktualizujące	616	613
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 961	1 499
Produkcja w toku podatkowa	6 950	13 776
Wycena kontraktów długoterminowych	9 650	2 413
Pozostałe	544	541
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>31 017</b>	<b>38 463</b>
Wycena kontraktów długoterminowych	15 994	25 463
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 384	12 313
Dyskonto zobowiązań	1 639	687
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:</b>	<b>2 888</b>	<b>10 163</b>
Straty podatkowe	2 888	10 163
<b>Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>51 505</b>	<b>52 601</b>
<b>Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>31 017</b>	<b>38 463</b>
<b>Saldo podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>20 488</b>	<b>14 138</b>
<b>Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>-1 118</b>	<b>-158</b>
- odniesiony w dochód	-1 118	-158
- odniesiony na kapitał własny	0	0

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

### 2.1.8. Segmenty operacyjne

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

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

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

### 2.2.1. Kontrakty budowlane

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
<b>Aktywa (wybrane dane bilansowe)</b>	<b>162 608</b>	<b>143 462</b>
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	84 181	98 329
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	12 408	3 994
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	21 664	10 780
- Zapasy	44 355	30 359
<b>Pasywa (wybrane dane bilansowe)</b>	<b>242 578</b>	<b>194 402</b>
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	50 792	49 426
- Rezerwy na koszty kontraktów	63 002	65 003
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	61 183	6 737
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	32 996	39 859
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	17 874	18 568
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	16 731	14 809

### 2.2.2. Rezerwy

#### Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifi- kowanie	31-03-2022	Pozycja bilansu
<b>Rezerwy długoterminowe:</b>	<b>17 916</b>	<b>528</b>	<b>7</b>	<b>1 207</b>	<b>-242</b>	<b>16 988</b>	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 789	0	0	0	0	1 789	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	16 127	528	7	1 207	-242	15 199	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
<b>Rezerwy krótkoterminowe:</b>	<b>47 640</b>	<b>8 036</b>	<b>2 444</b>	<b>2 324</b>	<b>242</b>	<b>51 150</b>	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	30 390	5 053	2 436	1 263	0	31 744	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 441	104	8	104	242	2 675	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 809	2 879	0	957	0	16 731	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
<b>Razem rezerwy:</b>	<b>65 556</b>	<b>8 564</b>	<b>2 451</b>	<b>3 531</b>	<b>0</b>	<b>68 138</b>	

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

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

#### Dane porównawcze:

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

## 2.2.3. Odpisy

### Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-03-2022
<b>Odpisy:</b>	<b>28 768</b>	<b>7 199</b>	<b>1 381</b>	<b>4</b>	<b>34 582</b>
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	770	0	0	0	770
Odpisy na zapasy	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	27 557	7 199	1 381	4	33 371
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	430	0	0	0	430
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
<b>Razem odpisy:</b>	<b>28 768</b>	<b>7 199</b>	<b>1 381</b>	<b>4</b>	<b>34 582</b>

Na kwotę 33 mln PLN odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług składają się:

- o wystawiane przez Spółkę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze w wysokości 31 mln PLN. Kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki. Największymi pozycjami są noty wystawiane w latach ubiegłych w kwocie 25 mln PLN,
- o sprawy sądowe i egzekucyjne w kwocie 1,1 mln PLN z lat ubiegłych,
- o należności wątpliwe w kwocie 0,9 mln PLN z lat ubiegłych.

### Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości należności

Zmiana odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które wpłynęły na wynik finansowy to rozwiązanie odpisów w kwocie 48 tys. PLN. Pozostała kwota zmiany ma charakter jedynie prezentacyjny i wynika między innymi z wystawianych przez ZUE not obciążeniowych za kary i odszkodowania, które w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki.

### Dane porównawcze:

Odpisy (z tytułu)	01-01-2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2021
<b>Odpisy:</b>	<b>24 935</b>	<b>8 646</b>	<b>4 797</b>	<b>16</b>	<b>28 768</b>
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa a tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	770	0	0	0	770
Odpisy na zapasy	190	0	190	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	23 834	8 343	4 607	13	27 557
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	130	300	0	0	430
Odpisy na kaucje	11	3	0	3	11
<b>Razem odpisy:</b>	<b>24 935</b>	<b>8 646</b>	<b>4 797</b>	<b>16</b>	<b>28 768</b>

## 2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
Rezerwy na koszty kontraktów	63 002	65 003
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	2 351	1 460
<b>Razem</b>	<b>65 353</b>	<b>66 463</b>

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

### 2.3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
Należności z tytułu dostaw i usług	160 626	150 544
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-33 371	-27 557
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	-430	-430
Inne należności	4 110	4 142
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>130 935</b>	<b>126 699</b>

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

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

	Stan na	
	31-03-2022	31-12-2021
Kontrahent A	76 042	99 440

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

### 2.3.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	53 521	105 396
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	3 978	16 638
Inne zobowiązania	251	232
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>57 750</b>	<b>122 266</b>

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

### 2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
<b>Długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	0
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>2 221</b>	<b>4 443</b>
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	2 221	4 443
<b>Razem</b>	<b>2 221</b>	<b>4 443</b>

### Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek na dzień 31 marca 2022 roku

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 31-03-2022	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-03-2022	Wykorzystanie na dzień 31-03-2022	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2022
2	mBank S.A. (i)	Umowa Ramowa	25 000		100	WIBOR 1M + marża banku	maj 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	24 900	100		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	24 900	0		
3	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	2 221	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2022
4	BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium	65 000		30 000	WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	65 000	35 000	30 000		
		Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	4 000	0		
<b>Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek</b>				<b>38 900</b>			
<b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek</b>					<b>2 221</b>		
<b>Razem wykorzystanie na gwarancje</b>					<b>30 100</b>		

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

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek nie uległy zmianie w I kwartale 2022 roku. Szczegółowy wykaz zabezpieczeń i zobowiązań z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek znajduje się w nocie 6.1. w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w zakresie poszczególnych umów kredytowych ZUE nie nastąpiły zmiany.

## Dane porównawcze:

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 31-12-2021	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 31-12-2021	Wykorzystanie na dzień 31-12-2021	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2022
2	mBank S.A. (i)	Umowa Ramowa	25 000		100	WIBOR 1M + marża banku	maj 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	24 900	100		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	24 900	0		
3	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	20 000	0	4 443	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2022
4	BNP Paribas Bank Polska SA	Umowa wielocelowej linii kredytowej premium	65 000		0	WIBOR 1M + marża banku	lipiec 2022
	w tym:	sublimit na gwarancje	65 000	65 000	0		
		Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	4 000	0		
<b>Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek</b>				<b>38 900</b>			
<b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek</b>					<b>4 443</b>		
<b>Razem wykorzystanie na gwarancje</b>					<b>100</b>		

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

### 2.4.2. Leasing

#### Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	12 831	14 178
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	5 581	6 244
Leasing powiązany z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	349	366
<b>Razem</b>	<b>18 761</b>	<b>20 788</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła umów na leasing zwrotny.

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła umowy leasingowe na łączną kwotę 406 tys. PLN oraz wykupiła przedmioty leasingu o łącznej wartości netto 6 005 tys. PLN.

### 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 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 221	4 443
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	18 412	20 422
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	349	366
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	36	36
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>21 018</b>	<b>25 267</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 926	106 612
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>-50 908</b>	<b>-81 345</b>
Kapitał własny	169 779	165 670
<b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>	<b>-29,98%</b>	<b>-49,10%</b>

Ujemny wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych wskazanych powyżej na koniec I kwartału 2022 roku była niższa niż wartość środków pieniężnych w Spółce.

Do finansowania działalności bieżącej Spółka wykorzystuje przede wszystkim środki własne, jak również pożyczkę i leasingi. Do dyspozycji pozostają również limity kredytowe.

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

## 2.5. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

### 2.5.1. Wartość firmy

Według kosztu	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>31 172</b>	<b>31 172</b>

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

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

Połączenie ZUE i PRK było połączeniem jednostek pod wspólną kontrolą.

Wartość firmy w całości przypisana jest do segmentu działalności budowlanej.

#### Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę między innymi uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej Spółka przeprowadza testy na utratę wartości. Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2021 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 31 marca 2022 roku Spółka przeglądnięta założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości firmy. Spółka planuje przeprowadzić test na koniec roku.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 431 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2022 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wynosiły 38 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2021 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 652 tys. PLN.

Główne inwestycje zrealizowane przez ZUE w okresie sprawozdawczym w zakresie rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych obejmowały m.in.: zakup samochodów na kwotę 686 tys. PLN.

W I kwartale 2022 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 327 tys. PLN, natomiast w I kwartale 2021 roku Spółka nie sprzedawała rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

### 2.5.3. Instrumenty finansowe

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

#### Stan na 31 marca 2022 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	23 804	0	0	0	37 333
Należności z tytułu dostaw i usług	160 626	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	3 835	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	71 926	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	2 221
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	18 412
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0	349
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	53 521
<b>Ogółem</b>	<b>188 265</b>	<b>71 926</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>111 872</b>

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

#### Stan na 31 grudnia 2021 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	11 712	0	0	0	42 955
Należności z tytułu dostaw i usług	150 544	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	3 857	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	106 612	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	4 443
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	20 422
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0	366
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	105 396
<b>Ogółem</b>	<b>166 113</b>	<b>106 612</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>173 618</b>

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



## 2.5.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	31-03-2022	31-12-2021	31-03-2022	31-12-2021
Railway gft	1 061	174	888	2 922
BPK Poznań	565	683	636	901
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
<b>Ogółem</b>	<b>1 626</b>	<b>857</b>	<b>1 524</b>	<b>3 823</b>

  

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	31-03-2022	31-03-2021	31-03-2022	31-03-2021
Railway gft	1 089	111	3 101	1 810
BPK Poznań	127	140	271	651
RTI	1	1	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
<b>Ogółem</b>	<b>1 217</b>	<b>252</b>	<b>3 372</b>	<b>2 461</b>

  

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	31-03-2022	31-12-2021	31-03-2022	31-03-2021
Railway gft	3 000	3 000	47	4
BPK Poznań	550	572	8	1
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
<b>Ogółem</b>	<b>3 550</b>	<b>3 572</b>	<b>55</b>	<b>5</b>

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

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

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

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

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

ZUE jako spółka wiodąca w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 31 marca 2022 roku wynosi 16 451 tys. PLN.

### Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

	Okres zakończony	
	31-03-2022	31-03-2021
Zarząd	731	717
Prokurent	112	113
Rada Nadzorcza	67	67
<b>Razem</b>	<b>910</b>	<b>897</b>

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

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

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną Spółki.

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

## 2.5.6. Rozliczenia podatkowe

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

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

Spółka na dzień 31 marca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

W dniu 7 lutego 2022 roku w Spółce rozpoczęła się kontrola celno-skarbowa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2018 rok.

## 2.5.7. Aktywa i zobowiązania warunkowe

### Aktywa warunkowe

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
gwarancje	86 797	87 878
weksle	6 064	6 917
zastawy	300	300
<b>Razem</b>	<b>93 161</b>	<b>95 095</b>

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

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

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

### Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31-03-2022	Stan na 31-12-2021
gwarancje	527 751	505 851
poręczenia	16 451	14 291
weksle	277 660	287 551
hipoteki	81 529	81 529
zastawy	144 137	145 172
<b>Razem</b>	<b>1 047 528</b>	<b>1 034 394</b>

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji na rzecz innych jednostek to przede wszystkim gwarancje wadialne, należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, zwrotu zaliczki, wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe

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

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

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

Hipoteki stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów limitowych oraz umowy pożyczki.

Zastawy Rejestrowe ustanowione zostały w celu zabezpieczenia umów limitowych podpisanych z bankami oraz umowy pożyczki. Przedmiotami zastawów rejestrowych są m.in. maszyny i urządzenia.

Poza zastawami rejestrowymi ustanowiono także zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych Kredytobiorcy na zabezpieczenie umów zawartych bankiem.

#### **2.5.8. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

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

#### **2.5.9. Działalność zaniechana**

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

#### **2.5.10. Objaśnienia 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 2.14. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE.

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

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

#### **2.5.12. Informacja dotycząca dywidendy**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę ZUE.

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

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

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

## 2.6. Pozostałe noty objaśniające

### 2.6.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

#### Oświadczenie o zgodności

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 31 marca 2022 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

#### Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

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

- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”** – wyjaśnienia nt. kosztów ujmowanych w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** – aktualizacja referencji do Założeń Konceptyjnych (mające zastosowanie do transakcji połączeń, które będą miały miejsce w okresach sprawozdawczych, rozpoczynających się po 1 stycznia 2022 roku, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Roczny program poprawek 2018-2020** - poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing” (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania).

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

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

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

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce** - wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – definicja wartości szacunkowych (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania).

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

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

- **Zmiany do MSR 1: „Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe** – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze (mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania).
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), decyzją UE nie zostanie zatwierdzony,
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”** (termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony).

## 2.6.2. Istotne zasady rachunkowości

### 2.6.2.1. Kontynuacja działalności

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

Jeśli chodzi o sytuację finansową ZUE należy zwrócić uwagę na następujące elementy: w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku Spółka rozpoznała 141,9 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 7,4 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 31 marca 2022 roku Spółka prezentuje 351,9 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 130,9 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 71,9 mln PLN środków pieniężnych. ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 479 mln PLN. Spółka jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

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

### 2.6.2.2. Podstawa sporządzania

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

### 2.6.2.3. Porównywalność danych finansowych

Nie dokonano zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

### 2.6.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym kwartalnym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

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

## 2.6.3. Podstawy szacowania niepewności

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

Wielkości szacunkowe dotyczą m. in.:

Utraty wartości wartości firmy (nota nr 2.5.1.)

Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych

Odpisów z tytułu utraty wartości należności (nota nr 2.2.3.)

Rezerw (nota nr 2.2.2.)

Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 2.2.1.)

Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 2.1.7.)

Aktywów oraz zobowiązań warunkowych (nota nr 2.5.7.)

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 2.5.6.)

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w wielkościach szacunkowych.

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 18 maja 2022 roku.

### 4. Podpisy

Sprawozdanie sporządziła:

Marzena Filarek – Główny Księgowy

---

Podpisy osób zarządzających:

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

---

Anna Mroczek – Wiceprezes Zarządu

---

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

---

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

---

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

---

Kraków, 18 maja 2022 roku