



Grupa Kapitałowa ZUE

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

Kraków, 15 listopada 2023

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 do dnia 10 sierpnia 2023 roku.
Railway gft	Railway gft Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000532311, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 3 000 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
RTI	Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397032, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 627 500 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
Energopol	Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynierskiego ENERGOPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000042724, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 2 200 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
Grupa ZUE, Grupa, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa ZUE, w skład której na dzień bilansowy wchodzi: ZUE, Railway gft, RTI, Energopol.
PLN, zł	Złoty polski
EUR	Euro
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1467)

Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 30 września 2023 roku.

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	7
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZUE S.A.	8
III.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	10
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	12
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	14
	1. Informacje ogólne	14
	1.1. Skład Grupy Kapitałowej	14
	1.2. Jednostki podlegające konsolidacji.....	15
	1.3. Opis zmian w strukturze Grupy w 2023 roku wraz ze wskazaniem ich skutków	15
	1.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE	16
	1.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	16
	2. Informacje operacyjne	17
	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, przeciwdziałania korupcji oraz ryzyka związane z klimatem i polityką klimatyczną.....	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	23
	2.15. Cele strategiczne.....	24
	3. Informacje korporacyjne	27
	3.1. Władze Jednostki Dominującej.....	27
	3.2. Struktura kapitału zakładowego	27
	3.3. Akcje własne.....	27
	3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej.....	28
	3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących	28
	3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta.....	28
	3.7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych.....	28
	3.8. Informacja dotycząca dywidendy	28
	4. Informacje finansowe	30
	4.1. Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych.....	30
	4.2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za III kwartały 2023 roku.....	30
	4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	32
	4.3.1. Przychody	32
	4.3.2. Koszty działalności operacyjnej	32
	4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	33
	4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne	33
	4.3.5. Przychody finansowe.....	33

4.3.6.	Koszty finansowe.....	34
4.3.7.	Podatek dochodowy	34
4.3.8.	Segmenty operacyjne	35
4.4.	Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne	37
4.4.1.	Kontrakty budowlane.....	37
4.4.2.	Rezerwy.....	37
4.4.3.	Odpisy.....	38
4.4.4.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	39
4.5.	Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	39
4.5.1.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	39
4.5.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40
4.6.	Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem.....	40
4.6.1.	Kredyty bankowe i pożyczki.....	40
4.6.2.	Leasing.....	42
4.6.3.	Zarządzanie kapitałem	42
4.7.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego.....	43
4.7.1.	Wartość firmy.....	43
4.7.2.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	43
4.7.3.	Instrumenty finansowe.....	44
4.7.4.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	45
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	45
4.7.6.	Rozliczenia podatkowe.....	48
4.7.7.	Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku	48
4.7.8.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	49
4.7.9.	Działalność zaniechana.....	49
4.8.	Pozostałe noty objaśniające	49
4.8.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej..	49
4.8.2.	Istotne zasady rachunkowości.....	50
4.8.3.	Podstawy szacowania niepewności	51
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A.	53
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	53
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	54
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	55
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	56
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE	57
1.	Informacje ogólne	57
1.1.	Przedmiot działalności ZUE	57
1.2.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	57
2.	Informacje finansowe	58
2.1.	Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	58
2.1.1.	Przychody	58
2.1.2.	Koszty działalności operacyjnej	58
2.1.3.	Pozostałe przychody operacyjne.....	59
2.1.4.	Pozostałe koszty operacyjne	59
2.1.5.	Przychody finansowe.....	59
2.1.6.	Koszty finansowe.....	60
2.1.7.	Podatek dochodowy	60
2.1.8.	Segmenty operacyjne	62
2.2.	Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne	63
2.2.1.	Kontrakty budowlane.....	63
2.2.2.	Rezerwy.....	63
2.2.3.	Odpisy.....	64
2.2.4.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	64
2.3.	Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	65
2.3.1.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	65
2.3.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65
2.4.	Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem.....	66
2.4.1.	Kredyty bankowe i pożyczki	66

2.4.2.	Leasing.....	68
2.4.3.	Zarządzanie kapitałem	68
2.5.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego.....	68
2.5.1.	Wartość firmy	68
2.5.2.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 69	
2.5.3.	Instrumenty finansowe.....	69
2.5.4.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	70
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	72
2.5.6.	Rozliczenia podatkowe.....	72
2.5.7.	Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku	72
2.5.8.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	73
2.5.9.	Działalność zaniechana.....	73
2.5.10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE.....	73
2.5.11.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych.....	73
2.5.12.	Informacja dotycząca dywidendy.....	74
2.6.	Pozostałe noty objaśniające	74
2.6.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej..	74
2.6.2.	Istotne zasady rachunkowości	75
2.6.3.	Podstawy szacowania niepewności	76
3.	Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego	77
4.	Podpisy.....	77

I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

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

	Stan na 30-09-2023		Stan na 31-12-2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	210 372	45 382	199 433	42 524
Aktywa obrotowe	555 990	119 939	475 261	101 337
Aktywa razem	766 362	165 321	674 694	143 861
Kapitał własny	189 165	40 807	180 768	38 544
Zobowiązania długoterminowe	88 209	19 029	59 370	12 659
Zobowiązania krótkoterminowe	488 988	105 485	434 556	92 658
Pasywa razem	766 362	165 321	674 694	143 861

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2023		Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	900 658	196 766	629 265	134 228
Koszt własny sprzedaży	870 507	190 179	599 248	127 825
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	30 151	6 587	30 017	6 403
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 219	2 888	11 895	2 537
Zysk (strata) brutto	13 547	2 960	14 809	3 159
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 166	2 221	11 404	2 433
Suma całkowitych dochodów	10 061	2 198	11 823	2 522

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2023		Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-59 463	-12 991	-74 432	-15 877
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	4 065	888	-1 136	-242
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	8 520	1 861	-14 426	-3 077
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-46 878	-10 242	-89 994	-19 196
Środki pieniężne na początek okresu	63 251	13 487	108 736	23 641
Środki pieniężne na koniec okresu	16 402	3 538	18 792	3 859

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-09-2023	Wartość kursu walutowego 31-12-2022	Wartość kursu walutowego 30-09-2022
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6356	4,6899	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,5773	nie dotyczy	4,6880
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6356	4,6899	4,8698

II. Wybrane dane finansowe ZUE S.A.

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

	Stan na 30-09-2023		Stan na 31-12-2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	202 509	43 686	191 440	40 820
Aktywa obrotowe	525 529	113 368	434 374	92 619
Aktywa razem	728 038	157 054	625 814	133 439
Kapitał własny	182 056	39 273	172 708	36 826
Zobowiązania długoterminowe	82 809	17 864	53 356	11 377
Zobowiązania krótkoterminowe	463 173	99 917	399 750	85 236
Pasywa razem	728 038	157 054	625 814	133 439

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

	Okres zakończony 30-09-2023		Okres zakończony 30-09-2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	824 065	180 033	570 305	121 652
Koszt własny sprzedaży	799 720	174 714	548 639	117 030
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 345	5 319	21 666	4 622
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 841	2 587	7 112	1 517
Zysk (strata) brutto	14 885	3 252	11 452	2 443
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 047	2 413	8 879	1 894
Suma całkowitych dochodów	10 942	2 390	9 298	1 983

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 30-09-2023		Okres zakończony 30-09-2022	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-58 118	-12 697	-77 762	-16 587
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	3 099	677	-684	-146
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	9 038	1 975	-13 948	-2 975
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-45 981	-10 045	-92 394	-19 708
Środki pieniężne na początek okresu	60 256	12 848	106 612	23 180
Środki pieniężne na koniec okresu	14 304	3 086	14 268	2 930

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-09-2023	Wartość kursu walutowego 31-12-2022	Wartość kursu walutowego 30-09-2022
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6356	4,6899	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,5773	nie dotyczy	4,6880
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,6356	4,6899	4,8698



Grupa Kapitałowa ZUE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

Kraków, 15 listopada 2023

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Okres 9 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony	Okres 9 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony
	Nota nr	30-09-2023	30-09-2023	30-09-2022	30-09-2022
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	4.3.1.	900 658	358 951	629 265	256 041
Koszt własny sprzedaży	4.3.2.	870 507	347 581	599 248	247 017
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		30 151	11 370	30 017	9 024
Koszty zarządu	4.3.2.	22 248	7 974	18 737	6 265
Pozostałe przychody operacyjne	4.3.3.	5 946	4 087	1 669	428
Pozostałe koszty operacyjne	4.3.4.	630	237	1 054	223
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		13 219	7 246	11 895	2 964
Przychody finansowe	4.3.5.	2 884	1 358	4 449	694
Koszty finansowe	4.3.6.	2 556	795	1 535	653
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		13 547	7 809	14 809	3 005
Podatek dochodowy	4.3.7.	3 381	1 942	3 405	1 208
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		10 166	5 867	11 404	1 797
Zysk (strata) netto		10 166	5 867	11 404	1 797
Pozostałe całkowite dochody netto					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w					
późniejszych okresach do rachunku zysków i					
strat:					
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-105	0	419	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-105	0	419	0
Suma całkowitych dochodów		10 061	5 867	11 823	1 797
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083	23 030 083	23 030 083
Skonsolidowany zysk netto przypisany:					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		10 088	5 947	10 849	1 564
Udziałom niekontrolującym		78	-80	555	233
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,44	0,26	0,47	0,07
Suma całkowitych dochodów przypisana:					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		9 983	5 947	11 268	1 564
Udziałom niedającym kontroli		78	-80	555	233
Całkowity dochód ogółem na akcję (w złotych)		0,43	0,25	0,49	0,07

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		72 235	72 128
Nieruchomości inwestycyjne		19 012	16 095
Wartości niematerialne		2 616	2 491
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		28 564	33 234
Wartość firmy	4.7.1.	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		328	328
Kaucje z tytułu umów o budowę		36 443	21 882
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.3.7.	15 777	19 110
Pożyczki udzielone		4 117	2 931
Pozostałe aktywa finansowe		108	62
Aktywa trwałe razem		210 372	199 433
Aktywa obrotowe			
Zapasy		68 173	81 667
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.5.1.	194 901	170 637
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	240 677	128 191
Kaucje z tytułu umów o budowę		16 122	16 668
Zaliczki		18 461	12 043
Bieżące aktywa podatkowe	4.3.7.	31	0
Pożyczki udzielone		0	1 186
Pozostałe aktywa		1 223	1 618
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		16 402	63 251
Aktywa obrotowe razem		555 990	475 261
Aktywa razem		766 362	674 694
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		90 865	82 476
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		187 770	179 381
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli		1 395	1 387
Razem kapitał własny		189 165	180 768
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	34 823	8 696
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	16 687	15 212
Kaucje z tytułu umów o budowę		15 347	16 337
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 893	1 801
Rezerwa na podatek odroczonego	4.3.7.	1 087	1 322
Rezerwy długoterminowe	4.4.2.	18 372	16 002
Zobowiązania długoterminowe razem		88 209	59 370
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.5.2.	162 305	150 676
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4.4.4.	166 904	91 065
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	33 476	47 775
Kaucje z tytułu umów o budowę		28 352	21 226
Zaliczki		27 608	31 217
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	10 550	19 639
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	4 843	5 070
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		47 145	50 355
Bieżące zobowiązania podatkowe	4.3.7.	0	131
Rezerwy krótkoterminowe	4.4.2.	7 769	17 366
Zobowiązania krótkoterminowe razem		488 988	434 556
Zobowiązania razem		577 197	493 926
Pasywa razem		766 362	674 694

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	82 476	179 381	1 387	180 768
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	-1 594	-1 594	-70	-1 664
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	10 088	10 088	78	10 166
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-105	-105	0	-105
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	8 389	8 389	8	8 397
Stan na 30 września 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	90 865	187 770	1 395	189 165
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	69 287	166 192	211	166 403
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	-3 415	-3 415	-24	-3 439
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	10 849	10 849	555	11 404
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	419	419	0	419
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	7 853	7 853	531	8 384
Stan na 30 września 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	77 140	174 045	742	174 787
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	69 287	166 192	211	166 403
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	304	304
Dywidenda	0	0	0	-3 415	-3 415	-24	-3 439
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	16 392	16 392	896	17 288
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	212	212	0	212
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	13 189	13 189	1 176	14 365
Stan na 31 grudnia 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	82 476	179 381	1 387	180 768

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2022
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	13 547	14 809
Korekty o:		
Amortyzacje	11 050	10 178
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-29	-52
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	790	154
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-4 910	-839
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	20 448	24 250
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-40 694	-16 576
Zmiana stanu zapasów	13 514	-41 210
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-8 581	9 863
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	21 230	-29 701
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-135 326	-49 659
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	79 691	12 068
Zmiana stanu zaliczek	-9 705	18 918
Zmiana stanu pozostałych aktywów	152	-244
Inne korekty	0	-20
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-192	-2 121
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-59 463	-74 432
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 558	1 185
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 748	-3 339
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	559	0
Spłata pożyczek udzielonych	43	28
Odsetki otrzymane	1 040	990
Środki pieniężne spółki zależnej na dzień sprzedaży	-387	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	4 065	-1 136
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	32 323	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-15 000	-4 642
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-4 901	-5 240
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-1 055	-807
Pozostałe odsetki zapłacone	-1 183	-298
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	-1 664	-3 439
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	8 520	-14 426
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-46 878	-89 994
Różnice kursowe netto	29	50
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM PO UWZGLĘDNIENIU RÓŻNIC KURSOWYCH	-46 849	-89 944
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	63 251	108 736
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	16 402	18 792
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 728	10 504

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

1. Informacje ogólne

1.1. Skład Grupy Kapitałowej

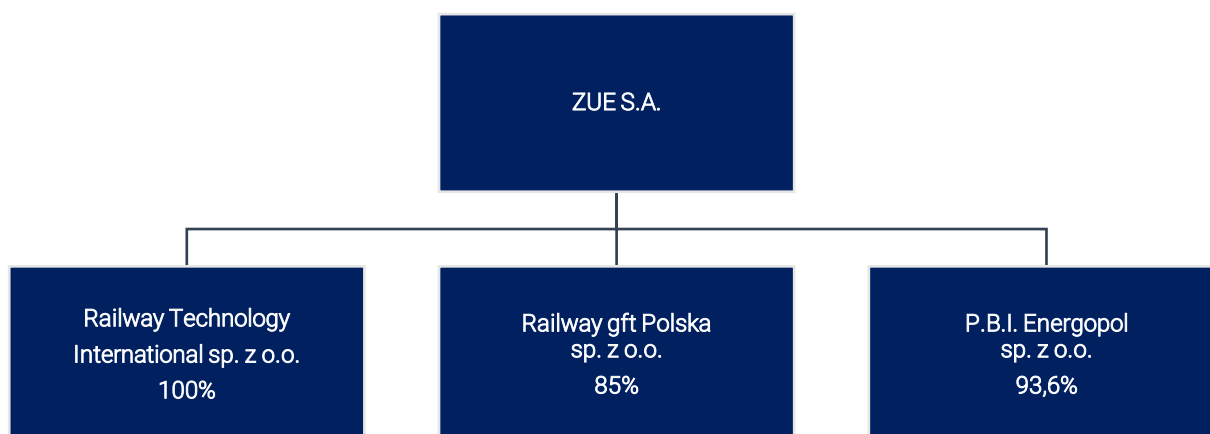
Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ZUE składała się z: Jednostki Dominującej ZUE S.A., Railway Technology International Sp. z o.o., Railway gft Polska Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwa Budownictwa Inżynierskiego Energopol Sp. z o.o.

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

Spółka zależna – Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynierskiego Energopol Sp. z o.o. w obecnej formie prawnej działa od 11 września 2001 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 0000042724.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia sprawozdania jest nieograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych

sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym dla Jednostki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

W dniu 28 października 2022 roku został zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd w Cluj Napoca oddział ZUE w Rumunii pod numerem J12/6648/2022. Utworzony oddział ma na celu koordynację czynności związanych z działalnością Spółki na rynku rumuńskim.

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 września 2023 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udziały na dzień		Metoda konsolidacji
		30 września 2023 roku	31 grudnia 2022 roku	
ZUE S.A.	Kraków	Podmiot dominujący	Podmiot dominujący	
Railway gft Polska Sp. z o.o.	Kraków	85%	85%	Pełna
Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynieryjnego ENERGOPOL Sp. z o.o.	Kraków	93,6%	93,6%	Pełna

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

Na dzień 30 września 2023 roku ZUE było w posiadaniu 100% udziałów spółki Railway Technology International Sp. z o.o. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej RTI na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji.

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

W związku ze sprzedażą w dniu 10 sierpnia 2023 roku całości posiadanych udziałów (100%) w spółce BPK Poznań, niniejsze sprawozdanie uwzględni dane wynikowe spółki BPK Poznań do dnia sprzedaży.

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

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

W dniu 10 sierpnia 2023 roku Jednostka Dominująca dokonała sprzedaży całości posiadanych udziałów (100%) w spółce BPK Poznań. W związku z tym spółka BPK Poznań została wyłączona z Grupy ZUE.

1.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE

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

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

Segment **działalności budowlanej** obejmuje:

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

Grupa ZUE w 2023 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.

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 w realizacji.

Nazwa kontraktu*	Zamawiający	Wartość kontraktu netto [mln] PLN przypadająca na ZUE
Realizacja robót budowlanych oraz wykonanie projektu wykonawczego i realizację robót budowlanych na zabudowę urządzeń sterowania ruchem kolejowym, urządzeń kolejowych sieci telekomunikacyjnych, systemu dynamicznej informacji podróżnych na odcinku Będzin - Katowice Szopienice Południowe w ramach projektu „Prace na podstawowych ciągach pasażerskich (E 30 i E 65) na obszarze Śląska, etap I: linia E 65 na odcinku Będzin - Katowice Szopienice Płd. - Katowice -Katowice Piotrowice.	PKP PLK S.A.	785
Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizację robót budowlanych w formule „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 POLiŚ 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.	602
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.	505
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.	427
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.	313
POLiŚ 5.1-12 "Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia - Oświęcim - Czechowice Dziedzice".	PKP PLK S.A.	300
Zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą "Budowa Zajezdni Annopol".	Tramwaje Warszawskie sp. z o.o.	273
Przebudowa torowiska z trakcją w ul.: Nabrzeże Wieleckie, Nowa, Dworcowa, Kolumba, Chmielewskiego, Smolańska, al. Powstańców Wlkp. z rozbudową pętli Pomorzany w Szczecinie.	Gmina Miasto Szczecin, Szczecińska Energetyka Ciepła Sp. z o.o., Zakład Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.	222
Przebudowa torowiska wraz siecią trakcyjną od pl. Żołnierza Polskiego - ul. Matejki -ul. Piłsudskiego (do pl. Rodła).	Gmina Miasto Szczecin	158
Utrzymanie, konserwacja i naprawa infrastruktury tramwajowej w Krakowie w latach 2022-2025.	Gmina Miejska Kraków	121
Wykonanie robót budowlanych w zakresie realizacji zadania inwestycyjnego pn.: „Budowa terminalu multimodalnego w Zduńskiej Woli – Karsznicach”.	PKP CARGO Terminale sp. z o.o.	100
Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” dla projektu POLiŚ 5.1-16 „Poprawa przepustowości Linii Kolejowej E 20 na odcinku Warszawa - Kutno. Etap I: prace na linii kolejowej nr 3 na odc. Warszawa – Granica LCS Łowicz”.	PKP PLK S.A.	90

Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu drogi kategorii gminnej - ul. Zwierzynieckiej i drogi kategorii powiatowej - ul. Kościuszki w Krakowie wraz z przebudową sąsiadujących skrzyżowań oraz sieci trakcyjnej, odwodnienia, oświetlenia, przebudową kolidującej infrastruktury technicznej, remontem pętli tramwajowej "Salwator", a także budową sieci ciepłej wraz z przyłączeniami oraz budową i przebudową sieci wodociągowej	Gmina Miejska Kraków Wodociągi Miasta Krakowa Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A.	84
Budowa dróg rowerowych i przebudowa infrastruktury drogowej w ciągu ulic: Królowej Jadwigi i Piłsudskiego (droga powiatowa) w Dąbrowie Górniczej w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Promowanie zielonej mobilności na terenie Gminy Dąbrowa Górnicza – Etap III”. Roboty budowlane dla zadania pn.: "Przebudowa torowiska wydzielonego w ciągu ul. Królowej Jadwigi i Piłsudskiego w Dąbrowie Górniczej na odcinku od Al. Róż do ul. Kasprzaka".	Gmina Dąbrowa Górnicza/Tramwaje Śląskie S.A.	82
„Przebudowa torowiska wydzielonego w ciągu ul. Sobieskiego i Królowej Jadwigi w Dąbrowie Górniczej, od Pętli KWK Paryż do Al. Róż” i „Budowa dróg rowerowych i przebudowa infrastruktury drogowej w ciągu ulic: Sobieskiego i Królowej Jadwigi (DW 910) w Dąbrowie Górniczej.”	Gmina Dąbrowa Górnicza/Tramwaje Śląskie S.A.	64
Wykonanie robót budowlanych polegających na rozbudowie torowiska Górnego Tarasu Rataj pomiędzy skrzyżowaniem ul. Kórnickiej z Jana Pawła II, a os. Lecha, budowie przedłużenia ul. Pleszewskiej na odcinku od skrzyżowania z ul. Warczygłowy do skrzyżowania ul. Kaliskiej i Polanka (włącznie ze skrzyżowaniem) wraz z rozbudową ul. Kaliskiej na odcinku od ul. Polanka do ul. Jana Pawła II oraz przebudową fragmentu ul. Warczygłowy oraz usług związanych z wykonywanymi robotami budowlanymi w ramach Zadania inwestycyjnego pn. „Przebudowa trasy tramwajowej: Kórnicka – os. Lecha – rondo Żegrze wraz z budową odcinka trasy od ronda Żegrze do Unii Lubelskiej”.	Miasto Poznań	64
Prace na linii kolejowej E59na odcinku Dobiegniew - Słonice- sieć trakcyjna.	Strabag Sp. z o.o.	48
Wykonanie rewitalizacji infrastruktury kolejowej na odcinku podg. Dorota - Sosnowiec Dańdówka na linii nr 171 w ramach projektu inwestycyjnego pn.: „Prace na południowo-wschodniej obwodnicy GOP wraz z przyległymi odcinkami”.	PKP PLK S.A.	38
Budowa bocznicy kolejowej wraz z placem przeładunkowym i przyłączem elektroenergetycznym w rejonie południowo-zachodniej części podstrefy Jawor WSSE "INVEST-PARK" w pobliżu istniejącego przystanku osobowego na linii nr 137.	Wałbrzyska Specjalna Strefa Ekonomiczna "Invest-Park" Sp. z o.o.	38
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, placów, skwerów, mostów, estakad, tuneli, przejść podziemnych oraz iluminacji wybranych obiektów Gminy Miejskiej Kraków.	Gmina Miejska Kraków	23
Przebudowa drogi wraz z przebudową torowiska w ul. Dworcowej” i „Budowa Systemu Dynamicznej Informacji Pasażerskiej oraz rozbudowa z przebudową Systemu Monitoringu Miejskiego” dla projektu pn. „System zrównoważonego transportu miejskiego w Gorzowie Wlkp.” oraz „Przebudowa dróg wraz z infrastrukturą transportu publicznego w rejonie dworca PKP”.	Miasto Gorzów Wlkp. - Urząd Miasta Gorzowa Wielkopolskiego i Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.	19
Konserwacja torów i zwrotnic tramwajowych we Wrocławiu.	Gmina Wrocław reprezentowana przez Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne Sp. z o.o.	19

RUMUNIA		
Projekty typu "Quick Wins" realizowane w obszarze C.F. Braszów (17 Lot)	"C.F.R." S.A. – Oddział Regionalny C.F. Braszów (Rumunia)	140
Projekty typu "Quick Wins" realizowane w obszarze C.F. Cluj (47 Lot)	"C.F.R." S.A. – Oddział Regionalny C.F. Cluj (Rumunia)	337

* Kontrakty powyżej 15 mln PLN netto.

W zakresie działalności budowlanej realizowanej przez Energopol największym odbiorcą usług była Gmina Miejska Kraków.

W zakresie działalności handlowej spółka Railway gft realizowała sprzedaż: szyn, akcesoriów torowych, podkładów torowych, systemów mocowania szyn oraz kruszywa. W III kwartałach 2023 roku głównym odbiorcą Railway gft poza Grupą był Contraxim Sp. z o.o.

Działalność projektowa w zakresie miejskich i kolejowych układów komunikacyjnych była realizowana zarówno dla inwestorów publicznych, jak i podmiotów realizujących kontrakty w konwencji „projektuj i buduj”. W okresie sprawozdawczym do dnia 10 sierpnia 2023 roku największymi odbiorcami usług BPK Poznań były m.in. spółki: PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., LPW Sp. z o.o., Budimex S.A., Miasto-Łódź – Zarząd Inwestycji Miejskich.

2.2. Portfel zamówień

Zamówienia ZUE z tytułu działalności budowlanej stanowią największą pozycję w portfelu zamówień Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zamówień Grupy ZUE wynosi łącznie 2 053 mln PLN, w tym zakontraktowane roboty budowlano-montażowe ZUE i Energopol to wartość 2 040 mln PLN netto. Portfel przyjętych przez Railway gft zamówień na dostawy materiałów i urządzeń wynosi 13 mln PLN netto.

Spółki Grupy aktywnie biorą udział w kolejnych przetargach.

2.3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym

W III kwartałach 2023 roku Grupa ZUE wygenerowała przychody ze sprzedaży 900 658 tys. PLN tj. o 43% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (ZUE – 824 065 tys. PLN i wzrost o 44%). Marża brutto na sprzedaży na poziomie skonsolidowanym wyniosła 3,3%, na poziomie jednostkowym 3%.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka w 2023 roku pozyskała nowe kontrakty o łącznej wartości ok. 894 mln PLN netto. Spółka drogowa Energopol pozyskała nowe kontrakty o łącznej wartości ok. 65 mln PLN netto.

Spółka w 2023 roku rozpoczęła prace budowlane na pozyskanych w 2022 roku kontraktach kolejowych w Rumunii oraz realizuje pierwsze pozyskane zlecenie budowlane na Łotwie.

Szczegółowe omówienie wyników finansowych znajduje się w punkcie nr 4.2.

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

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

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

2.5. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Dotyczące robót budowlanych:

7 kwietnia 2023 roku Spółka poinformowała, iż w związku z zawarciem aneksu z PKP Polskie Linie Kolejowe S. A. (PKP PLK) łączna wartość netto umów zawartych między spółkami grupy kapitałowej PKP PLK a spółkami grupy kapitałowej ZUE w okresie od dnia 2 czerwca 2022 roku wyniosła ok. 110 mln PLN. **(Raport bieżący 4/2023)**

22 sierpnia 2023 roku Spółka zawarła umowę na zadanie pn.: Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu drogi kategorii gminnej – ul. Zwierzynieckiej i drogi kategorii powiatowej – ul. Kościuszki w Krakowie wraz z przebudową sąsiadujących skrzyżowań oraz sieci trakcyjnej, odwodnienia, oświetlenia, przebudową kolidującej infrastruktury technicznej, remontem pętli tramwajowej „Salwator”, a także budową sieci ciepłej wraz z przyłączami oraz budową i przebudową sieci wodociągowej. Spółka informowała o wyborze najkorzystniejszej oferty w Przetargu w raporcie bieżącym nr 12/2023. Zamawiający: Zarząd Dróg Miasta Krakowa, Wodociągi Miasta Krakowa S.A., Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej (MPEC) S.A. Wartość netto umowy: 76,5 mln PLN. (wartość brutto: 94 mln PLN). Termin realizacji zadania: 12 miesięcy od daty przekazania placu budowy. **(Raport bieżący 17/2023)**

Finansowe:

13 marca 2023 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za rok 2022. **(Raport bieżący 3/2023)**

28 czerwca 2023 roku Spółka zawarła z Alior Bank S.A. umowę o kredyt odnawialny, w ramach której Spółka otrzyma limit kredytowy do maksymalnej wysokości 40 mln PLN obowiązujący w okresie od dnia udostępnienia kredytu do końca stycznia 2025 roku. **(Raport bieżący 13/2023)**

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

Korporacyjne:

9 maja 2023 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2022 w wysokości 10 241 tys. PLN w następujący sposób: 1) część zysku netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 1 594 tys. PLN na wypłatę dywidendy co stanowi 0,07 PLN na jedną akcję; 2) pozostała część zysku netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 8 647 tys. PLN na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 9 maja 2023 roku. **(Raport bieżący 5/2023)**

7 czerwca 2023 roku Spółka poinformowała, iż zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUE S.A. w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2022, podjętą w dniu 7 czerwca 2023 roku, zostanie wypłacona akcjonariuszom Spółki dywidenda za rok 2022 w wysokości 1.593.580,17 PLN tj. 0,07 PLN na jedną akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) ustalono na dzień 18 lipca 2023 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 3 sierpnia 2023 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z postanowieniami ww. uchwały. **(Raport bieżący 11/2023)**

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

2.6. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

6 października 2023 roku Spółka zawarła umowę pomiędzy PKP PLK S.A., dotyczącą realizacji inwestycji pn. „Realizacja robót budowlanych oraz wykonanie projektu wykonawczego i realizacja robót budowlanych na zabudowę urządzeń sterowania ruchem kolejowym, urządzeń kolejowych sieci telekomunikacyjnych, systemu dynamicznej informacji podróży na odcinku Będzin - Katowice Szopienice Południowe w ramach projektu „Prace na podstawowych ciągach pasażerskich (E 30 i E 65) na obszarze Śląska, Etap I: linia E 65 na odcinku Będzin - Katowice Szopienice Płd. – Katowice – Katowice Piotrowice”. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 64/2022. Wartość netto umowy: 785,1 mln PLN (wartość brutto: 965,7 mln PLN). Przewidywany termin realizacji zadania: ok. 44 miesiące. **(Raport bieżący 18/2023)**

31 października 2023 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za III kwartały 2023. **(Raport bieżący 19/2023)**

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 30 września 2023 roku:

- wartość wystawionych gwarancji przez Grupę ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 480 290 tys. PLN,
- wartość wystawionych gwarancji przez ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 462 446 tys. PLN,
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie Grupy wynosi 431 204 tys. PLN (w tym 21 549 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),

- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie ZUE wynosi 422 317 tys. PLN (w tym 21 549 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),
- wartość niewykorzystanych linii kredytowych na poziomie Grupy wynosi 44 226 tys. PLN (w tym 22 677 tys. PLN bez możliwości przeznaczenia na gwarancje),
- wartość niewykorzystanych linii kredytowych na poziomie ZUE wynosi 44 226 tys. PLN (w tym 22 677 tys. PLN bez możliwości przeznaczenia na gwarancje).

ZUE jako spółka wiodąca w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 września 2023 roku wynosi 32 180 tys. PLN.

Z uwagi na możliwość wykorzystania przez ZUE kwoty przyznanych w bankach limitów zarówno na gwarancje bankowe jak i na kredyt obrotowy, limity te na dzień sprawozdawczy są przeznaczane na potrzeby gwarancji.

Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 9 757 tys. PLN. Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez Grupę ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 4 117 tys. PLN.

W okresie III kwartałów 2023 roku Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne nie udzielały pożyczki ani gwarancji łącznie jednemu podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej ZUE (lub jednostce zależnej od tego podmiotu), których łączna wartość istniejących pożyczek i gwarancji jest znacząca.

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

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

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

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

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

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

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

- Ryzyko związane z płynnością finansową w sektorze budowlanym
- Ryzyko związane z logistyką dostaw
- Ryzyko 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 działalnością zagraniczną
- Ryzyko związane z wpływem pandemii chorób zakaźnych na przebieg procesów budowlanych
- Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie

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

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

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

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

Szczegółowy opis czynników został zawarty w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z działalności Jednostki Dominującej ZUE S.A. oraz Grupy Kapitałowej ZUE za rok 2022. 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 (w okresie stanu epidemii)

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

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność i sytuację finansową w okresie III kwartałów 2023 roku

W 2023 roku nie stwierdzono wpływu pandemii COVID-19 na działalność i sytuację finansową Grupy.

Możliwy wpływ pandemii COVID-19 na działalność i sytuację finansową

Identyfikuje się poniższe czynniki, które mogą mieć wpływ na rynki, na których działa Emitent i działalność ZUE, w przypadku gdy sytuacja epidemiczna w kraju i na świecie przełożyłaby się na ponowne wprowadzenie stanu epidemii w Polsce.

Czynniki mogące się przełożyć w sposób negatywny:

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

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

W 2023 roku nie stwierdzono wpływu pandemii COVID-19 na zagadnienia społeczne, pracownicze, środowiska naturalnego, 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. Jednak efekty ww. wojny w postaci m.in. ograniczonej podaży materiałów budowlanych i wzrostów ich cen czy też ograniczenia na rynku pracy, mogą potencjalnie mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe kontraktów realizowanych przez Grupę. Spółka monitoruje potencjalne ryzyka i współdziała z zamawiającymi w celu ich minimalizowania.

Spółka współpracuje z dostawcami, z którymi łączy ją od lat długoterminowe relacje. Współpraca z transparentnymi partnerami, jak również kontrola wewnętrzna transakcji niwelują ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia transakcji narażonych na sankcje UE nałożone na Rosję i Białoruś. Spółka nie posiada aktywów w Rosji, Białorusi i Ukrainie oraz nie prowadzi w tych krajach działalności.

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

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

Identyfikuje się poniższe czynniki, które mogą wystąpić i które mogą mieć wpływ na rynki, na których działa Emitent i działalność Grupy:

- długoterminowo osłabienie kursu złotego (podobnie jak innych walut w regionie), co może się przełożyć na wzrost kosztów importowanych produktów i materiałów,
- zaburzenia w łańcuchach dostaw importowanych produktów i materiałów,
- długoterminowo wzrost kosztów paliw, gazu ziemnego oraz energii elektrycznej,
- utrudniony dostęp do paliw i gazu ziemnego,
- zwiększenie ryzyka finansowego krajów z regionu konfliktu, co może się przełożyć na trudniejszy dostęp do finansowania i większe koszty,
- zwiększone wydatki na obronność i bezpieczeństwo mogą się przełożyć na ograniczenie podaży produktów finansowych,
- migracja pracowników ukraińskich z Polski do Ukrainy,
- długoterminowo radykalne zwiększenie popytu na materiały budowlane w Ukrainie, co przy ograniczonej podaży może przełożyć się na ograniczony ich dostęp i wzrost cen.

2.14. 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 rozstrzygania 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 2023 - 2024 jest maksymalne wykorzystanie obecnej perspektywy unijnej w realizowanych zakresach działalności.

Cele strategiczne Grupy ZUE skierowane są na:

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

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

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

W 2023 roku działania Emitenta w obszarze realizacji strategii skupione są na pozyskiwaniu kolejnych kontraktów budowlanych oraz prawidłowej realizacji kontraktów zawartych w poprzednich okresach. Grupa dąży również do dywersyfikacji geograficznej poprzez oferowanie usług w innych krajach europejskich.

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

Perspektywy rynków, na których obecnie działa Grupa:

Głównym źródłem przychodów Grupy ZUE jest budownictwo infrastrukturalne w zakresie inwestycji kolejowych i miejskich (głównie tramwajowych). Prace budowlane są realizowane przede wszystkim na terenie Polski, natomiast w drugiej połowie 2022 roku ZUE po raz pierwszy pozyskała kontrakty budowlane na rumuńskim rynku kolejowym, które są realizowane od 2023 roku. 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 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 październiku 2022 roku został opublikowany projekt programu „FEnIKS” (Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko) na lata 2021-2027, w którym przewidziano 2 mld EUR na rozwój transportu miejskiego w polskich aglomeracjach, z czego 1,44 mld EUR na rozbudowę i modernizację infrastruktury, w tym głównie tramwajowej. Komisja Europejska przyjęła „FEnIKS” 6 października 2022 roku. Jest to jednocześnie największy polski i unijny program polityki spójności.

Program przewiduje m.in. poniższe wskaźniki realizacji:

- 1) długość wybudowanych linii metra – 3,4 km do 2029 roku.
- 2) długość nowych linii tramwajowych i metra – 98 km do 2029 roku (w tym 5 km w 2024 roku)
- 3) długość przebudowanych linii tramwajowych i metra – 126 km do 2029 roku (w tym 6 km w 2024 roku)
- 4) miasta z nowymi lub zmodernizowanymi cyfrowymi systemami transportu – 9 do 2024 roku.¹

¹ <https://www.transport-publiczny.pl/wiadomosci/feniks-2-mld-euro-na-transport-w-polskich-miastach-75576.html>

Budowę lub modernizację nowych linii planują takie miasta jak m.in. Kraków, Warszawa, Gdańsk, Bydgoszcz, Szczecin, Poznań czy miasta Aglomeracji Śląskiej.

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.² 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. 2 000 km całkowicie nowych linii kolejowych oraz modernizacja istniejących linii. Obecnie są zawierane kontrakty z podmiotami, które będą realizować prace przygotowawcze na planowanych nowych liniach. Budowane nowe linie kolejowe będą pełnić funkcję niezbędnych uzupełnień krajowej sieci kolejowej spinających ją w układ odpowiadający potrzebom przewozowym Polski. Jak podaje CPK, pierwsze roboty budowlane w ramach komponentu kolejowego CPK mają się rozpocząć w 2023 roku, a cały plan zawiera 30 zadań inwestycyjnych. Obecnie CPK przygotowuje studia techniczno-ekonomiczno-środowiskowe (STES) dla ok. 1 300 km nowych linii kolejowych.³

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.⁴

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.⁵

W ramach KPK trwają zaawansowane prace budowlane, komponent kolejowy CPK jest na etapie prac koncepcyjno-projektowych zmierzających w kierunku realizacji inwestycji. W 2022 roku zostały ogłoszone przez PKP PLK nowe przetargi na łączną kwotę ok. 18 mld PLN. Zgodnie z informacjami z Ministerstwa Infrastruktury w całym 2023 roku planowane jest ogłoszenie przetargów na łączną kwotę w przedziale 15 - 20 mld PLN.⁶ W sierpniu 2023 roku został przyjęty Krajowego Programu Kolejowego do 2030 roku (z perspektywą do roku 2032). Jest to kontynuacja Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku. Budżet nowego KPK uwzględni 80 mld PLN w zakresie perspektywy 2021-2027 i 11 mld PLN w zakresie KPO.⁷

Większość inwestycji jest zależna od środków finansowych pochodzących z Unii Europejskiej i dla powodzenia wyżej opisanych planów inwestycyjnych samorządów i PKP PLK niezbędne jest otrzymanie tych środków.

Ze względu na dużą zmienność cen czynników wytwórczych podmioty rynkowe wskazują na konieczność stosowania efektywnych formuł waloryzacyjnych w relacjach inwestor – wykonawca.

Rynek infrastruktury kolejowej w Rumunii

Rumuńska sieć kolejowa jest ósmą pod względem długości linii kolejowych siecią w Europie. Długość sieci to ok. 10,8 tys. km, z czego ok. 37% linii jest zelektryfikowanych (dla porównania w Polsce jest to ok. 63%).⁸ Sieć obejmuje ok. 18 tys. mostów i kładek, jak również 176 tuneli. Przez Rumunię przebiegają 2 europejskie korytarze transportowe: „Ren – Dunaj” i „Morze Śródziemne – Morze Północne”. Żeby zrealizować cele stawiane przez UE krajom członkowskim w zakresie transformacji ekologicznej, podobnie jak w większości krajów Europy Środkowej infrastruktura kolejowa w Rumunii wymaga znacznych nakładów inwestycyjnych. We wrześniu 2021 roku Komisja Europejska zaakceptowała Krajowy Plan Odbudowy Rumunii na kwotę ok. 29 mld EUR z czego część środków jest przeznaczona na kolej.

Ministerstwo Transportu i Infrastruktury wspólnie z CFR (rumuński odpowiednik PKP PLK) przyjęło strategię na lata 2021-2025.

² <https://www.rynek-kolejowy.pl/mobile/trako-2021-oczekiwania-przed-nowa-perspektywa-104659.html>

³ <https://www.nakolei.pl/cpk-z-pierwszym-przetargiem-budowlanym-w-2023-roku-ma-ruszyc-budowa-tunelu-kdp-pod-lodzia/>

⁴ https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/pl/ip_20_2329

⁵ <https://www.rynekinfrastruktury.pl/wiadomosci/drogi/nowy-cef-bez-drog-i-lotnisk-unia-stawia-na-kolej-77436.html>

⁶ <https://kolejowyportal.pl/mi-w-2023-r-ppk-plk-planuja-oglosic-przetargi-o-wartosci-15-20-mld-zl/>

⁷ <https://www.plk-sa.pl/o-spolce/biuro-prasowe/informacje-prasowe/szczegoly/jest-nowy-krajowy-program-kolejowy-8627>

⁸ Dane Eurostat.

Cele:

- zwiększenie udziału kolejowego ruchu towarowego o co najmniej 25% do roku 2026 w porównaniu do roku 2020,
- wzrost ilości pasażerów o 25%,
- przeniesienie komunikacji (jako pierwszego wyboru) z transportu podmiejskiego autobusowego na kolejowy,
- wdrożenie systemu ERTMS.

Realizacja powyższych celów będzie wymagać znacznych nakładów na infrastrukturę, co już się odbywa m.in. z wykorzystaniem środków unijnych. Rumunia sprawnie absorbuje środki z UE na modernizację kolei, co przekłada się na sporą ilość inwestycji w modernizację infrastruktury.

Spółka w 2022 roku wraz z rumuńskim konsorcjantem pozyskała w Rumunii kontrakty budowlane na modernizację linii kolejowych na łączną kwotę wg cen zawarcia ok. 0,96 mld PLN z 50% udziałem ZUE. Został założony również oddział w Rumunii.

Rynek infrastruktury drogowej

Od listopada 2022 roku Grupa ZUE poprzez spółkę zależną Energopol działa na rynku drogownictwa lokalnego, Jest to perspektywiczny i stabilny segment, który będzie wspierany poprzez Rządowy Fundusz Rozwoju Dróg, w ramach którego wsparcie finansowe uzyska w tym roku prawie 1 800 zadań inwestycyjnych w zakresie budowy lub modernizacji dróg lokalnych, w tym 169 zadań w Małopolsce. Wsparcie ma objąć budowy lub modernizację ok. 2,8 tys. km dróg. Obecnie Energopol realizuje 3 nowo pozyskane kontrakty na tym rynku – dwa budowlane i jeden na utrzymanie infrastruktury drogowej.

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:

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

Komitet Audytu:

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

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

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

3.2. Struktura kapitału zakładowego

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

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

3.3. Akcje własne

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

Odkup realizowany był na podstawie Uchwały nr 4 NWZ Spółki z dnia 8 grudnia 2014 roku w przedmiocie upoważnienia Zarządu ZUE S.A. do wykupu akcji własnych. Wykup akcji własnych został szczegółowo opisany w Sprawozdaniu Skonsolidowanym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku w 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 15 listopada 2023 roku	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji/głosów zgodnie z poprzednim raportem okresowym ⁽¹⁾	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Wiesław Nowak	14 400 320	62,53%	14 400 320	62,53%
Generali OFE	1 461 659 ⁽²⁾	6,35%	1 461 659	6,35%
PKO Bankowy OFE	1 812 038 ⁽³⁾	7,87%	1 812 038	7,87%
Pozostali	5 356 066 ⁽⁴⁾	23,26%	5 356 066	23,26%
Razem	23 030 083	100	23 030 083	100

(1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za I półrocze 2023 roku): 22 sierpnia 2023 roku.

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

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

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

3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących

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

Osoba	Funkcja pełniona w ZUE	Liczba akcji/głosów na dzień 15 listopada 2023 roku	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Zmiany w posiadaniu od publikacji ostatniego raportu okresowego ⁽¹⁾
Wiesław Nowak	Prezes Zarządu	14 400 320	3 600 080	62,53	brak
Marcin Wiśniewski	Wiceprezes Zarządu	2 300	575	0,01	brak
Jerzy Czeremuga	Wiceprezes Zarządu	136	34	< 0,01	brak
Maciej Nowak	Wiceprezes Zarządu	7 806	1 951,50	0,03	brak

1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za I półrocze 2023 roku): 22 sierpnia 2023 roku.

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

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

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

3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta

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

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

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

3.8. Informacja dotycząca dywidendy

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

1) część zysku netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 1 594 tys. PLN na wypłatę dywidendy co stanowi 0,07 PLN na jedną akcję;

2) pozostała część zysku netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 8 647 tys. PLN na kapitał zapasowy.

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

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

4. Informacje finansowe

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2023.

4.2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za III kwartały 2023 roku

Obecna sytuacja na rynkach Emitenta, pozyskiwanie nowych kontraktów

W ciągu ostatniego roku nastąpiły dwie zmiany w strukturze Grupy ZUE. W listopadzie 2022 roku Spółka nabyła większościowy pakiet udziałów w spółce drogowej Energopol. Następnie w sierpniu 2023 roku sprzedała całość udziałów w spółce projektowej BPK Poznań. Powyższe działania skupiły ekspozycję Grupy na działalności budowlanej i handlowej oraz wzmocniły i rozszerzyły zakres oferowanych usług budowlanych (drogownictwo). Na polskim rynku kolejowym trwa obecnie zawieranie umów z przetargów rozstrzygniętych w tym roku lub w IV kwartale 2022 roku (m.in. umowa ZUE na 785 mln PLN). W obecnie procedowanych przetargach można zaobserwować wzmożoną rywalizację cenową firm, jak również znaczną ilość oferentów. Jest to efekt wcześniejszej dłuższej paury podażowej na tym rynku. Zarówno rynek kolejowy jak i miejski (tramwajowy) do stabilnej podaży nowych inwestycji potrzebuje finansowania przeznaczonymi na te cele środkami z UE. Długoterminowe perspektywy krajowego rynku kolejowego i tramwajowej niezmiennie pozostają dobre.

Na nowym rynku w Grupie, tj. rynku lokalnego budownictwa drogowego, spółka Energopol pozyskała od początku 2023 roku dwa kontrakty i są one obecnie w fazie realizacji. Planowane jest pozyskiwanie kolejnych zleceń.

Od początku roku Spółka zawarła kontrakty o łącznej wartości ok. 894 mln PLN, w tym głównie kontrakt kolejowy o wartości 785 mln PLN. Spółka Energopol pozyskała kontrakty o łącznej wartości ok. 65 mln PLN.

Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

Grupa ZUE w III kwartałach 2023 roku wypracowała przychody wyższe r/r o 43% (ZUE wyższe o 44%).

Porównanie wyników Grupy ZUE oraz ZUE:

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Przychody ze sprzedaży	824 065	570 305	900 658	629 265
Koszt własny sprzedaży	799 720	548 639	870 507	599 248
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	24 345	21 666	30 151	30 017
marża brutto na sprzedaży	3,0%	3,8%	3,3%	4,8%
Koszty zarządu	17 942	15 180	22 248	18 737
Pozostałe przychody operacyjne	5 946	1 627	5 946	1 669
Pozostałe koszty operacyjne	508	1001	630	1 054
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)**	11 841	7 112	13 219	11 895
rentowność EBIT**	1,4%	1,2%	1,5%	1,9%
EBITDA***	22 126	17 148	24 269	22 073
rentowność EBITDA**	2,7%	3,0%	2,7%	3,5%
Przychody finansowe	13 783	5 515	2 884	4 449
Koszty finansowe	10 739	1 175	2 556	1 535
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 885	11 452	13 547	14 809
Podatek dochodowy	3 838	2 573	3 381	3 405
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 047	8 879	10 166	11 404
Zysk (strata) netto	11 047	8 879	10 166	11 404
marża zysku netto	1,3%	1,6%	1,1%	1,8%

*Zysk operacyjny okresu + amortyzacja okresu

** EBIT, EBITDA miary wynikowe nie określone przez MSSF

Omówienie głównych pozycji bilansowych

Na dzień 30 września 2023 roku suma bilansowa Grupy ZUE wyniosła 766 362 tys. PLN, natomiast suma bilansowa ZUE wyniosła 728 038 tys. PLN.

Największe zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy ZUE:

Pozycje bilansowe	Zmiana w stosunku do 31-12-2022	Stan na 30-09-2023	Opis
Aktywa			
Zapasy	-13 494	68 173	wykorzystanie materiałów budowlanych w związku z realizacją kontraktów, które były zakupione w okresach poprzednich celem zabezpieczenia wzrostu cen
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 264	194 901	rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	112 486	240 677	różnica pomiędzy stopniem zafakturowania prac na realizowanych kontraktach a stopniem rozpoznanej sprzedaży
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-46 849	16 402	zaangażowanie środków własnych w działalność operacyjną
Pasywa			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26 127	34 823	pozyskanie zewnętrznego finansowania
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 629	162 305	rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych
Rozliczenia międzyokresowe bierne	75 839	166 904	zwiększenie rezerw na podwykonawców przy realizowanych kontraktach
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	-14 299	33 476	różnica pomiędzy stopniem zafakturowania prac na realizowanych kontraktach a stopniem rozpoznanej sprzedaży

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych Grupy ZUE

Na ujemne przepływy Grupy z działalności operacyjnej wpływ miały głównie: zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych oraz zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę, a także zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych.

Na poziom przepływów z działalności finansowej głównie miały wpływ kredyty i pożyczki otrzymane.

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-58 118	-77 762	-59 463	-74 432
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	3 099	-684	4 065	-1 136
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	9 038	-13 948	8 520	-14 426
Przepływy pieniężne netto razem	-45 981	-92 394	-46 878	-89 994
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	60 256	106 612	63 251	108 736
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 304	14 268	16 402	18 792

Omówienie wyników sprzedaży segmentów działalności

Grupa ZUE wygenerowała 92% przychodów z działalności budowlanej.

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	839 954	70 196	5 024	-14 516	900 658
Zysk brutto ze sprzedaży	25 038	3 716	1 135	262	30 151
Wynik netto	10 211	695	111	-851	10 166

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 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Przychody z tytułu umów o budowę	810 236	558 975
Przychody ze świadczenia usług	12 490	6 339
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	77 932	63 951
Razem	900 658	629 265

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

Grupa w okresie sprawozdawczym realizowała usługi na terytorium Polski i za granicą. W przychodach z tytułu umów o budowę została uwzględniona kwota 51 335 tys. PLN dotycząca kontraktów realizowanych na terenie Rumunii oraz 910 tys. PLN na terenie Łotwy. Grupa osiągnęła również przychody ze świadczenia usług do Łotwy w kwocie 266 tys. PLN i do Słowacji w kwocie 94 tys. PLN oraz przychody ze sprzedaży materiałów do Niemiec i Czech w kwocie 364 tys. PLN.

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Kontrahent A	305 442	293 689
Kontrahent B		80 949

4.3.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Zmiana stanu produktów	-3 554	-2 271
Amortyzacja	11 050	10 178
Zużycie materiałów i energii, w tym:	212 006	130 937
- zużycie materiałów	202 685	122 402
- zużycie energii	9 321	8 535
Usługi obce	483 402	316 795
Koszty świadczeń pracowniczych	107 711	100 391
Podatki i opłaty	2 013	1 357
Pozostałe koszty	9 458	10 834
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	70 669	49 764
Razem	892 755	617 985

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Koszt własny sprzedaży	870 507	599 248
Koszty zarządu	22 248	18 737
Razem	892 755	617 985

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

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 657	7 336
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	2 407	2 098
Amortyzacja wartości niematerialnych	458	456
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	528	288
Razem	11 050	10 178

4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Zyski ze zbycia aktywów:	4 910	839
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	4 910	839
Pozostałe przychody operacyjne:	1 036	830
Odszkodowania, kary	607	107
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	8	59
Zwrot kosztów postępowań sądowych	86	214
Wykonawstwo zastępcze	288	384
Dotacje	9	0
Pozostałe	38	66
Razem	5 946	1 669

4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Straty ze zbycia aktywów	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:	630	1 054
Darowizny	32	30
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	24	23
Koszty postępowań spornych	194	534
Wykonawstwo zastępcze	288	384
Pozostałe	92	83
Razem	630	1 054

4.3.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Przychody odsetkowe:	881	1 276
Odsetki od lokat bankowych	861	1 225
Odsetki od pożyczek	8	41
Odsetki od należności	12	10
Pozostałe przychody finansowe	2 003	3 173
Zysk ze zbycia inwestycji	396	0
Zysk na różnicach kursowych	122	0
Dyskonto pozycji długoterminowych	1 428	3 138
Poręczenia finansowe	2	0
Pozostałe	55	35
Razem	2 884	4 449

4.3.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Koszty odsetkowe	2 374	1 175
Odsetki od kredytów	291	229
Odsetki od pożyczek	899	77
Odsetki od leasingów	1 136	846
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	48	23
Pozostałe koszty finansowe	182	360
Strata na różnicach kursowych	123	261
Dyskonto pozycji długoterminowych	53	0
Pozostałe	6	99
Razem	2 556	1 535

4.3.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Podatek dochodowy bieżący	180	1 023
Podatek odroczony	3 201	2 382
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	3 381	3 405

Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Zysk (strata) brutto	13 547	14 809
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania		
podatkim dochodowym :	-33 938	-9 600
- 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	-33 217	-6 885
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	-721	-2 715
Dochód/Strata	-20 391	5 209
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	950	5 383
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	180	1 023
Podatek dochodowy bieżący	180	1 023

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Zysk (strata) brutto	13 547	14 809
Podatek dochodowy według stawki 19%	2 574	2 814
Efekt podatkowego ujęcia:	-6 944	-1 907
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	44	516
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	18 354	8 432
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	29 929	10 633
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	-5 677	-786
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	-1 002	24
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	4 536	116
Podatek odroczony	3 201	2 382
Inne korekty	14	0
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	3 381	3 405
efektywna stopa podatkowa	25%	23%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	31	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0	131

Podatek odroczony

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Stan podatku odroczonego na początek okresu	17 788	21 494
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	75 841	59 363
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	44 781	30 348
Dyskonto należności	614	469
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	4 103	2 961
Odpisy aktualizujące	849	895
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 646	2 200
Produkcja w toku podatkowa	17 469	13 687
Wycena kontraktów długoterminowych	6 379	8 248
Pozostałe	0	555
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	65 941	43 988
Wycena kontraktów długoterminowych	47 102	28 629
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15 743	13 291
Dyskonto zobowiązań	3 081	2 057
Pozostałe	15	11
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	4 712	3 639
Straty podatkowe	4 712	3 639
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	80 553	63 002
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	65 941	43 988
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	14 612	19 014
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-3 176	-2 480
- odniesiony w dochód	-3 201	-2 382
- odniesiony na kapitał własny	25	-98

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

4.3.8. Segmenty operacyjne

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

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

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

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

w zakresie robót drogowych, obiektów mostowo-drogowych, konstrukcji żelbetowych, prac hydrotechnicznych oraz wodno-kanalizacyjnych.

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.

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

Wyniki segmentów sprawozdawczych za III kwartały 2023 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	839 954	70 196	5 024	-14 516	900 658
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	837 476	58 684	4 272	226	900 658
Sprzedaż między segmentami	2 478	11 512	752	-14 742	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	807 033	0	5 024	-1 821	810 236
Przychody ze świadczenia usług	13 672	30	0	-1 212	12 490
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	19 249	70 166	0	-11 483	77 932
Zysk brutto ze sprzedaży	25 038	3 716	1 135	262	30 151
Przychody / koszty finansowe	2 774	-702	-119	-1 625	328
Odsetki otrzymane	1 325	0	0	-285	1 040
Odsetki zapłacone	-2 037	-471	-15	285	-2 238
Zysk przed opodatkowaniem	13 970	873	144	-1 440	13 547
Podatek dochodowy	3 759	178	33	-589	3 381
Zysk netto	10 211	695	111	-851	10 166
Amortyzacja	10 925	57	43	25	11 050
Rzeczowe aktywa trwałe	71 959	276	0	0	72 235
Aktywa trwałe	215 066	541	0	-5 235	210 372
Aktywa razem	752 015	28 067	0	-13 720	766 362
Zobowiązania razem	564 520	20 979	0	-8 302	577 197

Grupa w okresie sprawozdawczym realizowała usługi na terytorium Polski i za granicą. W przychodach z tytułu umów o budowę została uwzględniona kwota 51 335 tys. PLN dotycząca kontraktów realizowanych na terenie Rumunii oraz 910 tys. PLN na terenie Łotwy. Grupa osiągnęła również przychody ze świadczenia usług do Łotwy w kwocie 266 tys. PLN i do Słowacji w kwocie 94 tys. PLN oraz przychody ze sprzedaży materiałów Niemiec i Czech w kwocie 364 tys. PLN.

Wyniki segmentów sprawozdawczych za III kwartały 2022 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	570 305	63 229	6 887	-11 156	629 265
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	568 424	54 776	5 872	193	629 265
Sprzedaż między segmentami	1 881	8 453	1 015	-11 349	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	552 850	0	6 887	-762	558 975
Przychody ze świadczenia usług	8 237	42	0	-1 940	6 339
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	9 218	63 187	0	-8 454	63 951
Zysk brutto ze sprzedaży	21 666	8 064	840	-553	30 017
Przychody / koszty finansowe	4 340	-743	48	-731	2 914
Odsetki otrzymane	1 208	0	0	-218	990
Odsetki zapłacone	-881	-405	-36	218	-1 105
Zysk przed opodatkowaniem	11 452	4 877	-348	-1 172	14 809
Podatek dochodowy	2 573	924	-9	-83	3 405
Zysk netto	8 879	3 953	-339	-1 089	11 404
Amortyzacja	10 036	31	99	12	10 178
Rzeczowe aktywa trwałe	69 789	69	57	2 478	72 393
Aktywa trwałe	184 299	407	376	-1 070	184 012
Aktywa razem	565 006	21 695	11 580	-6 942	591 339
Zobowiązania razem	393 453	16 397	12 184	-5 482	416 552

Grupa w III kwartałach 2022 roku realizowała prace na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Niemiec w kwocie 547 tys. PLN.

4.4. Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne

4.4.1. Kontrakty budowlane

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	365 601	240 264
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	240 677	128 191
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	18 461	11 893
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	52 565	38 550
- Zapasy	53 898	61 630
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	294 584	235 803
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	33 476	47 775
- Rezerwy na koszty kontraktów	164 123	86 920
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	27 146	30 191
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	43 699	37 563
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	20 301	18 572
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	5 839	14 782

4.4.2. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifi- kowanie	30-09-2023	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	17 803	3 879	787	326	-305	20 264	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 801	138	0	46	0	1 893	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	16 002	3 741	787	280	-305	18 371	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	55 416	21 316	20 729	14 475	305	41 833	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	38 050	18 405	20 039	2 352	0	34 064	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 570	310	690	565	305	1 930	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 782	2 601	0	11 544	0	5 839	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	14	0	0	14	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	73 219	25 195	21 516	14 801	0	62 097	

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

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

Dane porównawcze:

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

4.4.3. Odpisy

Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30-09-2023
Odpisy:	36 180	19 337	58	5 370	50 026
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	770	0	0	0	770
Odpisy na zapasy	1	0	0	0	1
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	32 790	19 337	58	5 327	46 742
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	309	0	0	0	250
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
Odpisy na zaliczki	47	0	0	0	43
Odpisy na udziały	251	0	0	0	251
Odpisy na pożyczki udzielone	2 001	0	0	43	1 958
Razem odpisy:	36 180	19 337	58	5 370	50 026

Na kwotę 46,7 mln PLN odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług składają się:

- o wystawiane przez Grupę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze w wysokości 44,9 mln PLN - kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny, ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Grupy. Największymi pozycjami są noty wystawione w latach ubiegłych w kwocie 26,3 mln PLN,
- o sprawy sądowe i egzekucyjne w kwocie 1,1 mln PLN z lat ubiegłych,
- o należności wątpliwe w kwocie 0,7 mln PLN z lat ubiegłych.

Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości należności

Zmiana odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które wpłynęły na wynik finansowy to rozwiązanie odpisów w kwocie 8 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 24 tys. PLN. Pozostała kwota zmiany ma charakter jedynie prezentacyjny i wynika między innymi z wystawianych przez Grupę not obciążeniowych za kary i odszkodowania, które w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Grupy.

Dane porównawcze:

Odpisy (z tytułu)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2022
Odpisy:	30 476	22 981	2 269	15 008	36 180
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	770	0	0	0	770
Odpisy na zapasy	1	0	0	0	1
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	28 642	21 197	2 269	14 780	32 790
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	489	0	0	180	309
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
Odpisy na zaliczki	47	0	0	0	47
Odpisy na udziały	231	20	0	0	251
Odpisy na pożyczki udzielone	285	1 764	0	48	2 001
Razem odpisy:	30 476	22 981	2 269	15 008	36 180

4.4.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Rezerwy na koszty kontraktów	164 123	86 920
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	2 781	4 145
Razem	166 904	91 065

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

4.5.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Należności z tytułu dostaw i usług	230 027	199 577
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-46 742	-32 790
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	-250	-309
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	7 329	2
Inne należności	4 537	4 157
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	194 901	170 637

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

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

	Stan na	
	30-09-2023	31-12-2022
Kontrahent A	56 741	77 318
Kontrahent B		21 601
Kontrahent C	31 725	

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

4.5.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	158 779	135 902
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	3 198	14 476
Inne zobowiązania	328	298
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	162 305	150 676

4.6. Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem

4.6.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Długoterminowe	34 823	8 696
Kredyty bankowe	27 323	0
Pożyczki otrzymane	7 500	8 696
Krótkoterminowe	10 550	19 639
Kredyty bankowe	3 050	3 050
Pożyczki otrzymane	7 500	16 589
Razem	45 373	28 335

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek na dzień 30 września 2023 roku

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 30-09-2023	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 30-09-2023	Wykorzystanie na dzień 30-09-2023	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2024
2	mBank S.A. (i)	Umowa ramowa	25 000		4 951	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2024
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	20 049	4 951		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	20 049	0		
3	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności	30 000		44	WIBOR 1M + marża banku	
	w tym:	sublimit na gwarancje	30 000	29 956	44		czerwiec 2024
		kredyt w rachunku bieżącym	1 500	1 500	0		czerwiec 2025
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	15 000	0	15 000	WIBOR 1M + marża	sierpień 2025
5	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	40 000	12 677	27 323	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2025
6	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 050	0	3 050	WIBOR 1M + marża Banku	czerwiec 2024
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie				44 226			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie					45 373		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie					4 995		

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

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych:

1. Kredyt w rachunku bieżącym – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych klienta prowadzonych przez Bank,
 - b) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych – maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki,
 - c) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
 - d) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
2. Umowa ramowa - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Hipoteka umowna łączna do kwoty 35 420 tys. PLN na nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie,

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

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

- mBank – Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1) - 29 czerwca 2023 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok,
- mBank – Umowa ramowa (poz. 2) - 31 maja 2023 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok,
- Alior Bank – Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności (poz. 3) – 26 czerwca 2023 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o jeden rok limitu gwarancyjnego i o dwa lata kredytu w rachunku bieżącym oraz ustalający kwotę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1,5 mln PLN. Limit gwarancyjny ma charakter odnawialny,
- Alior Bank - Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym (poz. 5) - 28 czerwca 2023 roku Spółka podpisała umowę o kredyt w rachunku kredytowym. Spółka może wykorzystać limit kredytowy na finansowanie bieżącej działalności, w tym finansowanie kontraktów budowlanych prowadzonych w Rumunii. Okres kredytowania został ustalony do 27 czerwca 2025 roku,
- mBank – Kredyt obrotowy (poz. 6) – 31 maja 2023 roku spółka zależna zawarła aneks wydłużający termin zapadalności o rok.
- Agencja Rozwoju Przemysłu – Umowa pożyczki (poz. 4) - 19 lipca 2023 roku Spółka podpisała aneks do umowy pożyczki zmieniający charakter pożyczki na Odnawialny Limit Pożyczkowy,
- Magdalena Nowak - Umowa pożyczki (poz. 6 z danych porównawczych) – 10 sierpnia 2023 roku pożyczka została spłacona wraz z odsetkami.

Po dacie bilansowej nastąpiły następujące zmiany:

- Agencja Rozwoju Przemysłu – Umowa pożyczki (poz. 4) - 17 października 2023 roku Spółka podpisała aneks do umowy pożyczki o zmniejszeniu zabezpieczenia z tytułu zastawu rejestrowego.

Dane porównawcze:

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

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

4.6.2. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	16 687	15 212
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4 843	5 070
Razem	21 530	20 282

W okresie sprawozdawczym Grupa zawarła umowy na leasing operacyjny zwrotny na kwotę 520 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym Grupa zawarła umowy leasingowe na łączną kwotę 5 808 tys. PLN.

4.6.3. Zarządzanie kapitałem

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	45 373	28 335
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	21 530	20 282
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	36	36
Razem zobowiązania finansowe	66 939	48 653
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 402	63 251
Zadłużenie netto	50 537	-14 598
Kapitał własny	189 165	180 768
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	26,72%	-8,08%

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

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

Dodatni wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych na koniec III kwartału 2023 roku była wyższa niż wartość środków pieniężnych w Grupie.

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

4.7. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

4.7.1. Wartość firmy

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

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

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. W dniu 10 sierpnia 2023 roku Jednostka Dominująca dokonała sprzedaży całości posiadanych udziałów (100%) w spółce BPK Poznań. W związku z tym ZUE utraciła kontrolę nad spółką BPK Poznań. Wartość firmy BPK Poznań w całości przypisana była do segmentu działalności projektowej.

Według kosztu	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
Wartość firmy BPK Poznań	0	1 474
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (BPK Poznań)	0	-1 474
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	31 172	31 172

Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę między innymi uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej Grupa przeprowadza testy na utratę wartości. Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2022 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 września 2023 roku Grupa przeglądła założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości firmy. Grupa planuje przeprowadzić test na koniec roku.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 6 748 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2023 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 1 076 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2022 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 540 tys. PLN.

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

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 2 608 tys. PLN,
- remont generalny podbijarki – 1 166 tys. PLN,
- zakup samochodów – 516 tys. PLN,
- zakup przenośników wychylnych transporterów – 384 tys. PLN,
- zakup frezarki kołowej – 240 tys. PLN,
- zakup układarki gąsienicowej – 190 tys. PLN,
- zakup walca kombinowanego – 90 tys. PLN.

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

W III kwartałach 2023 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 4 632 tys. PLN, natomiast w III kwartałach 2022 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 330 tys. PLN.

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 30 września 2023 roku.

Stan na 30 września 2023 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	55 793	0	0	0	51 255
Należności z tytułu dostaw i usług	230 027	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	6 075	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	16 402	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	45 373
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	21 530
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	158 779
Razem	291 895	16 402	0	0	276 973

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

Stan na 31 grudnia 2022 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	41 924	0	0	0	44 593
Należności z tytułu dostaw i usług	199 577	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	6 118	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	63 251	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	28 335
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	20 282
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	135 902
Razem	247 619	63 251	0	0	229 148

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	
	30-09-2023	31-12-2022	30-09-2023	31-12-2022
RTI	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	0	0	0	0
	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-09-2023	30-09-2022	30-09-2023	30-09-2022
RTI	3	3	0	0
Wiesław Nowak	1	2	0	0
Ogółem	4	5	0	0
	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-09-2023	31-12-2022	30-09-2023	30-09-2022
RTI	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	0	0	0	0

W okresie sprawozdawczym ZUE oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami 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

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

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

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną spółek.

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

Istotnymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie zobowiązań są:

Brak obecnie tego rodzaju spraw.

Największymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie wierzytelności są:

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

W dniu 29 września 2016 roku Powód (PORR Polska Infrastructure, tj. dawny BILFINGER INFRASTRUCTURE S.A., ZUE, 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 POIiŚ 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 zostały wydane także opinie uzupełniające, które praktycznie w całości podtrzymują pierwotną treść opinii. Po ostatnim terminie rozprawy z dnia 1 czerwca 2023 roku. Sąd obecnie nie wyznaczył jeszcze kolejnego terminu.

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

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

W dniu 11 marca 2019 roku ogłoszony został wyrok częściowy (rozstrzygający niektóre z żądań pozwu), na mocy którego Sąd zasądził od PKP 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.

Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego, która została obecnie doręczona stronom, a która w istotnej części uznaje racje Powodów. Została także wydana opinia uzupełniająca, która w istocie podtrzymuje wcześniejszą. W dniu 6 czerwca 2023 r. został wydany wyrok, który w odniesieniu do roszczeń ZUE zasądzone na rzecz Spółki od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kwotę 8,4 mln PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 21 grudnia 2016 roku do dnia zapłaty, w pozostałym zakresie oddalając powództwo. Obie Strony wniosły stosowne apelacje zaskarżając wyrok w zakresie dla siebie niekorzystnym. Powodowie złożyli też odpowiedź na apelację Pozwanej. Oczekiwanie na termin rozprawy apelacyjnej.

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

W dniu 5 czerwca 2023 roku konsorcjum w składzie: 1) OHL ŹS, a.s. (Lider); 2) Swietelsky Baugesellschaft m.b.H; 3) ZUE (dalej: Konsorcjum, Wykonawca), złożyło przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) pozew obejmujący roszczenia wynikające z realizacji kontraktu budowlanego pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Biadoliny – Tarnów w km 61,300 – 80,200 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III (Kontrakt). Wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 44,9 mln PLN (dalej: Kwota).

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

Sprawa sądowa dotycząca roszczenia kontraktowego

W dniu 28 kwietnia 2020 roku został złożony w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew wobec PKP PLK S.A. dotyczący żądania podwyższenia/wypłaty wynagrodzenia związanego z realizacją kontraktu pn. „Prace na linii kolejowej nr 1 na odcinku Częstochowa – Zawiercie” – kwota żądania wynosi ok. 34,8 mln PLN. Sprawa pozostaje w toku, 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. Instytut Analiz Budowlanych sporządził opinię. Spółka wniosła w wyznaczonym terminie zastrzeżenia, wnosząc jednocześnie o wydanie opinii uzupełniającej. Sąd przekazał zastrzeżenia do Instytutu.

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 POLiS 7.1-19.1.a „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A,B,F) – Faza II”,
- „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na Odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza/Turze”.

We wszystkich tych sprawach pozwany złożył odpowiedzi na pozew wnosząc o ich oddalenie. W odpowiedzi na pisma pozwanego, Powód złożył repliki stanowiące odpowiedzi na pozew. Wymiana pism między stronami została zakończona. W sprawie dotyczącej umowy „Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizację robót LOT B w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POLiS 7.1-19.1.a „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A,B,F) – Faza II” sąd wyznacza rozprawy celem przesłuchania świadków a następnie stron. W sprawie dotyczącej umowy „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na Odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza/Turze 25 września 2023 roku sąd I instancji wydał wyrok w którym oddalił w całości roszczenie powodów. W sprawie dotyczącej kontraktu „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”, sąd wyznacza posiedzenia celem przesłuchania świadków oraz stron postępowania. W sprawie dotyczącej kontraktu: Wykonania prac projektowych i robót budowlanych dla projektu pn. „Prace na Linii Obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołębki/Warszawa Zachodnia – Warszawa Gdańska)” nie został jeszcze wyznaczony termin rozprawy.

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

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

Sąd w sprawie dotyczącej umowy: „Opracowania dokumentacji Projektowej oraz realizacja robót budowlanych w formie „Projektuj i Buduj” dla projektu POLiS 5.1-16 „Poprawa przepustowości linii kolejowej E-20 na odcinku Warszawa – Kutno, Etap I: Prace na linii kolejowej nr 3 na odcinku Warszawa – granica LCS Łowicz” - trwa wymiana pism procesowych między stronami.

W sprawie dotyczącej zadania „Zabezpieczenia obiektów inżynierskich na odcinku Dęblin – Lublin w ramach projektu pod nazwą Prace na linii kolejowej nr 7 Warszawa Wschodnia Osobowa – Dorohusk na odcinku Warszawa – Otwock – Dęblin – Lublin, etap I na linii kolejowej nr 7” - trwa wymiana pism procesowych między stronami.

Pozostałe sprawy sądowe dotyczące umownych roszczeń waloryzacyjnych w zakresie kontraktów miejskich

Emitent wskazuje, że w listopadzie 2022 roku złożył, przy udziale konsorcjantów to jest: Energopol i Przedsiębiorstwa Inżynierskiego "IMB-Podbeskidzie" Sp. z o.o. pozew waloryzacyjny dotyczący inwestycji miejskiej prowadzonej pod nazwą „Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie” prowadzonej przez Gminę Miejską Kraków, która jest pozwanym w sprawie. Roszczenie spółki ZUE obejmuje kwotę ok. 6,7 mln PLN, natomiast roszczenie spółki Energopol obejmuje kwotę ok. 6,5 mln. PLN. Pozwany wniósł odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa. Zakończyła się wymiana pism procesowych między stronami. Sąd zobowiązał świadków do złożenia na piśmie odpowiedzi na pytania Stron. Nie został jeszcze wyznaczony termin rozprawy.

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 30 września 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

W dniu 7 lutego 2022 roku w Spółce rozpoczęła się kontrola celno-skarbowa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2018 rok. W dniu 21 lipca 2023 roku Spółka otrzymała wynik kontroli. W wyniku przeprowadzonej kontroli celno-skarbowej w zakresie prawidłowości rozliczeń podatkowych od osób prawnych za rok 2018 nie stwierdzono nieprawidłowości.

4.7.7. Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

Aktywa warunkowe

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
gwarancje	98 589	94 076
poręczenia	1 200	0
weksle	16 661	12 608
Razem	116 450	106 684

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

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

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

Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
gwarancje	480 290	515 905
poręczenia	32 180	13 285
weksle	304 315	248 164
hipoteki	186 529	186 529
zastawy	162 595	158 556
Razem	1 165 909	1 122 439

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

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

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

Hipoteki stanowią dodatkowe zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z mBank S.A., umowy ubezpieczeniowej zawartej z PZU S.A. i InterRisk S.A., umowy dotyczącej limitu gwarancyjnego zawartej z bankiem PEKAO S.A. oraz umowy pożyczki zawartej z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A.

Zastawy Rejestrowe ustanowione zostały w celu zabezpieczenia umów podpisanych z Bankami: BNP Paribas Bank Polska S.A., PEKAO S.A., mBank S.A., CaixaBank oraz z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. Przedmiotami zastawów rejestrowych są m.in. wagony, palownica, pociągi sieciowe, lokomotywy, profilarka tłuczniowa.

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

4.7.8. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

4.7.9. Działalność zaniechana

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

4.8. Pozostałe noty objaśniające

4.8.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 września 2023 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w 2023 roku:

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce** - wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – definicja wartości szacunkowych (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9** – informacje porównawcze (mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – globalny minimalny podatek dochodowy (Pillar Two) (mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 7 “Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 “Instrumenty finansowe - ujawnianie Informa”- umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – brak wymienialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie).

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

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

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), decyzją UE nie zostanie zatwierdzony,
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”** (termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony).

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

4.8.2. Istotne zasady rachunkowości

4.8.2.1. Kontynuacja działalności

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku Grupa rozpoznała 900,7 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 30,2 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 września 2023 roku Grupa prezentuje 556 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 194,9 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 16,4 mln PLN środków pieniężnych. Grupa ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 2 053 mln PLN. Grupa jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

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

4.8.2.2. Podstawa sporządzenia

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

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

4.8.3. Podstawy szacowania niepewności

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

Wielkości szacunkowe dotyczą m. in.:

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

Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych

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

Rezerw (nota nr 4.4.2.)

Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 4.4.1.)

Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 4.3.7.)

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 4.7.6.)

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



ZUE S.A.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

Kraków, 15 listopada 2023

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	Nota nr	Okres 9 miesięcy	Okres 3 miesięcy	Okres 9 miesięcy	Okres 3 miesięcy
		zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
		30-09-2023	30-09-2023	30-09-2022	30-09-2022
Przychody ze sprzedaży	2.1.1.	824 065	332 170	570 305	236 285
Koszt własny sprzedaży	2.1.2.	799 720	321 946	548 639	230 551
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		24 345	10 224	21 666	5 734
Koszty zarządu	2.1.2.	17 942	6 731	15 180	5 383
Pozostałe przychody operacyjne	2.1.3.	5 946	4 094	1 627	417
Pozostałe koszty operacyjne	2.1.4.	508	234	1 001	193
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		11 841	7 353	7 112	575
Przychody finansowe	2.1.5.	13 783	10 082	5 515	1 579
Koszty finansowe	2.1.6.	10 739	8 822	1 175	511
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		14 885	8 613	11 452	1 643
Podatek dochodowy	2.1.7.	3 838	2 075	2 573	802
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		11 047	6 538	8 879	841
Zysk (strata) netto		11 047	6 538	8 879	841
Pozostałe całkowite dochody netto					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-105	0	419	0
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-105	0	419	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-105	0	419	0
Suma całkowitych dochodów		10 942	6 538	9 298	841
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083	23 030 083	23 030 083
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,48	0,28	0,39	0,04
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)		0,48	0,29	0,40	0,03

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		70 445	67 945
Nieruchomości inwestycyjne		9 260	9 615
Wartości niematerialne		2 616	2 479
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		27 479	32 360
Wartość firmy	2.5.1.	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		6 140	4 440
Kaucje z tytułu umów o budowę		36 296	21 714
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.1.7.	14 984	18 784
Pożyczki udzielone		4 117	2 931
Aktywa trwałe razem		202 509	191 440
Aktywa obrotowe			
Zapasy		52 817	61 408
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.3.1.	180 842	159 699
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	236 253	119 207
Kaucje z tytułu umów o budowę		16 098	15 563
Zaliczki		18 461	12 341
Bieżące aktywa podatkowe	2.1.7.	0	0
Pożyczki udzielone		5 640	4 736
Pozostałe aktywa		1 114	1 164
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		14 304	60 256
Aktywa obrotowe razem		525 529	434 374
Aktywa razem		728 038	625 814
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		85 151	75 803
Razem kapitał własny		182 056	172 708
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	34 823	8 696
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	13 452	12 563
Kaucje z tytułu umów o budowę		15 077	15 376
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 740	1 628
Rezerwy długoterminowe	2.2.2.	17 717	15 093
Zobowiązania długoterminowe razem		82 809	53 356
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.3.2.	147 128	130 625
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2.2.4.	161 306	85 586
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	33 476	47 453
Kaucje z tytułu umów o budowę		28 305	19 916
Zaliczki		27 146	30 191
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	7 500	16 304
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	4 525	4 995
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		45 943	47 343
Bieżące zobowiązania podatkowe	2.1.7.	0	12
Rezerwy krótkoterminowe	2.2.2.	7 808	17 289
Zobowiązania krótkoterminowe razem		463 173	399 750
Zobowiązania razem		545 982	453 106
Pasywa razem		728 038	625 814

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	75 803	172 708
Dywidenda	0	0	0	-1 594	-1 594
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	11 047	11 047
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-105	-105
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	9 348	9 348
Stan na 30 września 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	85 151	182 056
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	68 765	165 670
Dywidenda	0	0	0	-3 415	-3 415
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	8 879	8 879
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	419	419
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	5 883	5 883
Stan na 30 września 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	74 648	171 553
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	68 765	165 670
Dywidenda	0	0	0	-3 415	-3 415
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	10 241	10 241
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	212	212
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	7 038	7 038
Stan na 31 grudnia 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	75 803	172 708

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2023	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2022
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	14 885	11 452
Korekty o:		
Amortyzację	10 285	10 036
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-29	-52
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 637	-1 030
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-4 881	-838
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	18 623	19 568
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-36 258	-20 028
Zmiana stanu zapasów	8 591	-39 346
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-8 275	9 374
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	23 645	-27 372
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-131 023	-50 084
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	75 719	12 140
Zmiana stanu zaliczek	-9 166	19 346
Zmiana stanu pozostałych aktywów	52	-242
Inne korekty	0	-20
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-26	-1 098
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-58 118	-77 762
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 007	1 184
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 594	-3 266
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	559	0
Pożyczki udzielone	-2 640	0
Spłata pożyczek udzielonych	43	50
Dywidendy otrzymane	399	140
Odsetki otrzymane	1 325	1 208
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	3 099	-684
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	32 323	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-15 000	-4 443
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-4 737	-5 209
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-1 046	-804
Pozostałe odsetki zapłacone	-908	-77
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	-1 594	-3 415
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	9 038	-13 948
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-45 981	-92 394
Różnice kursowe netto	29	50
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM PO UWZGLĘDNIENIU RÓŻNIC KURSOWYCH	-45 952	-92 344
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	60 256	106 612
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	14 304	14 268
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 560	10 195

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZUE

1. Informacje ogólne

1.1. Przedmiot działalności ZUE

Przedmiot działalności ZUE nie uległ zmianie.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Informacje finansowe

2.1. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

2.1.1. Przychody

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Przychody z tytułu umów o budowę	791 679	552 850
Przychody ze świadczenia usług	13 153	8 237
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	19 233	9 218
Razem	824 065	570 305

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

Spółka w okresie sprawozdawczym realizowała usługi na terytorium Polski i za granicą. W przychodach z tytułu umów o budowę została uwzględniona kwota 51 335 tys. PLN dotycząca kontraktów realizowanych na terenie Rumunii oraz 910 tys. PLN na terenie Łotwy. Spółka osiągnęła również przychody ze świadczenia usług do Łotwy w kwocie 266 tys. PLN i do Słowacji w kwocie 94 tys. PLN.

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

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Kontrahent A	303 426	289 663
Kontrahent B		80 949
Kontrahent C		

2.1.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Zmiana stanu produktów	-2 650	-2 734
Amortyzacja	10 285	10 036
Zużycie materiałów i energii, w tym:	209 867	130 799
- zużycie materiałów	201 217	122 334
- zużycie energii	8 650	8 465
Usługi obce	472 482	311 818
Koszty świadczeń pracowniczych	98 440	95 131
Podatki i opłaty	1 757	1 290
Pozostałe koszty	9 310	10 598
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 171	6 881
Razem	817 662	563 819

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Koszt własny sprzedaży	799 720	548 639
Koszty zarządu	17 942	15 180
Razem	817 662	563 819

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

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 059	7 200
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	2 382	2 063
Amortyzacja wartości niematerialnych	454	451
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	390	322
Razem	10 285	10 036

2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Zyski ze zbycia aktywów	4 881	838
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	4 881	838
Pozostałe przychody operacyjne	1 065	789
Odszkodowania, kary	606	106
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	8	49
Zwrot kosztów postępowań sądowych	49	213
Wykonawstwo zastępcze	288	384
Dotacje	9	0
Pozostałe	105	37
Razem	5 946	1 627

2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Straty ze zbycia aktywów:	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:	508	1 001
Darowizny	32	30
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	17	19
Koszty postępowań spornych	167	534
Wykonawstwo zastępcze	288	384
Pozostałe	4	34
Razem	508	1 001

2.1.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Przychody odsetkowe:	1 170	1 486
Odsetki od lokat bankowych	861	1 225
Odsetki od pożyczek	302	259
Odsetki od należności	7	2
Pozostałe przychody finansowe:	12 613	4 029
Przychody z tytułu dywidend	2 099	735
Dyskonto pozycji długoterminowych	1 409	3 010
Poręczenia finansowe	300	249
Rozwiązanie odpisów na udziały	8 762	0
Pozostałe	43	35
Razem	13 783	5 515

W okresie sprawozdawczym został rozwiązany odpis na udziały w kwocie 8 762 tys. PLN w związku ze sprzedażą spółki zależnej BPK Poznań. Wpływ sprzedaży spółki zależnej na wynik okresu to 559 tys. PLN.

2.1.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Koszty odsetkowe:	1 854	932
Odsetki od kredytów	17	9
Odsetki od pożyczek	891	68
Odsetki od leasingów	931	843
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	15	12
Pozostałe koszty finansowe:	8 885	243
Strata ze zbycia inwestycji	8 203	0
Strata na różnicach kursowych	123	223
Koszty dotyczące udziału w zyskach osób prawnych	559	0
Pozostałe	0	20
Razem	10 739	1 175

pozycja Strata ze zbycia inwestycji w kwocie 8 203 tys. PLN dotyczy sprzedaży spółki zależnej BPK Poznań bez uwzględnienia odpisów dokonanych w poprzednich okresach.

2.1.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Podatek dochodowy bieżący	14	0
Podatek odroczony	3 824	2 573
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	3 838	2 573

Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Zysk (strata) brutto	14 885	11 452
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :	-35 665	-11 452
- 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	-35 665	-8 789
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	0	-2 663
Dochód/Strata	-20 780	0
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	74	0
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	14	0
Podatek dochodowy bieżący	14	0

Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Zysk (strata) brutto	14 885	11 452
Podatek dochodowy według stawki 19%	2 828	2 176
Efekt podatkowego ujęcia:	-6 776	-2 176
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	0	506
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	16 844	8 046
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	28 702	10 814
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	-6 503	-1 074
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	-1 421	24
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	3 948	0
Podatek odroczonego	3 824	2 573
Inne korekty	14	0
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	3 838	2 573
efektywna stopa podatkowa	26%	22%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0	12

Podatek odroczony

	Okres zakończony 30-09-2023	Okres zakończony 30-09-2022
Stan podatku odroczonego na początek okresu	18 783	21 606
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	72 277	57 557
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	42 527	29 266
Dyskonto należności	576	455
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	3 416	2 945
Odpisy aktualizujące	544	579
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	1 697	2 200
Produkcja w toku podatkowa	17 117	13 408
Wycena kontraktów długoterminowych	6 360	8 174
Pozostałe	40	530
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	61 227	42 199
Wycena kontraktów długoterminowych	44 888	26 982
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 404	13 218
Dyskonto zobowiązań	2 935	1 988
Pozostałe	0	11
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	3 934	3 577
Straty podatkowe	3 934	3 577
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	76 211	61 134
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	61 227	42 199
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	14 984	18 935
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-3 799	-2 671
- odniesiony w dochód	-3 824	-2 573
- odniesiony na kapitał własny	25	-98

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

2.1.8. Segmenty operacyjne

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

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

2.2. Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne

2.2.1. Kontrakty budowlane

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	359 925	230 233
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	236 253	119 207
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	18 461	12 341
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	52 394	37 277
- Zapasy	52 817	61 408
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	289 703	228 273
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	33 476	47 453
- Rezerwy na koszty kontraktów	160 175	82 955
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	27 146	30 191
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	43 382	35 292
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	19 638	17 404
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	5 886	14 978

2.2.2. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifi- kowanie	30-09-2023	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	16 721	3 791	787	3	-266	19 456	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 628	115	0	3	0	1 740	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	15 093	3 676	787	0	-266	17 716	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	53 439	20 894	19 907	13 338	266	41 354	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	36 150	17 983	19 253	1 334	0	33 546	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 311	310	654	311	266	1 922	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 978	2 601	0	11 693	0	5 886	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	70 160	24 685	20 694	13 341	0	60 810	

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

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

Dane porównawcze:

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

2.2.3. Odpisy

Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30-09-2023
Odpisy:	43 555	19 333	0	12 875	50 013
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	770	0	0	0	770
Odpisy na zapasy	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	31 467	19 333	0	4 070	46 730
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	250	0	0	0	250
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
Odpisy na zaliczki	43	0	0	0	43
Odpisy na udziały	9 013	0	0	8 762	251
Odpisy na pożyczki udzielone	2 001	0	0	43	1 958
Razem odpisy:	43 555	19 333	0	12 875	50 013

Na kwotę 46,7 mln PLN odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług składają się:

- o wystawiane przez Spółkę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze w wysokości 44,9 mln PLN - kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny, ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki. Największymi pozycjami są noty wystawione w latach ubiegłych w kwocie 26,3 mln PLN,
- o sprawy sądowe i egzekucyjne w kwocie 1,1 mln PLN z lat ubiegłych,
- o należności wątpliwe w kwocie 0,7 mln PLN z lat ubiegłych.

Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości należności

Zmiana odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które wpłynęły na wynik finansowy to rozwiązanie odpisów w kwocie 8 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 17 tys. PLN. Pozostała kwota zmiany ma charakter jedynie prezentacyjny i wynika między innymi z wystawianych przez ZUE not obciążeniowych za kary i odszkodowania, które w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki.

Dane porównawcze:

Odpisy (z tytułu)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2022
Odpisy:	38 089	22 709	2 269	14 974	43 555
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	20 925	2 269	14 746	31 467
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	430	0	0	180	250
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
Odpisy na zaliczki	43	0	0	0	43
Odpisy na udziały	8 993	20	0	0	9 013
Odpisy na pożyczki udzielone	285	1 764	0	48	2 001
Razem odpisy:	38 089	22 709	2 269	14 974	43 555

2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Rezerwy na koszty kontraktów	160 175	82 955
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 131	2 631
Razem	161 306	85 586

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

2.3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Należności z tytułu dostaw i usług	215 972	187 283
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-46 730	-31 467
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	-250	-250
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	7 329	0
Inne należności	4 521	4 133
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	180 842	159 699

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

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

	Stan na	
	30-09-2023	31-12-2022
Kontrahent A	56 741	77 301
Kontrahent B		21 601
Kontrahent C	31 725	

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

2.3.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	144 574	118 606
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	2 245	11 729
Inne zobowiązania	309	290
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	147 128	130 625

2.4. Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem

2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Długoterminowe	34 823	8 696
Kredyty bankowe	27 323	0
Pożyczki otrzymane	7 500	8 696
Krótkoterminowe	7 500	16 304
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	7 500	16 304
Razem	42 323	25 000

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek na dzień 30 września 2023 roku

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 30-09-2023	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 30-09-2023	Wykorzystanie na dzień 30-09-2023	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2024
2	mBank S.A. (i)	Umowa ramowa	25 000		4 951	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2024
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	20 049	4 951		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	20 049	0		
3	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzycelności	30 000		44	WIBOR 1M + marża banku	
	w tym:	sublimit na gwarancje	30 000	29 956	44		czerwiec 2024
		kredyt w rachunku bieżącym	1 500	1 500	0		czerwiec 2025
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	15 000	0	15 000	WIBOR 1M + marża banku	sierpień 2025
5	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	40 000	12 677	27 323	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2025
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek				44 226			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek					42 323		
Razem wykorzystanie na gwarancje					4 995		

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

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych:

1. Kredyt w rachunku bieżącym – zabezpieczenie w postaci:

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

2. Umowa ramowa - zabezpieczenie w postaci:

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

3. Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzycelności – zabezpieczenie w postaci:

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

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

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

- mBank – Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1) - 29 czerwca 2023 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok,
- mBank – Umowa ramowa (poz. 2) - 31 maja 2023 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok,
- Alior Bank – Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności (poz. 3) – 26 czerwca 2023 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o jeden rok limitu gwarancyjnego i o dwa lata kredytu w rachunku bieżącym oraz ustalając kwotę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1,5 mln PLN. Limit gwarancyjny ma charakter odnawialny,
- Alior Bank - Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym (poz. 5) - 28 czerwca 2023 roku Spółka podpisała umowę o kredyt w rachunku kredytowym. Spółka może wykorzystać limit kredytowy na finansowanie bieżącej działalności, w tym finansowanie kontraktów budowlanych prowadzonych w Rumunii. Okres kredytowania został ustalony do 27 czerwca 2025 roku,
- Agencja Rozwoju Przemysłu – Umowa pożyczki (poz. 4) - 19 lipca 2023 roku Spółka podpisała Aneks do Umowy Pożyczki zmieniający charakter pożyczki na Odnawialny Limit Pożyczkowy.

Po dacie bilansowej nastąpiły następujące zmiany:

- Agencja Rozwoju Przemysłu – Umowa pożyczki (poz. 4) - 17 października 2023 roku Spółka podpisała aneks do umowy pożyczki o zmniejszeniu zabezpieczenia z tytułu zastawu rejestrowego.

Dane porównawcze:

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

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

2.4.2. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	13 452	12 563
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4 525	4 995
Razem	17 977	17 558

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła umów na leasing zwrotny.

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła umowy leasingowe na łączną kwotę 5 334 tys. PLN.

2.4.3. Zarządzanie kapitałem

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	42 323	25 000
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	17 977	17 558
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	36	36
Razem zobowiązania finansowe	60 336	42 594
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 304	60 256
Zadłużenie netto	46 032	-17 662
Kapitał własny	182 056	172 708
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	25,28%	-10,23%

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

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

Dodatni wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych na koniec III kwartału 2023 roku była wyższa niż wartość środków pieniężnych w Spółce.

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

2.5. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

2.5.1. Wartość firmy

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
Według kosztu		
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	31 172	31 172

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

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

Połączenie ZUE i PRK było połączeniem jednostek pod wspólną kontrolą.

Wartość firmy w całości przypisana jest do segmentu działalności budowlanej.

Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę między innymi uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej Spółka przeprowadza testy na utratę wartości. Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2022 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 września 2023 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 5 594 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2023 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 073 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2022 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 540 tys. PLN.

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

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 2 608 tys. PLN,
- remont generalny podbijarki – 1 166 tys. PLN.
- zakup przenośników wychylnych transporterów – 384 tys. PLN.
- zakup samochodów – 245 tys. PLN.

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

W III kwartałach 2023 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 4 126 tys. PLN. Natomiast w III kwartałach 2022 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 329 tys. PLN.

2.5.3. Instrumenty finansowe

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

Stan na 30 września 2023 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	55 437	0	0	0	50 789
Należności z tytułu dostaw i usług	215 972	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	11 715	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	14 304	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	42 323
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	17 977
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	144 574
Ogółem	283 124	14 304	0	0	255 699

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

Stan na 31 grudnia 2022 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	40 472	0	0	0	41 879
Należności z tytułu dostaw i usług	187 283	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	9 668	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	60 256	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	25 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	17 558
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	118 606
Ogółem	237 423	60 256	0	0	203 079

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

2.5.4. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-09-2023	31-12-2022	30-09-2023	31-12-2022
Railway gft	113	89	2 105	253
BPK Poznań	0	737	0	828
RTI	0	0	0	0
Energopol	86	4	335	1 775
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	199	830	2 440	2 856

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-09-2023	30-09-2022	30-09-2023	30-09-2022
Railway gft	448	2 594	11 491	8 453
BPK Poznań	311	406	752	1 015
RTI	3	3	0	0
Energopol	612	0	1 648	0
Wiesław Nowak	1	2	0	0
Ogółem	1 375	3 005	13 891	9 468

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-09-2023	31-12-2022	30-09-2023	30-09-2022
Railway gft	3 000	3 000	197	185
BPK Poznań	0	550	21	33
RTI	0	0	0	0
Energopol	2 640	0	76	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	5 640	3 550	294	218

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

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

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

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

- zakupu materiałów stosowanych przy budowie i remontach torowisk,

- usług projektowych,
- refakturowanych kosztów,
- usług budowlanych,
- czynszu za najem pomieszczeń wraz z mediami,
- usług transportowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 10 lipca 2023 roku, pomiędzy ZUE a Energopol została zawarta umowa najmu pomieszczeń na czas określony, tj. do dnia 31 sierpnia 2024 roku.

W dniu 29 września 2023 roku, pomiędzy ZUE a Railway gft został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 11 czerwca 2021 roku, który wydłuża termin spłaty do 31 stycznia 2024 roku.

W dniu 29 września 2023 roku, pomiędzy ZUE a Railway gft został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 6 sierpnia 2020 roku, który wydłuża termin spłaty do 31 stycznia 2024 roku.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 6 listopada 2023 roku, pomiędzy ZUE a Energopol została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym w kwocie 2 500 tys. PLN, z terminem spłaty do dnia 31 października 2024 roku. Pożyczka została wypłacona w dniu zawarcia umowy.

ZUE jako spółka wiodąca w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 września 2023 roku wynosi 32 180 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

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

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną Spółki.

Opis spraw sądowych został szczegółowo zaprezentowany w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy 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 30 września 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

W dniu 7 lutego 2022 roku w Spółce rozpoczęła się kontrola celno-skarbowa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2018 rok. W dniu 21 lipca 2023 roku Spółka otrzymała wynik kontroli. W wyniku przeprowadzonej kontroli celno-skarbowej w zakresie prawidłowości rozliczeń podatkowych od osób prawnych za rok 2018 nie stwierdzono nieprawidłowości.

2.5.7. Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

Aktywa warunkowe

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
gwarancje	96 853	92 018
poręczenia	1 200	0
weksle	22 301	18 035
Razem	120 354	110 053

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

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

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

Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

	Stan na 30-09-2023	Stan na 31-12-2022
gwarancje	462 446	503 636
poręczenia	32 180	13 285
weksle	274 967	235 467
hipoteki	171 529	171 529
zastawy	143 845	143 856
Razem	1 084 967	1 067 773

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

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

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

Hipoteki stanowią dodatkowe zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z mBank S.A., umowy ubezpieczeniowej zawartej z PZU S.A., umowy dotyczącej limitu gwarancyjnego zawartej z bankiem PEKAO S.A. oraz umowy pożyczki zawartej z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A.

Zastawy Rejestrowe ustanowione zostały w celu zabezpieczenia umów podpisanych z Bankami: BNP Paribas Bank Polska S.A., PEKAO S.A., mBank S.A., CaixaBank oraz z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. Przedmiotami zastawów rejestrowych są m.in. wagony, palownica, pociągi sieciowe, lokomotywy, profilarka tłuczniowa.

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

2.5.8. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

2.5.9. Działalność zaniechana

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

2.5.10. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE

Zjawisko sezonowości i cykliczności jest charakterystyczne dla całej branży budowlano - montażowej, w której ZUE prowadzi swoją działalność. Zostało ono szczegółowo opisane dla Grupy Kapitałowej ZUE w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym w nocie III 2.14. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE.

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

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

2.5.12. Informacja dotycząca dywidendy

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

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

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

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

2.6. Pozostałe noty objaśniające

2.6.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 września 2023 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w 2023 roku:

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce** - wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – definicja wartości szacunkowych (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9** – informacje porównawcze (mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – globalny minimalny podatek dochodowy (Pillar Two) (mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 7 “Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 “Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji”- umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – brak wymienialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie).

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

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

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), decyzją UE nie zostanie zatwierdzony,
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”** (termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony).

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

2.6.2. Istotne zasady rachunkowości

2.6.2.1. Kontynuacja działalności

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku Spółka rozpoznała 824,1 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 24,3 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka prezentuje 525,5 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 180,8 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 14,3 mln PLN środków pieniężnych. ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 987 mln PLN. Spółka jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

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

2.6.2.2. Podstawa sporządzania

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

2.6.2.3. Porównywalność danych finansowych

Nie dokonano zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

2.6.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym kwartalnym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

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

2.6.3. Podstawy szacowania niepewności

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

Wielkości szacunkowe dotyczą m. in.:

Utraty wartości pozycji jaką jest wartość firmy (nota nr 2.5.1.)

Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych

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

Rezerw (nota nr 2.2.2.)

Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 2.2.1.)

Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 2.1.7.)

Aktywów warunkowych oraz zobowiązań warunkowych i zabezpieczeń na majątku (nota nr 2.5.7.)

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 2.5.6.)

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

3. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 15 listopada 2023 roku.

4. Podpisy

Sprawozdanie sporządziła:

Marzena Filarek – Główny Księgowy

Podpisy osób zarządzających:

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Anna Mroczek – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 15 listopada 2023 roku