



Grupa Kapitałowa ZUE

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

Kraków, 19 listopada 2019

Zawartość skonsolidowanego raportu kwartalnego:

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

Stosowane skróty i oznaczenia:

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

Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 30 września 2019 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 2019 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 wydarzenia w okresie sprawozdawczym | 19 |
| | 2.6. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 21 |
| | 2.7. Informacje o gwarancjach, poręczeniach, limitach kredytowych oraz o pożyczkach udzielonych | 21 |
| | 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 | 22 |
| | 2.9. Czynniki, które w ocenie emitenta mogą mieć wpływ na rozwój i przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej ZUE..... | 22 |
| | 2.10. Ryzyka, które w ocenie Grupy Kapitałowej ZUE mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki | 23 |
| | 2.11. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE | 23 |
| | 2.12. Cele strategiczne | 24 |
| | 3. Informacje korporacyjne | 25 |
| | 3.1. Władze Jednostki Dominującej | 25 |
| | 3.2. Struktura kapitału zakładowego | 25 |
| | 3.3. Akcje własne..... | 25 |
| | 3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej..... | 26 |
| | 3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących | 26 |
| | 3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta | 26 |
| | 3.7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych | 27 |
| | 3.8. Informacja dotycząca dywidendy..... | 27 |
| | 4. Informacje finansowe | 28 |
| | 4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za III kwartały 2019 roku | 28 |
| | 4.2. Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowanych wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych..... | 30 |
| | 4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów | 30 |
| | 4.3.1. Przychody..... | 30 |
| | 4.3.2. Koszty działalności operacyjnej | 30 |
| | 4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne..... | 31 |
| | 4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne | 31 |
| | 4.3.5. Przychody finansowe | 32 |
| | 4.3.6. Koszty finansowe..... | 32 |
| | 4.3.7. Podatek dochodowy..... | 32 |
| | 4.3.8. Segmenty operacyjne..... | 35 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 4.4. | Kontrakty, Kaucje, Rezerwy, Zaliczki, Rozliczenia międzyokresowe bierne..... | 37 |
| 4.4.1. | Kontrakty budowlane..... | 37 |
| 4.4.2. | Kaucje z tytułu umów o budowę..... | 37 |
| 4.4.3. | Rezerwy..... | 38 |
| 4.4.4. | Zaliczki..... | 38 |
| 4.4.5. | 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. | Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością | 40 |
| 4.6.1. | Kredyty bankowe i pożyczki | 40 |
| 4.6.2. | Zobowiązania z tytułu leasingu | 43 |
| 4.6.3. | Zarządzanie kapitałem | 43 |
| 4.6.4. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 43 |
| 4.7. | Pozostałe noty do sprawozdania finansowego..... | 45 |
| 4.7.1. | Rzeczowe aktywa trwałe..... | 45 |
| 4.7.2. | Nieruchomości inwestycyjne..... | 47 |
| 4.7.3. | Wartości niematerialne..... | 49 |
| 4.7.4. | Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 51 |
| 4.7.5. | Wartość firmy..... | 52 |
| 4.7.6. | Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 52 | |
| 4.7.7. | Pożyczki udzielone | 53 |
| 4.7.8. | Zapasy | 53 |
| 4.7.9. | Instrumenty finansowe | 53 |
| 4.7.10. | Transakcje z jednostkami powiązаныmi | 54 |
| 4.7.11. | Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu..... | 55 |
| 4.7.12. | Rozliczenia podatkowe..... | 56 |
| 4.7.13. | Aktywa i zobowiązania warunkowe | 57 |
| 4.7.14. | Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych..... | 57 |
| 4.7.15. | Działalność zaniechana..... | 58 |
| 4.8. | Pozostałe noty objaśniające..... | 58 |
| 4.8.1. | Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej... .. | 58 |
| 4.8.2. | Istotne zasady rachunkowości | 59 |
| 4.8.3. | Podstawy szacowania niepewności..... | 63 |
| 5. | Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 65 |
| 6. | Podpisy | 65 |
| IV. | SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A. | 67 |
| | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 67 |
| | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 68 |
| | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH | 69 |
| | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 70 |
| | DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE..... | 71 |
| | 1. Informacje ogólne..... | 71 |
| | 1.1. Informacje o jednostce | 71 |
| | 1.2. Przedmiot działalności ZUE..... | 72 |
| | 1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza | 72 |
| | 2. Informacje finansowe | 73 |
| | 2.1. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów | 73 |
| | 2.1.1. Przychody..... | 73 |
| | 2.1.2. Koszty działalności operacyjnej..... | 73 |
| | 2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne..... | 74 |
| | 2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne | 74 |
| | 2.1.5. Przychody finansowe | 75 |
| | 2.1.6. Koszty finansowe..... | 75 |
| | 2.1.7. Podatek dochodowy..... | 75 |
| | 2.1.8. Segmenty operacyjne..... | 77 |
| | 2.2. Kontrakty, Kaucje, Rezerwy, Zaliczki, Rozliczenia międzyokresowe bierne..... | 78 |

| | | |
|-----------|---|------------|
| 2.2.1. | Kontrakty budowlane..... | 78 |
| 2.2.2. | Kaucje z tytułu umów o budowę..... | 78 |
| 2.2.3. | Rezerwy..... | 79 |
| 2.2.4. | Zaliczki..... | 79 |
| 2.2.5. | Rozliczenia międzyokresowe bierne | 80 |
| 2.3. | Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 80 |
| 2.3.1. | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności..... | 80 |
| 2.3.2. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania..... | 81 |
| 2.4. | Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością | 81 |
| 2.4.1. | Kredyty bankowe i pożyczki | 81 |
| 2.4.2. | Zobowiązania z tytułu leasingu | 83 |
| 2.4.3. | Zarządzanie kapitałem | 83 |
| 2.4.4. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 84 |
| 2.5. | Pozostałe noty do sprawozdania finansowego..... | 85 |
| 2.5.1. | Rzeczowe aktywa trwałe..... | 85 |
| 2.5.2. | Nieruchomości inwestycyjne..... | 87 |
| 2.5.3. | Wartości niematerialne..... | 89 |
| 2.5.4. | Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 90 |
| 2.5.5. | Wartość firmy..... | 91 |
| 2.5.6. | Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 91 | |
| 2.5.7. | Pożyczki udzielone | 91 |
| 2.5.8. | Zapasy | 92 |
| 2.5.9. | Instrumenty finansowe | 92 |
| 2.5.10. | Transakcje z jednostkami powiązаныmi | 93 |
| 2.5.11. | Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu..... | 94 |
| 2.5.12. | Rozliczenia podatkowe..... | 95 |
| 2.5.13. | Aktywa i zobowiązania warunkowe | 95 |
| 2.5.14. | Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych..... | 96 |
| 2.5.15. | Działalność zaniechana..... | 96 |
| 2.5.16. | Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE | 96 |
| 2.5.17. | Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych..... | 96 |
| 2.5.18. | Informacja dotycząca dywidendy..... | 96 |
| 2.6. | Pozostałe noty objaśniające..... | 96 |
| 2.6.1. | Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej... | 96 |
| 2.6.2. | Istotne zasady rachunkowości | 98 |
| 2.6.3. | Podstawy szacowania niepewności..... | 102 |
| 3. | Zatwierdzenie skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego..... | 103 |
| 4. | Podpisy | 103 |

I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

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

| | Stan na 30-09-2019 | | Stan na 31-12-2018 | |
|------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Aktywa trwałe | 183 987 | 42 068 | 182 498 | 42 441 |
| Aktywa obrotowe | 403 366 | 92 227 | 447 064 | 103 968 |
| Aktywa razem | 587 353 | 134 295 | 629 562 | 146 409 |
| Kapitał własny | 150 693 | 34 455 | 146 748 | 34 127 |
| Zobowiązania długoterminowe | 39 988 | 9 143 | 36 402 | 8 466 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 396 672 | 90 697 | 446 412 | 103 816 |
| Pasywa razem | 587 353 | 134 295 | 629 562 | 146 409 |

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

| | Okres zakończony 30-09-2019 | | Okres zakończony 30-09-2018 | |
|---|--------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Przychody ze sprzedaży | 748 258 | 173 666 | 555 855 | 130 682 |
| Koszt własny sprzedaży | 725 083 | 168 287 | 538 349 | 126 566 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 23 175 | 5 379 | 17 506 | 4 116 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 7 184 | 1 667 | 1 551 | 365 |
| Zysk (strata) brutto | 6 729 | 1 562 | 2 199 | 517 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 3 966 | 920 | 1 968 | 463 |
| Suma całkowitych dochodów | 3 943 | 915 | 1 965 | 462 |

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

| | Okres zakończony 30-09-2019 | | Okres zakończony 30-09-2018 | |
|--|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -84 785 | -19 678 | -84 054 | -19 761 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -485 | -113 | -17 572 | -4 131 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 9 013 | 2 092 | 6 597 | 1 551 |
| Przepływy środków pieniężnych netto, razem | -76 257 | -17 699 | -95 029 | -22 341 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 81 723 | 19 005 | 117 748 | 28 231 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 5 460 | 1 248 | 22 741 | 5 324 |

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

| Pozycje sprawozdawcze | Przyjęty kurs walutowy | Wartość kursu walutowego 30-09-2019 | Wartość kursu walutowego 31-12-2018 | Wartość kursu walutowego 30-09-2018 |
|--|---|--|--|--|
| Pozycje aktywów i pasywów | Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy | 4,3736 | 4,3000 | nie dotyczy |
| Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych | Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu | 4,3086 | nie dotyczy | 4,2535 |
| Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych | Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy | 4,3736 | 4,3000 | 4,2714 |

II. Wybrane dane finansowe ZUE S.A.

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

| | Stan na 30-09-2019 | | Stan na 31-12-2018 | |
|------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Aktywa trwałe | 183 374 | 41 927 | 181 913 | 42 305 |
| Aktywa obrotowe | 374 940 | 85 728 | 414 705 | 96 443 |
| Aktywa razem | 558 314 | 127 655 | 596 618 | 138 748 |
| Kapitał własny | 149 919 | 34 278 | 146 242 | 34 010 |
| Zobowiązania długoterminowe | 38 196 | 8 733 | 34 480 | 8 019 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 370 199 | 84 644 | 415 896 | 96 719 |
| Pasywa razem | 558 314 | 127 655 | 596 618 | 138 748 |

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

| | Okres zakończony 30-09-2019 | | Okres zakończony 30-09-2018 | |
|---|--------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Przychody ze sprzedaży | 707 422 | 164 188 | 507 241 | 119 253 |
| Koszt własny sprzedaży | 687 588 | 159 585 | 493 407 | 116 000 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 19 834 | 4 603 | 13 834 | 3 253 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 6 258 | 1 452 | 594 | 140 |
| Zysk (strata) brutto | 6 341 | 1 472 | 1 766 | 415 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 3 700 | 859 | 1 252 | 294 |
| Suma całkowitych dochodów | 3 677 | 853 | 1 249 | 294 |

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

| | Okres zakończony 30-09-2019 | | Okres zakończony 30-09-2018 | |
|--|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -81 505 | -18 917 | -82 887 | -19 487 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -827 | -192 | -17 634 | -4 146 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 7 247 | 1 682 | 6 114 | 1 437 |
| Przepływy środków pieniężnych netto, razem | -75 085 | -17 427 | -94 407 | -22 196 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 79 404 | 18 466 | 116 144 | 27 846 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 4 313 | 986 | 21 759 | 5 094 |

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

| Pozycje sprawozdawcze | Przyjęty kurs walutowy | Wartość kursu walutowego 30-09-2019 | Wartość kursu walutowego 31-12-2018 | Wartość kursu walutowego 30-09-2018 |
|--|---|--|--|--|
| Pozycje aktywów i pasywów | Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy | 4,3736 | 4,3000 | nie dotyczy |
| Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych | Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu | 4,3086 | nie dotyczy | 4,2535 |
| Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych | Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy | 4,3736 | 4,3000 | 4,2714 |



Grupa Kapitałowa ZUE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

Kraków, 19 listopada 2019

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Działalność kontynuowana | Nota nr | Okres 9 | Okres 3 | Okres 9 | Okres 3 |
|---|---------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | miesiący zakończony | miesiący zakończony | miesiący zakończony | miesiący zakończony |
| | | 30-09-2019 | 30-09-2019 | 30-09-2018 | 30-09-2018 |
| Przychody ze sprzedaży | 4.3.1. | 748 258 | 268 451 | 555 855 | 236 743 |
| Koszt własny sprzedaży | 4.3.2. | 725 083 | 258 621 | 538 349 | 231 368 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 23 175 | 9 830 | 17 506 | 5 375 |
| Koszty zarządu | 4.3.2. | 16 410 | 5 711 | 15 858 | 5 407 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4.3.3. | 973 | 714 | 1 135 | 157 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 4.3.4. | 554 | 262 | 1 232 | 38 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 7 184 | 4 571 | 1 551 | 87 |
| Przychody finansowe | 4.3.5. | 1 164 | 190 | 1 714 | 928 |
| Koszty finansowe | 4.3.6. | 1 619 | 654 | 1 066 | 337 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 6 729 | 4 107 | 2 199 | 678 |
| Podatek dochodowy | 4.3.7. | 2 763 | 1 284 | 231 | -78 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 3 966 | 2 823 | 1 968 | 756 |
| Zysk (strata) netto | | 3 966 | 2 823 | 1 968 | 756 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | | | | | |
| Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat: | | -23 | 0 | -3 | 0 |
| Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń | | -23 | 0 | -3 | 0 |
| Pozostałe całkowite dochody netto razem | | -23 | 0 | -3 | 0 |
| Suma całkowitych dochodów | | 3 943 | 2 823 | 1 965 | 756 |
| Liczba akcji | | 23 030 083 | 23 030 083 | 23 030 083 | 23 030 083 |
| Skonsolidowany zysk netto przypisany: | | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 3 975 | 2 818 | 1 808 | 670 |
| Udziałom niekontrolującym | | -9 | 5 | 160 | 86 |
| Zysk (strata) netto przypadająca na akcję akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych) (podstawowy i rozwodniony) | | 0,17 | 0,12 | 0,08 | 0,03 |
| Suma całkowitych dochodów przypisana: | | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 3 952 | 2 818 | 1 805 | 670 |
| Udziałom niedającym kontroli | | -9 | 5 | 160 | 86 |
| Całkowity dochód ogółem na akcję (w złotych) | | 0,17 | 0,12 | 0,08 | 0,03 |

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Nota nr | Dane przekształcone | |
|---|---------|-----------------------|-----------------------|
| | | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 4.7.1. | 57 754 | 104 700 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 4.7.2. | 5 973 | 5 265 |
| Wartości niematerialne | 4.7.3. | 444 | 8 616 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 4.7.4. | 58 367 | 0 |
| Wartość firmy | 4.7.5. | 31 172 | 31 172 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 4.4.2. | 9 734 | 9 720 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 4.3.7. | 20 352 | 22 876 |
| Pozostałe aktywa | | 191 | 149 |
| Aktywa trwałe razem | | 183 987 | 182 498 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 4.7.8. | 36 288 | 48 720 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 4.5.1. | 177 345 | 179 562 |
| Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych | 4.4.1. | 165 348 | 114 910 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 4.4.2. | 5 912 | 3 021 |
| Zaliczki | 4.4.4. | 12 025 | 15 275 |
| Bieżące aktywa podatkowe | 4.3.7. | 0 | 0 |
| Pożyczki udzielone | 4.7.7. | 0 | 2 813 |
| Pozostałe aktywa | | 988 | 1 040 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4.6.4. | 5 460 | 81 723 |
| Aktywa obrotowe razem | | 403 366 | 447 064 |
| Aktywa razem | | 587 353 | 629 562 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | | 5 758 | 5 758 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | | 93 837 | 93 837 |
| Akcje własne | | -2 690 | -2 690 |
| Zyski zatrzymane | | 53 671 | 49 717 |
| Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 150 576 | 146 622 |
| Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli | | 117 | 126 |
| Razem kapitał własny | | 150 693 | 146 748 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 4.6.1. | 0 | 0 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 4.6.2. | 14 070 | 14 815 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 4.4.2. | 13 511 | 11 371 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 0 | 70 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 2 098 | 1 994 |
| Rezerwy długoterminowe | 4.4.3. | 10 309 | 8 152 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 39 988 | 36 402 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 4.5.2. | 150 205 | 219 194 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 4.4.5. | 100 670 | 62 428 |
| Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych | 4.4.1. | 11 418 | 7 047 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 4.4.2. | 16 631 | 8 312 |
| Zaliczki | 4.4.4. | 31 642 | 75 009 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 4.6.1. | 29 866 | 7 907 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 4.6.2. | 11 809 | 13 001 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 176 | 316 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 26 914 | 23 455 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 4.3.7. | 0 | 4 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 4.4.3. | 17 341 | 29 739 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 396 672 | 446 412 |
| Zobowiązania razem | | 436 660 | 482 814 |
| Pasywa razem | | 587 353 | 629 562 |

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 2019 roku | 5 758 | 93 837 | -2 690 | 49 717 | 146 622 | 126 | 146 748 |
| Zmiana udziału w jednostkach zależnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emisja akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty emisji akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wykup akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) | 0 | 0 | 0 | 3 975 | 3 975 | -9 | 3 966 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | 0 | 0 | 0 | -23 | -23 | 0 | -23 |
| Inne | 0 | 0 | 0 | 2 | 2 | 0 | 2 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 5 758 | 93 837 | -2 690 | 53 671 | 150 576 | 117 | 150 693 |
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | 5 758 | 93 837 | -2 690 | 112 605 | 209 510 | -91 | 209 419 |
| Zmiana udziału w jednostkach zależnych | 0 | 0 | 0 | -19 | -19 | 8 | -11 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emisja akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty emisji akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wykup akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) | 0 | 0 | 0 | 1 808 | 1 808 | 160 | 1 968 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | 0 | 0 | 0 | -3 | -3 | 0 | -3 |
| Stan na 30 września 2018 roku | 5 758 | 93 837 | -2 690 | 114 391 | 211 296 | 77 | 211 373 |
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | 5 758 | 93 837 | -2 690 | 112 605 | 209 510 | -91 | 209 419 |
| Zmiana udziału w jednostkach zależnych | 0 | 0 | 0 | -19 | -19 | 8 | -11 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emisja akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty emisji akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wykup akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) | 0 | 0 | 0 | -62 794 | -62 794 | 209 | -62 585 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | 0 | 0 | 0 | -75 | -75 | 0 | -75 |
| Stan na 31 grudnia 2018 roku | 5 758 | 93 837 | -2 690 | 49 717 | 146 622 | 126 | 146 748 |

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 | Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018 |
|---|--|--|
| PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem | 6 729 | 2 199 |
| Korekty o: | | |
| Amortyzację | 9 781 | 8 050 |
| Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych | 6 | -37 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 995 | 652 |
| Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji | -107 | 6 |
| Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym | 17 404 | 10 870 |
| Zmiana stanu należności, wycen kontraktów i kaucji z tytułu umów o budowę, zaliczek | -47 920 | -110 267 |
| Zmiana stanu zapasów | 12 434 | -19 899 |
| Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | -6 706 | 5 109 |
| Zmiana stanu zobowiązań, wycen kontraktów oraz kaucji z tytułu umów o budowę, zaliczek, rozliczeń międzyokresowych biernych z wyjątkiem pożyczek i kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu | -59 815 | 30 022 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych | 52 | 111 |
| Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy | -234 | 0 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | -84 785 | -84 054 |
| PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 238 | 885 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -3 678 | -15 413 |
| Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach powiązanych | -35 | -58 |
| Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych od udziałowców niesprawujących kontroli | 0 | -11 |
| Pożyczki udzielone | -17 | -3 288 |
| Spłata pożyczek udzielonych | 2 817 | 102 |
| Odsetki otrzymane | 190 | 211 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | -485 | -17 572 |
| PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| Kredyty i pożyczki otrzymane | 50 170 | 19 091 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | -28 189 | -851 |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu | -11 977 | -10 858 |
| Odsetki zapłacone z tytułu leasingu | -742 | -593 |
| Pozostałe odsetki zapłacone | -249 | -192 |
| PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | 9 013 | 6 597 |
| PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | -76 257 | -95 029 |
| Różnice kursowe netto | -6 | 22 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU | 81 723 | 117 748 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym: | 5 460 | 22 741 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 40 | 1 |

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

1. Informacje ogólne

1.1. Skład Grupy Kapitałowej

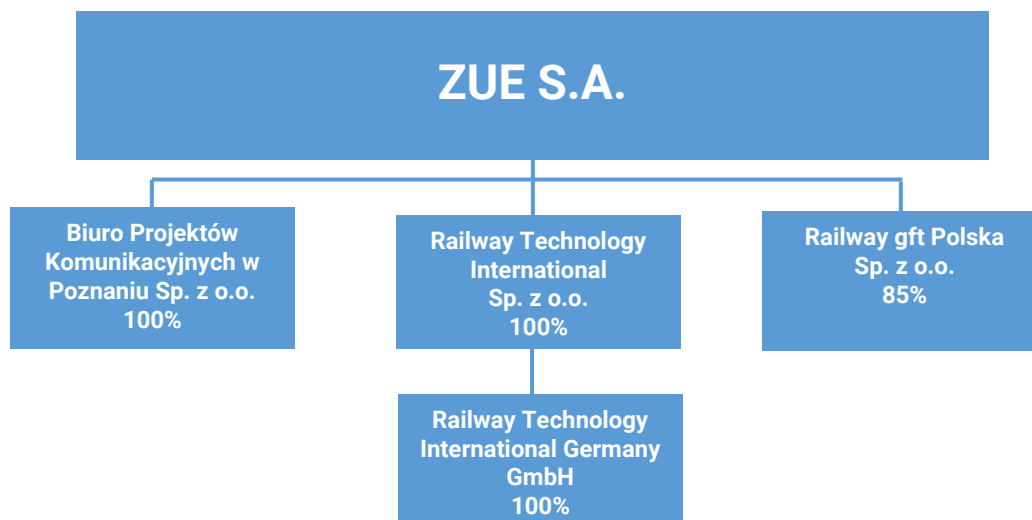
Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ZUE składa się z: Jednostki Dominującej ZUE S.A., Biura Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., Railway Technology International Sp. z o.o., Railway gft Polska Sp. z o.o. oraz Railway Technology International Germany GmbH (zależność pośrednia).

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

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

ZUE poza działalnością budowlaną pełni rolę Jednostki Dominującej, koordynującej funkcjonowanie spółek zależnych oraz podejmującej działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej, między innymi poprzez 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 zatwierdzenia sprawozdania wygląda następująco:



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

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

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

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

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

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 września 2019 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

| Nazwa jednostki | Siedziba | Udziały na dzień | | Metoda konsolidacji |
|---|----------|-----------------------|----------------------|---------------------|
| | | 30 września 2019 roku | 31 grudnia 2018 roku | |
| ZUE S.A. | Kraków | Podmiot dominujący | Podmiot dominujący | |
| Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. | Poznań | 100% | 100% | Pełna |
| Railway gft Polska Sp. z o.o. | Kraków | 85% | 85% | Pełna |

ZUE jest uprawniona do kierowania polityką finansową i operacyjną BPK Poznań i Railway gft w związku z faktem, iż na dzień 30 września 2019 roku była posiadaczem odpowiednio 100% i 85% udziałów w tych spółkach.

Na dzień 30 września 2019 roku ZUE było w posiadaniu 100% udziałów spółki Railway Technology International Sp. z o.o. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Sp. z o.o. na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji.

Railway Technology International Sp. z o.o. jest w posiadaniu 100% udziałów spółki Railway Technology International Germany GmbH. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Germany GmbH na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji na dzień 30 września 2019 roku.

1.3. Opis zmian w strukturze Grupy w 2019 roku wraz ze wskazaniem ich skutków

Od początku 2019 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie było zmian w strukturze Grupy ZUE.

12 kwietnia 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników RTI, które podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego RTI z kwoty 225 tys. PLN do kwoty 260 tys. PLN w drodze ustanowienia nowych 700 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie nowe udziały o łącznej wartości 35 tys. PLN zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika czyli ZUE. Podwyższenie kapitału zakładowego RTI zostało wpisane do KRS w dniu 26 kwietnia 2019 roku.

1.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE

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

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

Segment działalności **budowlanej** obejmuje:

infrastrukturę miejską w zakresie:

- budowy i modernizacji: torowisk tramwajowych, sieci trakcyjnej tramwajowej i trolejbusowej, podstacji trakcyjnych, oświetlenia ulicznego, linii kablowych, sygnalizacji ulicznych, układów drogowych, obiektów kubaturowych i teletechniki;
- konserwacji i bieżącego utrzymania infrastruktury tramwajowej i oświetlenia ulicznego;

infrastrukturę kolejową w zakresie:

- budowy i modernizacji: torowych układów kolejowych, trakcji kolejowej, urządzeń SRK i teletechniki, podstacji trakcyjnych, obiektów stacyjnych i obiektów inżynierskich;

infrastrukturę energetyczną linii przesyłowych i dystrybucyjnych w zakresie:

- budowy i modernizacji linii kablowych i napowietrznych wysokich i najwyższych napięć, stacji transformatorowych, w tym urządzeń teletechniki oraz linii kablowych SN, NN.

Grupa ZUE w 2019 roku kontynuuje świadczenie usług budowlanych w ramach segmentów infrastruktury miejskiej oraz kolejowej.

Działalność budowlana została w ostatnim czasie zdywersyfikowana w kierunku realizacji obiektów inżynierskich, w oparciu o własne kompetencje i środki. Spółka posiada kompetencje aby realizować również prace z zakresu robót żelbetowych takich jak np. wiadukty, mosty, przepusty, mury oporowe czy ekrany akustyczne.

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

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

- szyny: kolejowe, tramwajowe, podsuwnicowe, profile specjalne, szyny pośrednie i wąskotorowe;
- podkłady: stalowe, strunobetonowe, drewniane;
- rozjazdy i części do rozjazdów;
- akcesoria do budowy torów tramwajowych i kolejowych;
- kruszywa;
- technologie specjalne: nawierzchnie bezpodsytkowe 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 realizowane na dzień publikacji sprawozdania.

| Nazwa kontraktu* | Zamawiający | Wartość kontraktu netto [mln] PLN przypadającej na ZUE S.A. |
|--|---|---|
| Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizację robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” dla zadania pn. LÓT D – Prace na liniach kolejowych nr 131, 542, 739 na odcinku Rusiec Łódzki (km 137,500) – Zduńska Wola Karsznice (km 170,212) w ramach projektu POIiŚ 5.1-14 pn.: „Prace na linii kolejowej C-E 65 na odc. Chorzów Batory – Tarnowskie Góry – Karsznice – Inowrocław – Bydgoszcz – Maksymilianowo” | PKP PLK S.A | 583 |
| 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 | 379 |
| Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 1 na odcinku Częstochowa - Zawiercie”. | PKP PLK S.A | 372 |
| 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 | 330 |
| "Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia - Oświęcim - Czechowice Dziedzice" POIiŚ 5.1-12. | PKP PLK S.A | 303 |
| Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. "Prace na liniach kolejowych nr 14, 811, na odcinku Łódź Kaliska - Zduńska Wola - Ostrów Wielkopolski, etap I: Łódź Kaliska – Zduńska Wola”. | PKP PLK S.A | 285 |
| 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 | 270 |
| Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu POIiŚ 5.2 – 4 „Prace na linii kolejowej nr 146 na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice”. | PKP PLK S.A | 210 |
| Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu: „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza / Turze” w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko (POIiŚ) 2014. | PKP PLK S.A | 96 |
| Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” dla projektu POIiŚ 5.1-16 „Poprawa przepustowości Linii Kolejowej E 20 na odcinku Warszawa - Kutno, Etap I: prace na linii kolejowej nr 3 na odc. Warszawa – Granica LCS Łowicz”. | PKP PLK S.A | 92 |
| Przebudowa trasy tramwajowej na odcinku od os. Lecha do ronda Żegrze (odcinek II). | Poznańskie Inwestycje Miejskie Sp. z o.o. | 83 |
| Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizację robót LOT B w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POIiŚ 7.1-19.1.a „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A, B, F)” – Faza II. | PKP PLK S.A | 72 |

| | | |
|--|-------------------------------------|----|
| Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych oraz wykup gruntów w rejonie stacji Medyka w ramach projektu pn. „Prace Inwestycyjne na przejściu granicznym Medyka - Mościska II”. | PKP PLK S.A | 64 |
| Przebudowa ciągu ulic Królewska, Podchorążych, Bronowicka w Krakowie wraz z przebudową torowiska tramwajowego, sieci trakcyjnej, odwodnieniem, oświetleniem i przebudową kolidującej infrastruktury technicznej” – zadanie realizowane w ramach projektu pn. „Modernizacja torowisk tramwajowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą. | Gmina Miejska Kraków | 63 |
| Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie wraz z umowa dodatkową. | Gmina Miejska Kraków | 61 |
| Utrzymanie, konserwacja i naprawy torowisk tramwajowych w Krakowie w latach 2019-2022 | Gmina Miejska Kraków | 56 |
| Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych dla projektu "Prace na linii obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołębki/Warszawa Zachodnia - Warszawa Gdańska)". | PKP PLK S.A | 52 |
| Przebudowa infrastruktury transportu szynowego w ciągu ul. Wojska Polskiego od pętli Magnuszewska do węzła komunikacyjnego Wojska Polskiego, Szpitalna, Szarych Szeregów, Bełzy. | Miasto Bydgoszcz | 56 |
| Modernizacja linii kolejowej E 30 Kraków Medyka odc. Biadoliny – Tarnów. | OHL ZS, a.s. S. A. Oddział w Polsce | 45 |
| Utrzymanie, konserwacja, i naprawy infrastruktury tramwajowej w zakresie elektroenergetyki trakcyjnej w Krakowie w latach 2019-2022 | Gmina Miejska Kraków | 41 |
| Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Budowa linii kolejowej nr 582 Czarnca - Włoszczowa Płn”. | PKP PLK S.A | 40 |
| Przebudowy torowiska wraz z siecią trakcyjną w węźle Wyszyńskiego oraz placu Szarych Szeregów | Gmina Miasto Szczecin | 37 |
| Budowa węzła przesiadkowego - węzeł Zawodzie w ramach zadania inwestycyjnego "Katowicki System Zintegrowanych Węzłów Przesiadkowych - węzeł Zawodzie". | Tramwaje Śląskie S.A. | 34 |
| Zlecenie wykonania robót budowlanych w obszarze LCS Kutno: Modernizacja sieci trakcyjnej odcinek B1.G Krzewie - Kłodawa (140,000-155,000) . | Budimex S.A. | 33 |
| Zabezpieczenie obiektów inżynierskich na odcinku Dęblin-Lublin w ramach projektu pn.: "Prace na linii kolejowej nr 7 Warszawa Wschodnia Osobowa-Dorohusk na odcinku Warszawa –Otwock-Dęblin-Lublin, etap I" na linii kolejowej nr 7. | PKP PLK S.A | 30 |
| Utrzymanie urządzeń oświetlenia ulicznego i iluminacji obiektów Gminy Miejskiej Kraków z podziałem na cztery rejon. | Gmina Miejska Kraków | 16 |
| Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ul. Karmelickiej na odcinku od ul. Rajskiej do Al. Adama Mickiewicza – roboty budowlane o podobnym charakterze do umowy 990/ZIKiT/2018 z dnia 3 września 2018 r. | Gmina Miejska Kraków | 13 |

* Kontrakty powyżej 10 mln PLN netto.

Działalność projektowa w zakresie miejskich i kolejowych układów komunikacyjnych realizowana jest zarówno dla inwestorów jak i podmiotów realizujących kontrakty w konwencji „projektuj i buduj”. W okresie sprawozdawczym największymi odbiorcami usług BPK Poznań były m.in. spółki: PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., Pomorska Kolej Metropolitalna S.A., BALZOLA Sp. z o.o., Poznańskie Inwestycje Miejskie, PGE Dystrybucja S.A. Oddział w Rzeszowie, PGE Dystrybucja S.A. Oddział w Zamościu, COLAS POLSKA SP. Z O.O., ZKM w Gdańsku Sp. z o.o., UG Świętochłowice, MGGP.

W zakresie działalności handlowej spółka Railway gft realizowała sprzedaż: szyn, akcesoriów torowych, podkładów torowych, systemów mocowania szyn oraz kruszywa. W 2019 roku głównymi odbiorcami byli: Kolejowe Zakłady Nawierzchniowe "Bieżanów" Sp. z o. o., Przedsiębiorstwo Inżynierskich Robót Kolejowych "TOR-KRAK" Sp. z o.o., NDI S.A., Aldesa Construcciones Polska Sp. z o.o., Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o.; Torhamer Sp. z o.o.

2.2. Portfel zamówień

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania zakontraktowane roboty budowlano montażowe to wartość 2 004 mln PLN netto zapewniające realizację prac w latach 2019-2021. W zakresie działalności projektowej wartość podpisanych umów do realizacji w latach 2019-2020 wynosi 6,9 mln PLN netto. Natomiast portfel przyjętych zamówień na dostawy materiałów i urządzeń na 2019 rok wynosi 11,2 mln PLN netto.

Znaczna ilość składanych ofert w przetargach ze względu na rosnące koszty materiałów, robocizny i usług jest składana powyżej kosztorysów inwestorskich, co przekłada się niejednokrotnie na anulowanie postępowań przetargowych zgodnie z obowiązującymi przepisami lub wydłużony czas oczekiwania na rozstrzygnięcie przetargu z uwagi na złożenie przez Zamawiających wniosków o dodatkowe dofinansowanie do planowanych inwestycji.

2.3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym

W okresie III kwartałów 2019 roku Grupa ZUE jak i Spółka zanotowały wzrost r/r przychodów ze sprzedaży odpowiednio o 35% i 39%. Znacznej poprawie uległy również wyniki finansowe na wszystkich poziomach. Do dnia publikacji sprawozdania Spółka w 2019 roku pozyskała nowe kontrakty o łącznej wartości ok. 712 mln PLN netto.

Szczegółowe omówienie wyników finansowych znajduje się w nocie nr 4.1.

Jednocześnie do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia poza zdarzeniami operacyjnymi opisanymi szczegółowo poniżej w nocie 2.5. i 2.6.

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 wydarzenia w okresie sprawozdawczym

Dotyczące robót budowlanych:

W związku z podpisaniem przez Spółkę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w dniu 6 lutego 2019 roku umowy na zadanie pn. „Zaprojektowanie i wykonanie robót ma odcinku Warszawa Włochy – Ożarów Mazowiecki, na linii kolejowej nr 3, w ramach projektu POLiŚ 5.1-16 Poprawa przepustowości linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa – Kutno, etap I: Prace na linii kolejowej nr 3 na odc. Warszawa – granica LCS Łowicz” o wartości 12 mln PLN netto, łączna wartość netto umów zawartych z spółkami z Grupy PKP PLK w okresie od dnia 12 października 2018 roku wyniosła ok. 25,7 mln PLN netto. **(Raport bieżący 3/2019)**

28 marca 2019 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o unieważnieniu przez PKP PLK postępowania przetargowego na zadanie pn. Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu pn. „Budowa zintegrowanego systemu komunikacyjnego wraz z tunelem pod torami w obrębie dworca kolejowego stacji Skarżysko Kamienna”. Spółka informowała o złożeniu najkorzystniejszej oferty w przedmiotowym postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 46/2018 z dnia 29 października 2018 roku **(Raport bieżący 9/2019)**

27 czerwca 2019 roku Spółka podpisała z R.D.M. Śródmieście Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Podwykonawca) umowę na roboty budowlane, w związku z czym łączna wartość umów zawartych pomiędzy ZUE a Podwykonawcą w okresie ostatniego roku wyniosła ok. 15,4 mln zł netto. **(Raport bieżący 23/2019)**

3 lipca 2019 roku Spółka otrzymała obustronnie podpisany egzemplarz aneksu (Aneks) do umowy z PKP PLK na zadanie pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Budowa linii kolejowej nr 582 Czarncza - Włoszczowa Płn.” (Umowa), o realizacji której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 81/2017 z dnia 28 grudnia 2017 roku. Na podstawie Aneksu termin realizacji zadania został wydłużony o ok. 7 miesięcy. **(Raport bieżący 26/2019)**

22 lipca 2019 roku Spółka powzięła informację o wyborze przez Gminę Miasto Szczecin (Zamawiający) w tym samym dniu oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na zadanie pn. „Wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie torowiska wraz z siecią trakcyjną w węźle Wyszyńskiego oraz na pl. Szarych Szeregów”. Spółka informowała o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 8/2019. Wartość netto złożonej

przez Spółkę oferty: 36,5 mln zł (brutto: 44,9 mln zł). Termin realizacji zadania: 450 dni kalendarzowych od dnia zawarcia umowy. **(Raport bieżący 28/2019)**

14 sierpnia 2019 roku Zarząd ZUE powziął informację o ogłoszeniu przez Wydział VII Gospodarczy Sądu Okręgowego w Białymstoku (Sąd) w tym dniu ustnego wyroku (Wyrok), w którym Sąd nakazał m.in. zmianę wyroku Krajowej Izby Odwoławczej (KIO) z dnia 22 maja 2019 roku (o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2019) poprzez oddalenie w całości odwołania Spółki i ELKOL Sp. z o.o. z siedzibą w Bytomiu (Konsorcjum) od decyzji o wyborze przez Elektrownię Ostrołęka Sp. z o.o. (Zamawiający) najkorzystniejszej oferty pn. Przebudowa układu infrastruktury kolejowej dla obsługi Elektrowni Ostrołęka C (Przetarg). Od powyższego Wyroku Sądu nie przysługuje Konsorcjum możliwość odwołania. **(Raport bieżący 32/2019)**

20 sierpnia 2019 roku został podpisany aneks do umowy z Kolejowymi Zakładami Automatyki S.A. z siedzibą w Katowicach, o której podpisaniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 61/2017. Wartość netto umowy ulega zwiększeniu o ok. 3,7 mln zł netto, natomiast aktualny termin realizacji umowy obejmuje okres do końca marca 2020 roku. **(Raport bieżący 33/2019)**

6 września 2019 roku zostały podpisane przez Spółkę dwie umowy z Zarządem Dróg Miasta Krakowa (ZDMK), których przedmiotem jest:

- 1) Utrzymanie, konserwacja i naprawy torowisk tramwajowych w Krakowie w latach 2019-2022. (Umowa 1).
- 2) Utrzymanie, konserwacja i naprawy infrastruktury tramwajowej w zakresie elektroenergetyki trakcyjnej w Krakowie w latach 2019-2022. (Umowa 2).

Umowa 1 i Umowa 2 stanowią dwie części składowe utrzymania infrastruktury tramwajowej w Krakowie. Spółka informowała o wyborze najkorzystniejszych ofert w postępowaniach przetargowym na przedmiotowe zadania odpowiednio w raporcie bieżącym nr 30/2019 i nr 31/2019. Wartość netto Umowy 1: 56,0 mln zł (brutto: 68,9 mln zł). Wartość netto Umowy 2: 40,8 mln zł (brutto: 50,2 mln zł). Termin realizacji Umowy 1 i Umowy 2: 1.10.2019 – 30.09.2022 r. **(Raport bieżący 34/2019)**

17 września 2019 roku została podpisana przez Spółkę umowa z PKP PLK na inwestycję pn. Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizację robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” dla zadania pn. LOT D – Prace na liniach kolejowych nr 131, 542, 739 na odcinku Rusiec Łódzki (km 137,500) – Zduńska Wola Karsznice (km 170,212) w ramach projektu: POIiŚ 5.1-14 pn.: „Prace na linii kolejowej C-E 65 na odc. Chorzów Batory – Tarnowskie Góry – Karsznice – Inowrocław – Bydgoszcz – Maksymilianowo”. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 22/2019. Wartość netto umowy uwzględniająca tzw. kwotę warunkową: 582,7 mln zł. Wartość brutto umowy: 716,7 mln zł. Termin realizacji zadań objętych umową to 41 miesięcy od zawarcia umowy. **(Raport bieżący 35/2019)**

Finansowe:

22 stycznia 2019 roku została podpisana z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie na okres 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejne okresy umowa o limit na gwarancje bankowe do maksymalnej wysokości 30 mln zł (Limit), w ramach którego Spółka może wnioskować o gwarancje przetargowe (do kwoty przyznanego Limitu), zwrotu zaliczki (do kwoty 10 mln zł), należytego wykonania umowy i wykonania zobowiązań z tytułu rękojmi (do kwoty 10 mln zł). Na dzień sporządzenia niniejszego raportu limit w ramach powyższej umowy nie został uruchomiony. **(Raport bieżący 1/2019)**

1 marca 2019 roku wpłynął do Spółki obustronnie podpisany aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy o charakterze odnawialnym (Aneks) zawarty z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (PEKAO). O przedmiotowej umowie Spółka informowała m.in. w raportach bieżących nr 20/2017 i 74/2017. Na podstawie Aneksu strony wydłużyły termin obowiązywania limitu linii (100 mln PLN) do dnia 30 listopada 2019 roku ograniczając jego wykorzystywanie wyłącznie do gwarancji bankowych (do maksymalnej wysokości Limitu) wszystkich rodzajów (w tym, w szczególności gwarancji wadialnych, przetargowych, dobrego wykonania kontraktu, rękojmi) udzielanych na zlecenie Spółki, związanych z zabezpieczeniem kontraktów wykonywanych przez Spółkę. **(Raport bieżący 5/2019)**

8 marca 2019 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za 2018 rok. **(Raport bieżący 6/2019)**

19 lipca 2019 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za I półrocze 2019 roku. **(Raport bieżący 27/2019)**

25 września 2019 roku Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. umowę faktoringową z przejęciem ryzyka dotyczącej wierzytelności Spółki wynikających z realizowanych kontraktów budowlanych. Limit umowy został ustalony na kwotę 15 mln zł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z terminem wygaśnięcia limitu ustalonym na dzień 21 września 2020 roku. **(Raport bieżący 36/2019)**

Korporacyjne:

8 maja 2019 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki pokrycia straty netto za rok obrotowy 2018 w wysokości 64 mln PLN z kapitału rezerwowego i kapitału zapasowego. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu. **(Raport bieżący 11/2019 i 15/2019)**

6 czerwca 2019 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE, które m.in. podjęło uchwałę o pokryciu straty netto za rok obrotowy 2018 w wysokości 64 mln PLN z kapitału rezerwowego i kapitału zapasowego oraz o powołaniu Rady Nadzorczej Spółki na nową 3-letnią kadencję **(Raport bieżący 17/2019 i 18/2019)**

6 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza ZUE powołała Zarząd Spółki w niezmienionym składzie na nową 3-letnią kadencję. **(Raport bieżący 19/2019)**

31 lipca 2019 roku w ramach postępowania z powództwa Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacyjnego w Poznaniu sp. z o.o. (MPK, Zamawiający) przeciwko Spółce oraz Elektrobudowie S.A. z siedzibą w Katowicach (Elektrobudowa), toczącego się przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, o zapłatę łącznej kwoty ok. 20,2 mln zł z tytułu kar umownych wraz ustawowymi odsetkami za opóźnienie i kosztami procesu, Spółka i Elektrobudowa zawarły trójstronną ugodę z MPK (Uгода). O pozowie Zamawiającego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2019. Na podstawie Ugody Spółka oraz Elektrobudowa zobowiązały się solidarnie do zapłaty na rzecz MPK kwoty 2,2 mln zł w 4 ratach w okresie od października 2019 roku do stycznia 2021 roku, z czego na ZUE zgodnie z ustaleniami pomiędzy Spółką a Elektrobudową przypada kwota 1 mln zł do zapłaty, która będzie pokryta z założonej przez Spółkę rezerwy na potrzeby przedmiotowego postępowania, o czym Spółka informowała we wcześniejszych raportach. Na podstawie Ugody następuje wzajemne zrzeczenie się pomiędzy Wykonawcą (Spółką i Elektrobudową) a Zamawiającym wszystkich roszczeń związanych z realizacją Inwestycji, z wyjątkiem roszczeń MPK wobec Wykonawcy z tytułu gwarancji i rękojmi. **(Raport bieżący 29/2019)**

2.6. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

1 października 2019 roku podpisana została obustronnie pomiędzy Spółką a ZK "LEV INS" AD z siedzibą w Sofii (Kontrahent) umowa, na podstawie której Kontrahent wystawia gwarancję należytego wykonania i naprawy wad i usterek (Gwarancja) w celu zabezpieczenia realizacji przez Spółkę kolejowego kontraktu budowlanego realizowanego w obszarze LOT D, o którego zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 35/2019. Gwarancja jest wystawiana poza udostępnionymi Spółce przez inne podmioty limitami gwarancyjnymi. Wysokość Gwarancji opiewa na 31,6 mln zł w zakresie roszczeń z tyt. niewykonania lub nienależytego wykonania Kontraktu oraz ok. 18,5 mln zł w zakresie roszczeń z tyt. rękojmi za wady. **(Raport bieżący 37/2019)**

4 listopada 2019 roku została podpisana umowa z Gminą Miejską Szczecin na inwestycję pn. „Przebudowa torowiska wraz z siecią trakcyjną w węźle Wyszyńskiego oraz placu Szarych Szeregów”. Wartość netto ww. umowy wynosi 36,5 mln zł. Termin realizacji zadania: 450 dni kalendarzowych. **(Raport bieżący 38/2019)**

19 listopada 2019 roku została podpisana z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie umowa pożyczki do maksymalnej wysokości 20 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Spółka może uruchomić przedmiotową pożyczkę najpóźniej do 15 marca 2020 roku. Pożyczka będzie spłacana w równych miesięcznych ratach kapitałowych w okresie od 30 kwietnia 2020 roku do czerwca 2022 roku. **(Raport bieżący 39/2019)**

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 Grupy.

Na dzień 30 września 2019 roku:

- wartość wystawionych gwarancji przez Grupę ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 503 610 tys. PLN,
- wartość wystawionych gwarancji przez ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 493 279 tys. PLN,
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie Grupy wynosi 306 638 tys. PLN (w tym 20 000 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie ZUE wynosi 304 818 tys. PLN (w tym 20 000 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),

- wartość niewykorzystanych kredytów na poziomie Grupy wynosi 24 393 tys. PLN (w tym 20 000 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na gwarancje),
- wartość niewykorzystanych kredytów na poziomie ZUE wynosi 22 419 tys. PLN (w tym 20 000 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na gwarancje).

W okresie sprawozdawczym ZUE podpisało następujące umowy i aneksy:

- aneks do umowy zlecenia udzielenia kontraktowych gwarancji ubezpieczeniowych z Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (obecnie Wiener), który wydłuża termin obowiązywania umowy do 31 grudnia 2019 roku,
- umowę Generalną o gwarancje ubezpieczeniowe z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Nowa umowa obowiązuje do 27 sierpnia 2020 roku,
- aneks do Umowy Zlecenia Udzielania Gwarancji w Ramach Limitu z AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i reasekuracji S.A. który wydłużył termin obowiązywania umowy do dnia 31 października 2020 roku,
- podpisano umowę z ZK Lev Ins na kwotę 10 mln PLN na gwarancję dobrego wykonania i rękojmi,
- podpisano umowę z TUW Polski Gaz na kwotę 5 mln PLN na gwarancję dobrego wykonania,
- podpisano umowę z TUW Medicum na kwotę 4 mln PLN na gwarancję dobrego wykonania,

Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 235 tys. PLN. Na dzień bilansowy wartość udzielonych pożyczek przez Grupę ZUE (po uwzględnieniu odpisów) wynosi 0 tys. PLN.

ZUE jako spółka wiodąca w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 września 2019 roku wynosi 24 651 tys. PLN, w tym 19 500 tys. PLN za zobowiązania Railway gft.

Poręczenia za zobowiązania Railway gft dotyczą niżej wymienionych umów bankowych:

- Umowa ramowa na linie gwarancyjne w mBanku S.A., kwota poręczenia 8 mln PLN w okresie od lipca 2015 roku do sierpnia 2023 roku,
- Umowa o kredyt odnawialny w mBanku S.A., kwota poręczenia 5,5 mln PLN w okresie od sierpnia 2015 roku do listopada 2020 roku,
- Umowa o kredyt odnawialny w BNP Paribas S.A., kwota poręczenia 6 mln PLN w okresie od grudnia 2016 roku do sierpnia 2027 roku.

W okresie III kwartałów 2019 roku jednostka dominująca oraz jednostki zależne nie udzielały pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej ZUE (lub jednostce zależnej od tego podmiotu), których łączna wartość istniejących gwarancji jest znacząca.

Po dniu bilansowym w dniu 1 października 2019 roku Spółka:

- zawarła z ZK "LEV INS" AD z siedzibą w Sofii (Kontrahent) umowę, na podstawie której Kontrahent wystawił gwarancję należytego wykonania i naprawy wad i usterek na łączną kwotę 31,6 mln PLN.
- podpisała umowę z Generali TU na kwotę 4,6 mln PLN na gwarancję dobrego wykonania.

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,
- wzrost cen surowców oraz paliw płynnych,
- wzrost cen usług świadczonych przez podwykonawców,
- niestabilność kursu EUR/PLN,
- wyniki prowadzonych postępowań sądowych.

Szczegółowy opis czynników został opisany w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za I półrocze 2019 roku.

W porównaniu do informacji przedstawionych w raporcie półrocznym 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

- 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 rozstrzygania 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

Szczegółowy opis czynników został opisany w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za I półrocze 2019 roku.

W porównaniu do informacji przedstawionych w raporcie półrocznym nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych ryzyk.

2.11. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE

Działalność branży budowlano-montażowej charakteryzuje się sezonowością produkcji i sprzedaży. Podstawowe czynniki mające wpływ na poziom przychodów i zysków w ciągu roku obrotowego to m.in.: warunki atmosferyczne oraz termin ogłaszania i 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.

2.12. Cele strategiczne

Głównym celem strategicznym na lata 2019 - 2021 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,
- wzmocnienie udziału w rynku projektowania układów komunikacyjnych,
- rozwój działalności handlowej na rynku dystrybucji i produkcji materiałów torowych.

Zarząd Emitenta będzie starał się konsekwentnie (w okresie krótko i długoterminowym) geograficznie dywersyfikować prowadzoną działalność poprzez pozyskiwanie zagranicznych rynków usług i dostaw.

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

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:

Rynek budownictwa infrastruktury kolejowej

Na krajowym rynku budownictwa infrastruktury kolejowej trwa realizacja największego w historii programu modernizacji polskich dróg kolejowych – Krajowego Programu Kolejowego (KPK). We wrześniu 2019 roku wartość KPK została zwiększona o kwotę 5,7 mld PLN do łącznej wartości ponad 75 mld PLN¹. Aktualnie w realizacji jest ok. 40 mld PLN². Realizacja całego programu przewidziana jest do roku 2023. Przygotowywana jest również dokumentacja projektowa na zadania finansowane z kolejnej perspektywy unijnej. Jak podaje PKP PLK w 2021 roku będzie gotowość do ogłoszenia przetargów w granicach kwotowych 30-40 mld PLN. Ma to umożliwić ciągłość realizacji zadań i uniknięcie tworzenia się tzw. górki i dołków pomiędzy perspektywami unijnymi, co miało negatywny wpływ na branżę w przeszłości. W kolejnej perspektywie tj. od roku 2021, oprócz zadań modernizacyjnych będą również budowy nowych dróg kolejowych, m.in. projekt Centralnego Portu Komunikacyjnego wraz z komponentem kolejowym (budowa nowych linii o długości ok. 1 600 km).

Rynek budownictwa infrastruktury miejskiej

Od 2018 roku miasta posiadające infrastrukturę tramwajową wykazują wzmożoną aktywność w zakresie ogłaszania przetargów z zakresu budownictwa infrastruktury miejskiej. Rynek miejski jest dla Spółki głównym kierunkiem dywersyfikacji portfela zamówień. ZUE dąży do zwiększenia udziału portfela miejskiego pozyskując zlecenia typu „buduj” jak również „utrzymaj”.

¹ <https://www.rynek-kolejowy.pl/wiadomosci/krajowy-program-kolejowy-zwiekszony-o-kolejne-57-ml-d-zl-93578.html>

² <https://forsal.pl/artykuly/1426335,pkp-plk-zapowiada-90-proc-realizacji-programu-kolejowego-do-konca-2020-r.html>

3. Informacje korporacyjne

3.1. Władze Jednostki Dominującej

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

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

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

Komitet Audytu:

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

Kryteria niezależności o których mowa w Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 poz. 1089 z późn. zm.) spełniają Panowie Mariusz Szubra oraz Piotr Korzeniowski.

3.2. Struktura kapitału zakładowego

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

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

3.3. Akcje własne

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

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

3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej

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

| Akcjonariusz | liczba akcji/głosów na dzień 19 listopada 2019 r. | % udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów | liczba akcji/głosów na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego ⁽¹⁾ | % udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów |
|----------------------------|---|---|--|---|
| Wiesław Nowak | 14 400 320 | 62,53 | 14 400 320 | 62,53 |
| MetLife OFE | 1 400 000 ⁽²⁾ | 6,08 | 1 400 000 ⁽²⁾ | 6,08 |
| PKO Bankowy OFE | 1 500 000 ⁽³⁾ | 6,51 | 1 500 000 ⁽³⁾ | 6,51 |
| NN Investment Partners TFI | 1 671 345 ⁽⁴⁾ | 7,26 | 1 671 345 | 7,26 |
| Pozostali | 4 058 418 ⁽⁵⁾ | 17,62 | 4 058 418 ⁽⁵⁾ | 17,62 |
| Razem | 23 030 083 | 100 | 23 030 083 | 100 |

- (1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za I półrocze 2019 roku): 20 sierpnia 2019 roku
- (2) Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZUE w dniu 8 grudnia 2014 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 41/2014 z dnia 8 grudnia 2014 roku.
- (3) Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZUE w dniu 18 czerwca 2014 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 31/2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku.
- (4) Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZ ZUE w dniu 6 czerwca 2019 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 20/2019 z dnia 12 czerwca 2019 roku.
- (5) Zawiera 264 652 akcje ZUE odkupione przez Spółkę w ramach odkupu akcji własnych.

3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących

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

| Osoba | Funkcja | liczba akcji/głosów na dzień 19 listopada 2019 r. | % udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów | Zmiany w posiadaniu od publikacji ostatniego raportu okresowego tj. od dnia 20 sierpnia 2019 r. |
|-------------------|-------------------------|---|---|---|
| Wiesław Nowak | Prezes Zarządu | 14 400 320 | 62,53 | brak |
| Marcin Wiśniewski | Wiceprezes Zarządu | 2 300 | 0,01 | brak |
| Jerzy Czeremuga | Wiceprezes Zarządu | 136 | < 0,01 | brak |
| Maciej Nowak | Wiceprezes Zarządu | 7 806 | 0,03 | brak |
| Michał Lis | Członek Rady Nadzorczej | 661 | < 0,01 | brak |

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

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

3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta

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

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

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

3.8. Informacja dotycząca dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę ZUE.

6 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2018 w wysokości 64 050 tys. PLN w następujący sposób:

- 1) pokrycie straty netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 39 435 tys. PLN z kapitału rezerwowego,
- 2) pokrycie straty netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 24 615 tys. PLN z kapitału zapasowego.

4. Informacje finansowe

4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za III kwartały 2019 roku

Głównym źródłem przychodów Grupy ZUE są kontrakty budowlane realizowane przez ZUE. W okresie III kwartałów 2019 roku 93% przychodów Grupy pochodziło z tego segmentu. Portfel zamówień Spółki o wartości ok. 2 mld PLN składa się głównie z kontraktów kolejowych pozyskanych od 2016 roku i realizowanych w ramach „Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku” opiewającego obecnie na łączną kwotę ponad 75 mld PLN. Uczestnictwo na szerokiej skali w realizacji tego programu przekłada się na wzrostową dynamikę przychodów ZUE. W okresie III kwartałów 2019 roku Spółka wygenerowała przychody na poziomie zbliżonym do całorocznych przychodów ZUE w 2018 roku. Spółka systematycznie rozbudowuje portfel zamówień o zlecenia zarówno z rynku kolejowego jak i miejskiego. Od początku 2019 roku pozyskała nowe kontrakty o łącznej wartości ok. 712 mln PLN netto. Wśród obecnie realizowanych zadań przez Spółkę są również kontrakty kolejowe pozyskane na trudnym rynku ofertowym w latach 2016-2017 charakteryzujące się niską marżowością ze względu na nieprzewidywalny i niezależny od Spółki wzrost kosztów realizacji oraz brak realnej waloryzacji kontraktów. Spółka składa roszczenia kontraktowe na zadaniach kolejowych w celu zmiany należnego wykonawcy wynagrodzenia na tych kontraktach w sytuacji wystąpienia niezależnych od wykonawcy ryzyk.

Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

W okresie III kwartałów 2019 roku Grupa ZUE odnotowała przychody ze sprzedaży w kwocie 748 258 tys. PLN, co stanowi wzrost r/r o 35%. Na poziomie jednostkowym ZUE wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 707 422 tys. PLN (wzrost r/r o 39%). Tylko w 3 kwartale 2019 roku przychody Grupy wyniosły 268 451 tys. PLN, co stanowi 36% przychodów w okresie 3 kwartałów 2019 roku (ZUE – odpowiednio 251 682 tys. PLN i 36%).

Porównanie wyników Grupy ZUE oraz ZUE:

| Pozycje wynikowe | ZUE | | Grupa ZUE | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 30-09-2019 | 30-09-2018 | 30-09-2019 | 30-09-2018 |
| Przychody ze sprzedaży | 707 422 | 507 241 | 748 258 | 555 855 |
| Zysk(strata) brutto na sprzedaży | 19 834 | 13 834 | 23 175 | 17 506 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT) ** | 6 258 | 594 | 7 184 | 1 551 |
| EBITDA*** | 15 910 | 8 525 | 16 965 | 9 601 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 6 341 | 1 766 | 6 729 | 2 199 |
| Zysk (strata) netto | 3 700 | 1 252 | 3 966 | 1 968 |

*Zysk operacyjny okresu + amortyzacja okresu

** EBIT, EBITDA miary wynikowe nie określone przez MSSF

Zysk brutto na sprzedaży Grupy ZUE w okresie III kwartałów 2019 roku r/r wzrósł o 5 669 tys. PLN, tj. o 32% (ZUE – analogicznie wzrost o 6 000 tys. PLN, tj. o 43%).

Koszty zarządu w Grupie ZUE w okresie sprawozdawczym wzrosły o 3% r/r do wartości 16 410 tys. PLN (ZUE – analogicznie wzrost do 13 315 tys. PLN, tj. o 1%).

Pozostałe przychody operacyjne w omawianym okresie kształtowały się w Grupie na poziomie 973 tys. PLN i były niższe r/r o 14% (ZUE 214 tys. PLN – spadek r/r o 74%). Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.3. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz nocie nr 2.1.3. w sprawozdaniu jednostkowym.

Pozostałe koszty operacyjne Grupy ZUE kształtowały się na poziomie 554 tys. PLN i były niższe r/r o 55% (ZUE 475 tys. PLN – spadek r/r o 46%). Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.4. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz nocie nr 2.1.4. w sprawozdaniu jednostkowym.

Zysk na działalności operacyjnej Grupy ZUE w omawianym okresie zanotował poprawę r/r o 5 633 tys. PLN (wzrost o 363%), natomiast wynik ZUE wzrósł o 5 664 tys. PLN (o 954%).

Przychody finansowe Grupy kształtowały się na poziomie 1 164 tys. PLN i były niższe r/r o 32%. Przychody finansowe Spółki kształtowały się na poziomie 1 314 tys. PLN i były niższe r/r o 29%. Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.5. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz nocie nr 2.1.5. w sprawozdaniu jednostkowym.

Koszty finansowe Grupy ZUE kształtowały się na poziomie 1 619 tys. PLN i były wyższe r/r o 52%. (ZUE 1 231 tys. PLN – wzrost r/r o 83%). Szczegółowo zostały one zaprezentowane w nocie nr 4.3.6. w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz nocie nr 2.1.6. w sprawozdaniu jednostkowym.

Wynik netto Grupy ZUE za badany okres wzrósł r/r o 1 998 tys. PLN tj. o 102%. Natomiast wynik netto ZUE uległ zwiększeniu r/r o 2 031 tys. PLN tj. o 196%.

Omówienie głównych pozycji bilansowych

Na dzień 30 września 2019 roku suma bilansowa Grupy ZUE osiągnęła poziom 587 353 tys. PLN. Suma bilansowa ZUE wyniosła 558 314 tys. PLN.

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

| Pozycje bilansowe | Zmiana w stosunku do 31-12-2018 | Stan na 30-09-2019 | Opis |
|--|---------------------------------|--------------------|--|
| Aktywa | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | -46 946 | 57 754 | zmiana wyniku głównie z implementacji MSSF 16 opisanej w nocie 4.8.2 |
| Wartości niematerialne | -8 172 | 444 | zmiana wyniku głównie z implementacji MSSF 16 opisanej w nocie 4.8.2 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 58 367 | 58 367 | zmiana wyniku głównie z implementacji MSSF 16 opisanej w nocie 4.8.2 |
| Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych | 50 438 | 165 348 | wzrost zaangażowania prac budowlanych na realizowanych kontraktach |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | -76 263 | 5 460 | zaangażowanie środków w działalność operacyjną |
| Pasywa | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | -68 989 | 150 205 | rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 38 242 | 100 670 | zwiększenie rezerw na podwykonawców przy realizowanych kontraktach |
| Zaliczki | -43 367 | 31 642 | rozliczenie części zaliczek w związku z postępami prac na kontraktach budowlanych |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 21 959 | 29 866 | zwiększenie zobowiązań kredytowych |
| Rezerwy krótkoterminowe | -12 398 | 17 341 | rozwiązanie części rezerw na straty na kontraktach w związku z rozliczeniem kontraktów |

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Na przepływy środków pieniężnych Grupy ZUE z działalności operacyjnej [(-) 84 785 tys. PLN] miały głównie wpływ zmiany stanu wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych, zobowiązań, zaliczek, rozliczeń międzyokresowych kosztów, rezerw krótkoterminowych, kaucji i zapasów w związku z realizacją kontraktów budowlanych.

Na przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej [(-) 485 tys. PLN] miało wpływ w szczególności nabycie środków trwałych ze środków własnych i otrzymanie spłat udzielonych pożyczek.

Na przepływy z działalności finansowej [9 013 tys. PLN] miało wpływ głównie zwiększenie poziomu finansowania zewnętrznego i spłaty zobowiązań z tego tytułu, jak również spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych.

| | ZUE | | Grupa ZUE | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -81 505 | -82 887 | -84 785 | -84 054 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -827 | -17 634 | -485 | -17 572 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 7 247 | 6 114 | 9 013 | 6 597 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -75 085 | -94 407 | -76 257 | -95 029 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 79 404 | 116 144 | 81 723 | 117 748 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 4 313 | 21 759 | 5 460 | 22 741 |

Omówienie wyników sprzedaży segmentów działalności

Łączna wartość przychodów wygenerowanych w okresie III kwartałów 2019 roku przez Grupę ZUE wynosi 748 258 tys. PLN. Największy udział w przychodach Grupy ma działalność budowlana.

| | Działalność budowlana | Działalność handlowa | Działalność projektowa | Wyłączenia | Razem Grupa |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży | 707 422 | 44 202 | 8 175 | -11 541 | 748 258 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 19 834 | 1 898 | 1 136 | 307 | 23 175 |
| Wynik netto | 3 700 | -133 | 82 | 317 | 3 966 |

Największy udział w przychodach Grupy ma działalność budowlana prowadzona przez ZUE (93%), działalność handlowa prowadzona przez Railway gft wygenerowała 6% przychodów Grupy, działalność projektowa prowadzona przez BPK Poznań wygenerowała 1% skonsolidowanych przychodów.

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

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

Spółka nie opublikowała prognoz wyników finansowych na rok 2019.

4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

4.3.1. Przychody

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody z tytułu umów o budowę | 698 350 | 503 630 |
| Przychody ze świadczenia usług | 11 556 | 8 930 |
| Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców | 38 352 | 43 295 |
| Razem | 748 258 | 555 855 |

W pozycji przychody z tytułu umów o budowę Grupa ujmuje przychody z działalności budowlanej i projektowej.

Przychody ze sprzedaży Grupy ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku kształtowały się na poziomie 748 258 tys. PLN i były wyższe o 35% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

| | Okres zakończony | |
|--------------|------------------|------------|
| | 30-09-2019 | 30-09-2018 |
| Kontrahent A | 399 873 | 304 291 |
| Kontrahent B | 77 959 | |
| Kontrahent C | 74 892 | |

4.3.2. Koszty działalności operacyjnej

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Zmiana stanu produktów | -2 002 | -933 |
| Amortyzacja | 9 781 | 8 050 |
| Zużycie materiałów i energii, w tym: | 210 912 | 239 294 |
| - zużycie materiałów | 205 366 | 233 976 |
| - zużycie energii | 5 546 | 5 318 |
| Usługi obce | 375 993 | 187 813 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 84 927 | 66 766 |
| Podatki i opłaty | 1 097 | 1 274 |
| Pozostałe koszty | 18 102 | 7 860 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 42 683 | 44 083 |
| Razem | 741 493 | 554 207 |

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Koszt własny sprzedaży | 725 083 | 538 349 |
| Koszty zarządu | 16 410 | 15 858 |
| Razem | 741 493 | 554 207 |

Koszty zarządu w Grupie ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku kształtowały się na poziomie 16 410 tys. PLN i r/r były wyższe ok 3,5 % od kosztów zarządu Grupy w III kwartałach 2018 roku.

Amortyzacja

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 6 857 | 7 420 |
| Amortyzacja praw do użytkowania aktywów | 2 548 | 0 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 92 | 377 |
| Amortyzacja inwestycji w nieruchomości | 284 | 253 |
| Razem | 9 781 | 8 050 |

4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Zyski ze zbycia aktywów: | 107 | 135 |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego | 107 | 135 |
| Pozostałe przychody operacyjne: | 866 | 1 000 |
| Odszkodowania, kary | 655 | 142 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | 9 | 49 |
| Zwrot kosztów postępowań sądowych | 47 | 592 |
| Rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe | 0 | 86 |
| Rozwiązanie odpisów na zapasy | 79 | 57 |
| Pozostałe | 76 | 74 |
| Razem | 973 | 1 135 |

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

Na pozycję Odszkodowania i kary składa się głównie otrzymane odszkodowanie od kontrahenta za odstąpienie od realizacji umowy.

4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Straty ze zbycia aktywów | 0 | 0 |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego | 0 | 0 |
| Pozostałe koszty operacyjne: | 554 | 1 232 |
| Darowizny | 2 | 18 |
| Odszkodowania, kary | 27 | 514 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności | 345 | 428 |
| Koszty postępowań spornych | 142 | 247 |
| Pozostałe | 38 | 25 |
| Razem | 554 | 1 232 |

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

4.3.5. Przychody finansowe

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody odsetkowe: | 224 | 550 |
| Odsetki od lokat bankowych | 140 | 386 |
| Odsetki od pożyczki | 32 | 78 |
| Odsetki od należności | 52 | 86 |
| Pozostałe przychody finansowe | 940 | 1 164 |
| Zysk na różnicach kursowych | 0 | 4 |
| Dyskonto pozycji długoterminowych | 939 | 1 158 |
| Pozostałe | 1 | 2 |
| Razem | 1 164 | 1 714 |

4.3.6. Koszty finansowe

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Koszty odsetkowe | 1 344 | 860 |
| Odsetki od kredytów | 268 | 192 |
| Odsetki od pożyczek | 5 | 5 |
| Odsetki od leasingów | 885 | 593 |
| Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych | 186 | 70 |
| Pozostałe koszty finansowe | 275 | 206 |
| Strata na różnicach kursowych | 123 | 69 |
| Dyskonto pozycji długoterminowych | 32 | 26 |
| Odpis na inwestycje w jednostkach powiązanych | 35 | 58 |
| Pozostałe | 85 | 53 |
| Razem | 1 619 | 1 066 |

W 2019 roku w pozycji Odsetki od leasingów ujęte zostały dodatkowo odsetki w kwocie 311 tys. PLN od ujawnionych leasingów zgodnie z implementacją MSSF 16.

4.3.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Podatek dochodowy bieżący | 234 | 7 |
| Podatek odroczony | 2 529 | 224 |
| Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego | 2 763 | 231 |

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

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

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Zysk (strata) brutto | 6 729 | 2 199 |
| Podatek dochodowy według stawki 19% | 1 279 | 418 |
| Efekt podatkowego ujęcia: | -1 296 | -3 949 |
| -Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych | 1 282 | 176 |
| -Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych oraz kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym | 8 712 | 17 228 |
| -Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym | 8 726 | 21 001 |
| Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br) | 17 | 3 538 |
| Podatek odroczoney | 2 529 | 224 |
| Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy | 234 | 0 |
| Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej | 2 763 | 231 |
| efektywna stopa podatkowa | 41% | 11% |

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bieżące aktywa podatkowe | | |
| Należny zwrot podatku | 0 | 0 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | | |
| Podatek do zapłaty | 0 | 4 |

Podatek odroczony

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Stan podatku odroczonego na początek okresu | 22 876 | 8 024 |
| Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego: | 50 617 | 42 073 |
| Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne | 27 642 | 19 978 |
| Dyskonto należności | 225 | 344 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego | 2 661 | 1 131 |
| Odpisy aktualizujące | 1 529 | 1 508 |
| Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie | 1 523 | 1 721 |
| Produkcja w toku podatkowa | 14 595 | 17 137 |
| Wycena kontraktów długoterminowych | 2 169 | 23 |
| Pozostałe | 273 | 231 |
| Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego: | 44 841 | 45 665 |
| Wycena kontraktów długoterminowych | 31 415 | 34 654 |
| Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 12 714 | 10 353 |
| Dyskonto zobowiązań | 707 | 624 |
| Pozostałe | 5 | 34 |
| Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach: | 14 576 | 11 393 |
| Straty podatkowe | 14 576 | 11 393 |
| Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego: | 65 193 | 53 466 |
| Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego: | 44 841 | 45 665 |
| Saldo podatku odroczonego na koniec okresu | 20 352 | 7 801 |
| Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym: | -2 524 | -223 |
| - odniesiony w dochód | -2 529 | -224 |
| - odniesiony na kapitał własny | 5 | 1 |

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

4.3.8. Segmenty operacyjne

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

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

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

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

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

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

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

Wyniki segmentów sprawozdawczych za III kwartały 2019 roku przedstawiają się następująco:

| | Działalność budowlana | Działalność handlowa | Działalność projektowa | Wyłączenia | Razem Grupa |
|--|--------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 707 422 | 44 202 | 8 175 | -11 541 | 748 258 |
| w tym: | | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 706 898 | 35 436 | 2 390 | 3 534 | 748 258 |
| Sprzedaż między segmentami | 524 | 8 766 | 5 785 | -15 075 | 0 |
| w tym: | | | | | |
| Przychody z tytułu umów o budowę | 692 457 | 0 | 8 175 | -2 282 | 698 350 |
| Przychody ze świadczenia usług | 12 048 | 1 | 0 | -493 | 11 556 |
| Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców | 2 917 | 44 201 | 0 | -8 766 | 38 352 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 19 834 | 1 898 | 1 136 | 307 | 23 175 |
| Przychody / koszty finansowe | 83 | -467 | -90 | 19 | -455 |
| Odsetki otrzymane | 180 | 134 | 0 | -124 | 190 |
| Odsetki zapłacone | -736 | -223 | -32 | 0 | -991 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 6 341 | -85 | 82 | 391 | 6 729 |
| Podatek dochodowy | 2 641 | 48 | 0 | 74 | 2 763 |
| Zysk netto | 3 700 | -133 | 82 | 317 | 3 966 |
| Amortyzacja | 9 652 | 8 | 134 | -13 | 9 781 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 54 929 | 4 | 199 | 2 622 | 57 754 |
| Aktywa trwałe | 183 374 | 433 | 1 104 | -924 | 183 987 |
| Aktywa razem | 558 314 | 15 937 | 16 232 | -3 130 | 587 353 |
| Zobowiązania razem | 408 395 | 15 189 | 15 917 | -2 841 | 436 660 |

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

Wyniki segmentów sprawozdawczych za III kwartały 2018 roku przedstawiają się następująco:

| | Działalność budowlana | Działalność handlowa | Działalność projektowa | Wyłączenia | Razem Grupa |
|--|--------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 507 241 | 47 241 | 10 916 | -9 543 | 555 855 |
| w tym: | | | | | |
| Sprzedaż między segmentami | 398 | 5 476 | 6 326 | -12 200 | 0 |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 506 843 | 41 765 | 4 590 | 2 657 | 555 855 |
| w tym: | | | | | |
| Przychody z tytułu umów o budowę | 496 382 | 0 | 10 916 | -3 668 | 503 630 |
| Przychody ze świadczenia usług | 9 245 | 182 | 0 | -497 | 8 930 |
| Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców | 1 614 | 47 059 | 0 | -5 378 | 43 295 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 13 834 | 2 535 | 1 688 | -551 | 17 506 |
| Przychody / koszty finansowe | 1 172 | -437 | -101 | 14 | 648 |
| Odsetki otrzymane | 213 | 0 | 0 | -2 | 211 |
| Odsetki zapłacone | -591 | -184 | -10 | 0 | -785 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 1 766 | 708 | 234 | -509 | 2 199 |
| Podatek dochodowy | 514 | -186 | 0 | -97 | 231 |
| Zysk netto | 1 252 | 894 | 234 | -412 | 1 968 |
| Amortyzacja | 7 931 | 5 | 119 | -5 | 8 050 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 101 351 | 4 | 191 | 2 742 | 104 288 |
| Aktywa trwałe | 166 758 | 410 | 869 | -522 | 167 515 |
| Aktywa razem | 523 288 | 20 256 | 16 406 | -11 545 | 548 405 |
| Zobowiązania razem | 311 673 | 19 661 | 15 958 | -10 260 | 337 032 |

Grupa w III kwartały 2018 roku realizowała prace na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody na terytorium Słowacji w kwocie 198 tys. PLN z tytułu usług sprzętowych.

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

4.4.1. Kontrakty budowlane

Poniższe dane dotyczą kontraktów budowlanych długoterminowych realizowanych przez Grupę.

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres | 677 280 | 486 665 |
| Koszty z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres *) | 669 810 | 471 974 |
| Zysk (strata) brutto z kontraktów długoterminowych za dany okres | 7 470 | 14 691 |

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa (wybrane dane bilansowe) | 193 037 | 142 968 |
| - Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych | 165 348 | 114 910 |
| - Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów | 12 043 | 15 317 |
| - Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców | 15 646 | 12 741 |
| Pasywa (wybrane dane bilansowe) | 201 021 | 201 236 |
| - Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych | 11 418 | 7 047 |
| - Rezerwy na koszty kontraktów | 100 192 | 61 990 |
| - Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów | 31 628 | 75 007 |
| - Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom | 30 142 | 19 683 |
| - Rezerwy na naprawy gwarancyjne | 13 183 | 10 122 |
| - Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach | 14 458 | 27 387 |

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

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

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

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

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

W związku ze zmianą prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w celu poprawy czytelności, zostały również wprowadzone zmiany w powyższej notce w zakresie danych porównywalnych.

4.4.2. Kaucje z tytułu umów o budowę

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy | 9 734 | 9 720 |
| Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy | 5 912 | 3 021 |
| Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców | 15 646 | 12 741 |
| Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy | 13 511 | 11 371 |
| Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy | 16 631 | 8 312 |
| Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom | 30 142 | 19 683 |

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

4.4.3. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

| Rezerwy (z tytułu) | 01-01-2019 | Utworzenie | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Przekwalifikowanie | 30-09-2019 | Pozycja bilansu |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|---|
| Rezerwy długoterminowe: | 10 146 | 3 325 | 307 | 0 | -757 | 12 407 | |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 994 | 104 | 0 | 0 | 0 | 2 098 | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe) |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne | 8 152 | 3 221 | 307 | 0 | -757 | 10 309 | Rezerwy długoterminowe |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | Rezerwy długoterminowe |
| Rezerwy krótkoterminowe: | 44 187 | 15 240 | 11 814 | 14 439 | 757 | 33 931 | |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 14 448 | 14 306 | 11 142 | 1 022 | 0 | 16 590 | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe) |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne | 1 970 | 588 | 148 | 293 | 757 | 2 874 | Rezerwy krótkoterminowe |
| Rezerwa na stratę na kontraktach | 27 387 | 119 | 0 | 13 048 | 0 | 14 458 | Rezerwy krótkoterminowe |
| Pozostałe rezerwy | 382 | 227 | 524 | 76 | 0 | 9 | Rezerwy krótkoterminowe |
| Razem rezerwy: | 54 333 | 18 565 | 12 121 | 14 439 | 0 | 46 338 | |

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

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

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

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

Spadek rezerw na przewidywane straty na kontraktach wynika z rozliczania kontraktów.

Dane porównawcze:

| Rezerwy (z tytułu) | 01-01-2018 | Utworzenie | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Przekwalifikowanie | 31-12-2018 | Pozycja bilansu |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|---|
| Rezerwy długoterminowe: | 7 644 | 3 841 | 308 | 222 | -809 | 10 146 | |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 888 | 231 | 1 | 4 | -120 | 1 994 | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe) |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne | 5 756 | 3 610 | 307 | 218 | -689 | 8 152 | Rezerwy długoterminowe |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | Rezerwy długoterminowe |
| Rezerwy krótkoterminowe: | 14 426 | 45 767 | 13 385 | 3 430 | 809 | 44 187 | |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 10 892 | 16 709 | 12 657 | 616 | 120 | 14 448 | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe) |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne | 2 702 | 10 | 706 | 725 | 689 | 1 970 | Rezerwy krótkoterminowe |
| Rezerwa na stratę na kontraktach | 616 | 28 708 | 0 | 1 937 | 0 | 27 387 | Rezerwy krótkoterminowe |
| Pozostałe rezerwy | 216 | 340 | 22 | 152 | 0 | 382 | Rezerwy krótkoterminowe |
| Razem rezerwy: | 22 070 | 49 608 | 13 693 | 3 652 | 0 | 54 333 | |

4.4.4. Zaliczki

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów | 12 043 | 15 317 |
| Pozostałe zaliczki | 28 | 4 |
| Odpisy na zaliczki | -46 | -46 |
| Ogółem zaliczki należne | 12 025 | 15 275 |

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

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów | 31 628 | 75 007 |
| Pozostałe zaliczki | 14 | 2 |
| Ogółem zaliczki naliczone | 31 642 | 75 009 |

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

4.4.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Rezerwy na koszty kontraktów | 100 192 | 61 990 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne | 478 | 438 |
| Suma | 100 670 | 62 428 |

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

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

4.5.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 191 985 | 192 693 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego | -20 345 | -17 654 |
| Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe | -119 | -119 |
| Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych | 671 | 383 |
| Inne należności | 5 153 | 4 259 |
| Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 177 345 | 179 562 |

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

Na pozycję Odpisów aktualizujących w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego w kwocie 20 345 tys. PLN składają się w szczególności:

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

Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości należności

Zmiana odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które wpłynęły na wynik finansowy to: rozwiązanie odpisów w kwocie 9 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 345 tys. PLN. Pozostała kwota zmiany ma charakter jedynie prezentacyjny i wynika między innymi z wystawianych przez Grupę not obciążeniowych za kary i odszkodowania, które w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Grupy.

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

| | Stan na | |
|--------------|------------|------------|
| | 30-09-2019 | 31-12-2018 |
| Kontrahent A | 93 836 | 147 395 |
| Kontrahent B | 33 477 | |
| Kontrahent C | 23 764 | |

Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dużą wiarygodność płatniczą kontrahentów wymienionych powyżej, która oceniana jest m.in. poprzez analizę ich sytuacji finansowej, jak również fakt spełnienia przez tych kontrahentów dodatkowych wymogów dotyczących rozliczania środków unijnych. Dla Kontrahenta A Grupa ZUE realizuje kontrakty budowlane od wielu lat, podobnie jak dla Kontrahenta B i C. Współwłaścicielem Kontrahenta A jest Skarb Państwa co dodatkowo podwyższa jego wiarygodność płatniczą. Kontrahenci B i C są dużymi ośrodkami miejskimi. 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 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 121 850 | 188 156 |
| Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych | 28 252 | 30 959 |
| Inne zobowiązania | 103 | 79 |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 150 205 | 219 194 |

4.6. Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością

4.6.1. Kredyty bankowe i pożyczki

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Długoterminowe | 0 | 0 |
| Kredyty bankowe | 0 | 0 |
| Pożyczki otrzymane | 0 | 0 |
| Krótkoterminowe | 29 866 | 7 907 |
| Kredyty bankowe | 29 605 | 7 651 |
| Pożyczki otrzymane | 261 | 256 |
| Razem | 29 866 | 7 907 |

Podsumowanie umów kredytowych

| Lp. | Bank | Opis | Kwota kredytu / limitu wg umowy na dzień 30-09-2019 | Wartość dostępnych kredytów na dzień 30-09-2019 | Wykorzystanie na dzień 30-09-2019 | Warunki oprocentowania | Przewidywany termin spłaty |
|--|----------------------------------|--|---|---|-----------------------------------|------------------------|----------------------------|
| 1 | mBank S.A. | Kredyt w rachunku bieżącym | 10 000 | 2 419 | 7 581 | WIBOR ON + marża banku | lipiec 2020 |
| 2 | mBank S.A. | Umowa Ramowa w tym: sublimit na gwarancje kredyt obrotowy nieodnawialny | 50 000 10 000 40 000 | 0 | 12 098 0 12 098 | WIBOR 3M + marża banku | lipiec 2020 |
| 3 | BNP Paribas Bank Polska S.A. (i) | Umowa wielocelowej linii kredytowej w tym: sublimit na gwarancje sublimit na kredyty obrotowe | 170 000 170 000 20 000 | 20 000 | 75 272 75 272 0 | WIBOR 1M + marża banku | październik 2020 |
| 4 | BNP Paribas Bank Polska S.A. | Wielocelowa linia kredytowa | 600 | 600 | 0 | WIBOR 1M + marża banku | grudzień 2019 |
| 5 | mBank S.A. | Kredyt w rachunku bieżącym | 500 | 4 | 496 | WIBOR ON + marża banku | maj 2020 |
| 6 | mBank S.A. | Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu | 1 800 | 370 | 1 430 | WIBOR 1M + marża banku | marzec 2020 |
| 7 | mBank S.A. | Kredyt obrotowy | 5 000 | 0 | 5 000 | WIBOR 1M + marża banku | sierpień 2020 |
| 8 | BNP Paribas Bank Polska S.A. | Umowa o kredyt odnawialny | 4 000 | 1 000 | 3 000 | WIBOR 3M + marża banku | maj 2020 |
| Razem wartość dostępnych kredytów w Grupie | | | | 24 393 | | | |
| Razem zadłużenie z tytułu kredytów w Grupie | | | | | 29 605 | | |
| Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie | | | | | 75 272 | | |

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

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych:

1. **Kredyt w rachunku bieżącym** – zabezpieczenie w postaci weksła własnego.
2. **Umowa Ramowa** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Hipoteka,
 - b) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
3. **Umowa wielocelowej linii kredytowej** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksel własny,
 - b) Kaucja pieniężna dla gwarancji z terminem ważności powyżej 37 miesięcy,
 - c) Przejęcie kwoty na zabezpieczenie w wysokości 4 000 tys. PLN,
 - d) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do kredytorcy,
 - e) Cesja praw z polisy,
 - f) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
4. **Wielocelowa linia kredytowa** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksła własnego in blanco,
 - b) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
5. **Kredyt w rachunku bieżącym** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksła własnego in blanco,
 - b) Poręczenia ZUE.
6. **Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksła własnego in blanco,
 - b) Poręczenia ZUE,
 - c) Cesji wierzytelności.
7. **Kredyt obrotowy** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Poręczenia ZUE,
 - b) Zastaw rejestrowy na zapasach,
 - c) Weksła in blanco,
 - d) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
 - e) Cesji praw z polisy ubezpieczeniowej.
8. **Umowa o kredyt odnawialny** – zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksła własnego,
 - b) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

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

- mBank - Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1) – Aneksem z dnia 27 czerwca 2019 roku odnowiono kredyt na kolejny okres.
- mBank - Umowa Ramowa (poz. 2) - Aneksem z dnia 21 lutego 2019 roku zmieniono nazwę umowy na Umowę Ramową (wcześniej Umowa Współpracy) oraz zwiększono sublimit na kredyty obrotowe do 40 000 tys. PLN. W dniu 22 lutego 2019 roku zawarto Umowę o kredyt obrotowy w ramach dostępnego sublimitu na kredyt w ramach Umowy Ramowej. Kredyt został spłacony w dniu 22 października 2019 roku tj. przed planowanym terminem spłaty, który wg Umowy przypadał na dzień 30 października 2019 roku.
- mBank – Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 5) - Aneksem z dnia 3 czerwca 2019 roku odnowiono kredyt na kolejny okres.
- mBank – Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu (poz. 6) – Aneksem z dnia 24 czerwca 2019 roku zmniejszono kwotę dostępnego kredytu do 1 800 tys. PLN oraz wydłużono termin spłaty całkowitej do dnia 20 marca 2020 roku.
- mBank – Kredyt obrotowy (poz. 7) – Aneksem z dnia 22 sierpnia 2019 roku odnowiono kredyt na kolejny okres.

Grupa podjęła działania mające na celu m.in. odnowienie z BNP Paribas Bank Polska na kolejny rok umowy wielocelowej linii kredytowej (poz. 3) zawartej przez Spółkę oraz odnowienie na kolejny okres umowy wielocelowej linii kredytowej (poz. 4) i umowy o kredyt odnawialny (poz. 8) zawartych przez spółki zależne (poz. 4 i poz. 8).

Po dniu bilansowym w dniu 19 listopada 2019 roku Spółka podpisała z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie umowę pożyczki do maksymalnej wysokości 20 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Dane porównawcze:

| Lp. | Bank | Opis | Kwota kredytu / limitu wg umowy na dzień 31-12-2018 | Wykorzystanie na dzień 31-12-2018 | Warunki oprocentowania | Termin spłaty |
|--|---|---|--|---|---------------------------|---------------|
| 1 | mBank S.A. (i) | Kredyt w rachunku bieżącym | 10 000 | 0 | WIBOR ON + marża banku | 10-05-2019 |
| 2 | mBank S.A. | Umowa współpracy | 50 000 | 0 | WIBOR 3M + marża banku | 17-07-2020 |
| | | w tym: | | | | |
| | | sublimit na gwarancje | 50 000 | 0 | | |
| | | sublimit na kredyty obrotowe | 30 000 | 0 | | |
| 3 | BGŻ BNP PARIBAS S.A. | Umowa wielocelowej linii kredytowej | 170 000 | 104 508 | WIBOR 1M + marża banku | 24-10-2019 |
| | | w tym: | | | | |
| | | sublimit na gwarancje | 170 000 | 104 508 | | |
| | | sublimit na kredyty obrotowe | 20 000 | 0 | | |
| 4 | BGŻ BNP Paribas S.A. (iv) | Wielocelowa linia kredytowa | 600 | 313 | WIBOR 1M + marża banku | 05-11-2019 |
| 5 | mBank S.A. (iii) | Kredyt w rachunku bieżącym | 500 | 496 | WIBOR ON + marża banku | 07-06-2019 |
| 6 | mBank S.A. (ii) | Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu | 2 000 | 842 | WIBOR 1M + marża banku | 25-11-2019 |
| 7 | mBank S.A. | Kredyt obrotowy | 5 000 | 5 000 | WIBOR 1M + marża banku | 23-08-2019 |
| 8 | BGŻ BNP Paribas S.A. | Umowa o kredyt odnawialny | 4 000 | 1 000 | WIBOR 3M + marża banku | 06-08-2019 |
| Razem wykorzystanie z tytułu kredytów w Grupie | | | | 7 651 | | |
| Razem wykorzystanie z tytułu gwarancji w Grupie | | | | 104 508 | | |
| (i) | Aneks z dnia 9 maja 2018 roku zwiększający przyznany limit do 10 000 tys. PLN. | | | | | |
| (ii) | Nowa umowa z dnia 26 kwietnia 2018 roku. | | | | | |
| (iii) | Aneks z dnia 5 czerwca 2018 roku zwiększający przyznany limit do 500 tys. PLN. | | | | | |
| (iv) | Aneks z dnia 15 listopada 2018 roku zwiększający przyznany limit do 600 tys. PLN. | | | | | |

4.6.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 14 070 | 14 815 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 11 809 | 13 001 |
| Razem | 25 879 | 27 816 |

Wzrost zobowiązań leasingowych z tytułu implementacji MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 wyniósł 7 951 tys. PLN. Szczegóły zostały opisane w nocie 4.8.2.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała umów na leasing zwrotny.

4.6.3. Zarządzanie kapitałem

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

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

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 29 866 | 7 907 |
| Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 25 879 | 27 816 |
| Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe | 176 | 386 |
| Razem zobowiązania finansowe | 55 921 | 36 109 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 460 | 81 723 |
| Zadłużenie netto | 50 461 | -45 614 |
| Kapitał własny | 150 693 | 146 748 |
| Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego | 33,49% | -31,08% |

Dodatni wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych wskazanych powyżej na koniec III kwartału 2019 roku była wyższa niż wartość środków pieniężnych w Grupie.

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

4.6.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 5 460 | 81 723 |
| Lokaty do 3 miesięcy | 0 | 0 |
| Razem | 5 460 | 81 723 |

Spadek środków pieniężnych na koniec III kwartału 2019 roku spowodowany jest zaangażowaniem środków w działalność operacyjną.

Środki pieniężne na dzień 30 września 2019 roku nie uwzględniają środków pieniężnych na rachunkach powierniczych w kwocie 2 115 tys. PLN przypadającej na współkonsorcjantów. Zdaniem Grupy te środki pieniężne nie spełniają definicji aktywa i nie są prezentowane w bilansie na dzień 30 września 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku środki pieniężne na rachunkach powierniczych prowadzonych przez ZUE wynosiły 2 962 tys. PLN.

Omówienie pozycji rachunku przepływu pieniężnych

Na przepływy środków pieniężnych Grupy ZUE z działalności operacyjnej [(-) 84 785 tys. PLN] miały głównie wpływ zmiany stanu wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych, zobowiązań, zaliczek, rozliczeń międzyokresowych kosztów, rezerw krótkoterminowych, kaucji i zapasów w związku z realizacją kontraktów budowlanych.

Na przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej [(-) 485 tys. PLN] miało wpływ w szczególności nabycie środków trwałych ze środków własnych i otrzymanie spłat udzielonych pożyczek.

Na przepływy z działalności finansowej [9 013 tys. PLN] miało wpływ głównie zwiększenie poziomu finansowania zewnętrznego i spłaty zobowiązań z tego tytułu, jak również spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych.

| | ZUE | | Grupa ZUE | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -81 505 | -82 887 | -84 785 | -84 054 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -827 | -17 634 | -485 | -17 572 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 7 247 | 6 114 | 9 013 | 6 597 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -75 085 | -94 407 | -76 257 | -95 029 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 79 404 | 116 144 | 81 723 | 117 748 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 4 313 | 21 759 | 5 460 | 22 741 |

4.7. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

4.7.1. Rzeczowe aktywa trwałe

| Wartość brutto | Grunty własne | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2019 r. | 0 | 26 220 | 52 061 | 85 735 | 2 291 | 166 307 | 302 | 0 | 166 609 |
| Korekta BO | 0 | 0 | -19 437 | -36 016 | 0 | -55 453 | 0 | 0 | -55 453 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 0 | 26 220 | 32 624 | 49 719 | 2 291 | 110 854 | 302 | 0 | 111 156 |
| Zwiększenie stanu | 0 | 52 | 1 097 | 2 755 | 40 | 3 944 | 559 | 0 | 4 503 |
| Reklasyfikacja - prawo do użytkowania* | 0 | 0 | 3 887 | 3 813 | 0 | 7 700 | 0 | 0 | 7 700 |
| Przekazanie na środki trwałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 623 | 0 | 623 |
| Zbycie/Likwidacja | 0 | 0 | 612 | 599 | 50 | 1 261 | 0 | 0 | 1 261 |
| Stan na 30 września 2019 r. | 0 | 26 272 | 36 996 | 55 688 | 2 281 | 121 237 | 238 | 0 | 121 475 |

| Umorzenie | Grunty własne | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2019 r. | 0 | 8 716 | 23 084 | 28 227 | 1 882 | 61 909 | 0 | 0 | 61 909 |
| Korekta BO | 0 | 0 | -1 964 | -1 946 | 0 | -3 910 | 0 | 0 | -3 910 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 0 | 8 716 | 21 120 | 26 281 | 1 882 | 57 999 | 0 | 0 | 57 999 |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku | 0 | 0 | 597 | 488 | 50 | 1 135 | 0 | 0 | 1 135 |
| Reklasyfikacja -prawy do użytkowania* - koszt amortyzacji | 0 | 0 | 599 | 343 | 0 | 942 | 0 | 0 | 942 |
| Koszty amortyzacji | 0 | 659 | 1 914 | 3 268 | 74 | 5 915 | 0 | 0 | 5 915 |
| Stan na 30 września 2019 r. | 0 | 9 375 | 23 036 | 29 404 | 1 906 | 63 721 | 0 | 0 | 63 721 |
| Wartość bilansowa | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 r. | 0 | 17 504 | 28 977 | 57 508 | 409 | 104 398 | 302 | 0 | 104 700 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 0 | 17 504 | 11 504 | 23 438 | 409 | 52 855 | 302 | 0 | 53 157 |
| Stan na 30 września 2019 r. | 0 | 16 897 | 13 960 | 26 284 | 375 | 57 516 | 238 | 0 | 57 754 |

*dotyczy wykupu z leasingu

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

Na dzień 30 września 2019 roku wartość zobowiązań netto zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 679 tys. PLN. Na dzień 30 września 2019 roku wartość bilansowa brutto, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych, a będących nadal w użytkowaniu wyniosła 17 099 tys. PLN.

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

Aktywa oddane w zastaw, jako zabezpieczenie

Rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów bankowych zostały opisane w nocie 4.7.13. Zobowiązania Grupy wynikające z leasingu (ujęte w nocie 4.6.2) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu (środki transportu, maszyny i urządzenia).

Dane porównawcze:

| Rzeczowe aktywa trwałe | | Grunty własne | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM |
|------------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Wartość brutto | 1 stycznia 2018 roku | 0 | 26 162 | 46 839 | 67 387 | 2 271 | 142 659 | 3 202 | 3 705 | 149 566 |
| Zwiększenie stanu | | 0 | 47 | 7 389 | 19 539 | 116 | 27 091 | 10 747 | 945 | 38 783 |
| Korekta prezentacyjna | | 0 | 11 | 0 | -11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Przekazanie na środki trwałe | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 647 | 4 650 | 18 297 |
| Zbycie/Likwidacja | | 0 | 0 | 2 167 | 1 180 | 96 | 3 443 | 0 | 0 | 3 443 |
| Stan na | 31 grudnia 2018 roku | 0 | 26 220 | 52 061 | 85 735 | 2 291 | 166 307 | 302 | 0 | 166 609 |

| Umorzenie | | Grunty własne | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM |
|--|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Stan na | 1 stycznia 2018 roku | 0 | 7 768 | 21 513 | 23 408 | 1 854 | 54 543 | 0 | 0 | 54 543 |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku | | 0 | 0 | 1 668 | 938 | 95 | 2 701 | 0 | 0 | 2 701 |
| Koszty amortyzacji | | 0 | 948 | 3 239 | 5 757 | 123 | 10 067 | 0 | 0 | 10 067 |
| Stan na | 31 grudnia 2018 roku | 0 | 8 716 | 23 084 | 28 227 | 1 882 | 61 909 | 0 | 0 | 61 909 |

| Wartość bilansowa | | Grunty własne | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM |
|-------------------|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Stan na | 1 stycznia 2018 roku | 0 | 18 394 | 25 326 | 43 979 | 417 | 88 116 | 3 202 | 3 705 | 95 023 |
| Stan na | 31 grudnia 2018 roku | 0 | 17 504 | 28 977 | 57 508 | 409 | 104 398 | 302 | 0 | 104 700 |

4.7.2. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna

| Wartość brutto | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM |
|--|---------------|---------------------------------------|--------------|------------|-------------------|-----------|--------------|
| Stan na 1 stycznia 2019 r. | 126 | 4 251 | 4 594 | 0 | 0 | 0 | 8 971 |
| Korekta BO | 0 | 992 | 0 | 0 | 0 | 0 | 992 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 126 | 5 243 | 4 594 | 0 | 0 | 0 | 9 963 |
| Zwiększenie stanu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utrata wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zbycie/Likwidacja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 30 września 2019 r. | 126 | 5 243 | 4 594 | 0 | 0 | 0 | 9 963 |

| Umorzenie | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM |
|--|---------------|---------------------------------------|--------------|------------|-------------------|-----------|--------------|
| Stan na 1 stycznia 2019 r. | 0 | 1 656 | 2 050 | 0 | 0 | 0 | 3 706 |
| Korekta BO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 0 | 1 656 | 2 050 | 0 | 0 | 0 | 3 706 |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty amortyzacji | 0 | 65 | 219 | 0 | 0 | 0 | 284 |
| Stan na 30 września 2019 r. | 0 | 1 721 | 2 269 | 0 | 0 | 0 | 3 990 |

| Wartość bilansowa | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM |
|--|---------------|---------------------------------------|--------------|------------|-------------------|-----------|--------------|
| Stan na 1 stycznia 2019 r. | 126 | 2 595 | 2 544 | 0 | 0 | 0 | 5 265 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 126 | 3 587 | 2 544 | 0 | 0 | 0 | 6 257 |
| Stan na 30 września 2019 r. | 126 | 3 522 | 2 325 | 0 | 0 | 0 | 5 973 |

Na dzień 30 września 2019 roku nieruchomości inwestycyjne obejmowały nieruchomość położoną w Kościelisku (działki nr 2001 i 2491). W skład nieruchomości inwestycyjnej wchodzi budynek wraz z gruntem oraz PWUG.

Nieruchomość inwestycyjna Grupy stanowi jej własność i jest w użytkowaniu wieczystym.

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

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

Dane porównawcze:

| Wartość brutto | | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM |
|-------------------|-----------------------------|---------------|---------------------------------------|---------|------------|-------------------|-----------|-------|
| Stan na | 1 stycznia 2018 roku | 126 | 4 251 | 4 582 | 0 | 0 | 0 | 8 959 |
| Zwiększenie stanu | | 0 | 0 | 12 | 0 | 0 | 0 | 12 |
| Utrata wartości | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zbycie/Likwidacja | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na | 31 grudnia 2018 roku | 126 | 4 251 | 4 594 | 0 | 0 | 0 | 8 971 |

| Umorzenie | | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM |
|--|-----------------------------|---------------|---------------------------------------|---------|------------|-------------------|-----------|-------|
| Stan na | 1 stycznia 2018 roku | 0 | 1 490 | 1 878 | 0 | 0 | 0 | 3 368 |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty amortyzacji | | 0 | 166 | 172 | 0 | 0 | 0 | 338 |
| Stan na | 31 grudnia 2018 roku | 0 | 1 656 | 2 050 | 0 | 0 | 0 | 3 706 |

| Wartość bilansowa | | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM |
|-------------------|-----------------------------|---------------|---------------------------------------|---------|------------|-------------------|-----------|-------|
| Stan na | 1 stycznia 2018 roku | 126 | 2 761 | 2 704 | 0 | 0 | 0 | 5 591 |
| Stan na | 31 grudnia 2018 roku | 126 | 2 595 | 2 544 | 0 | 0 | 0 | 5 265 |

4.7.3. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 444 | 224 |
| - oprogramowanie komputerowe | 444 | 224 |
| Inne wartości niematerialne, w tym: | 0 | 8 392 |
| - prawo użytkowania wieczystego | 0 | 8 392 |
| Razem | 444 | 8 616 |

Tabela ruchu wartości niematerialnych

| | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Inne WNIP - oprogramowanie | Razem |
|--|---|-------------------------------|---------------|
| Wartość brutto | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 9 341 | 4 566 | 13 907 |
| Korekta BO | -9 341 | 0 | -9 341 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 0 | 4 566 | 4 566 |
| Zwiększenie stanu | 0 | 321 | 321 |
| Zbycie/Likwidacja | 0 | 57 | 57 |
| Korekta | 0 | -131 | -131 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 0 | 4 699 | 4 699 |
| Umorzenie i utrata wartości | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 949 | 4 342 | 5 291 |
| Korekta BO | -949 | 0 | -949 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 0 | 4 342 | 4 342 |
| Koszty amortyzacji | 0 | 92 | 92 |
| Zbycie/Likwidacja | 0 | 56 | 56 |
| Korekta | 0 | -123 | -123 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 0 | 4 255 | 4 255 |
| Wartość bilansowa | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 8 392 | 224 | 8 616 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 0 | 224 | 224 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 0 | 444 | 444 |

W 2019 i 2018 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

Dane porównawcze:

| | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Inne WNIP - oprogramowanie | Razem |
|-------------------------------------|--|---------------------------------------|---------------|
| Wartość brutto | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | 9 341 | 4 539 | 13 880 |
| Zwiększenie stanu | 0 | 31 | 31 |
| Zbycie/Likwidacja | 0 | 4 | 4 |
| Stan na 31 grudnia 2018 roku | 9 341 | 4 566 | 13 907 |
| Umorzenie i utrata wartości | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | 827 | 3 966 | 4 793 |
| Koszty amortyzacji | 122 | 380 | 502 |
| Zbycie/Likwidacja | 0 | 4 | 4 |
| Stan na 31 grudnia 2018 roku | 949 | 4 342 | 5 291 |
| Wartość bilansowa | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | 8 514 | 573 | 9 087 |
| Stan na 31 grudnia 2018 roku | 8 392 | 224 | 8 616 |

4.7.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

| Wartość brutto | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | PDU razem | PDU w budowie | Zaliczki na PDU w budowie | RAZEM |
|---|---------------|---------------------------------------|--------------|---------------|-------------------|-----------|---------------|---------------|---------------------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekta BO | 812 | 13 835 | 932 | 19 475 | 36 699 | 0 | 71 753 | 0 | 0 | 71 753 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 812 | 13 835 | 932 | 19 475 | 36 699 | 0 | 71 753 | 0 | 0 | 71 753 |
| Zawarcie nowych umów | 467 | 0 | 406 | 0 | 992 | 0 | 1 865 | 0 | 0 | 1 865 |
| Zmiany wynikające z modyfikacji umów | -17 | 0 | 0 | 0 | -23 | 0 | -40 | 0 | 0 | -40 |
| Reklasyfikacja - prawo do użytkowania* | 0 | 0 | 0 | -3 887 | -3 813 | 0 | -7 700 | 0 | 0 | -7 700 |
| Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy | 0 | 0 | -155 | 0 | 0 | 0 | -155 | 0 | 0 | -155 |
| Korekta | 0 | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | 0 | 0 | 8 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 1 262 | 13 843 | 1 183 | 15 588 | 33 855 | 0 | 65 731 | 0 | 0 | 65 731 |

| Umorzenie | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM |
|--|---------------|---------------------------------------|------------|---------------|-------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekta BO | 0 | 948 | 0 | 1 964 | 1 947 | 0 | 4 859 | 0 | 0 | 4 859 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 0 | 948 | 0 | 1 964 | 1 947 | 0 | 4 859 | 0 | 0 | 4 859 |
| Koszty amortyzacji | 398 | 133 | 488 | 688 | 1 783 | 0 | 3 490 | 0 | 0 | 3 490 |
| Reklasyfikacja -prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji | 0 | 0 | 0 | -599 | -343 | 0 | -942 | 0 | 0 | -942 |
| Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy | 0 | 0 | 43 | 0 | 0 | 0 | 43 | 0 | 0 | 43 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 398 | 1 081 | 445 | 2 053 | 3 387 | 0 | 7 364 | 0 | 0 | 7 364 |
| Wartość bilansowa | | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 812 | 12 887 | 932 | 17 511 | 34 752 | 0 | 66 894 | 0 | 0 | 66 894 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 864 | 12 762 | 738 | 13 535 | 30 468 | 0 | 58 367 | 0 | 0 | 58 367 |

*dotyczy wykupu z leasingu

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

4.7.5. Wartość firmy

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

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

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

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

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Według kosztu | | |
| Wartość firmy PRK | 31 172 | 31 172 |
| Wartość firmy BPK Poznań | 1 474 | 1 474 |
| Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (BPK Poznań) | -1 474 | -1 474 |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 31 172 | 31 172 |

Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę 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 2018 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 września 2019 roku Grupa przeglądnięta 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.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 3 678 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2019 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 679 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 506 tys. PLN.

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

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) - 2 582 tys. PLN
- zakup drezyny - 389 tys. PLN
- zakup samochodów -154 tys. PLN
- zakup serwera - 154 tys. PLN.

W okresie III kwartałów 2019 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 111 tys. PLN, natomiast w okresie III kwartałów 2018 roku o łącznej wartości księgowej netto 581 tys. PLN.

4.7.7. Pożyczki udzielone

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim | 76 | 80 |
| Pożyczki udzielone innym podmiotom | 288 | 3 080 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | -364 | -347 |
| Razem | 0 | 2 813 |

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

4.7.8. Zapasy

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Towary, materiały i surowce | 33 734 | 47 987 |
| Produkcja w toku | 2 355 | 534 |
| Wyroby gotowe | 199 | 199 |
| Razem | 36 288 | 48 720 |

Na dzień 30 września 2019 oraz 31 grudnia 2018 roku zabezpieczenia zobowiązań na zapasach wyniosły 4 000 tys. PLN.

4.7.9. 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 2019 roku.

Stan na 30 września 2019 roku

| Klasy instrumentów finansowych | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez: | | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu |
|---|---|---|------------------------|--|--|
| | | Wynik finansowy | Inne całkowite dochody | | |
| Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem) | 16 834 | 0 | 0 | 0 | 32 048 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 191 985 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 316 |
| Pożyczki udzielone | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 460 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 866 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 879 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 | 0 | 0 | 121 850 |
| Razem | 214 279 | 0 | 0 | 0 | 209 959 |

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 2018 roku

| Klasy instrumentów finansowych | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez: | | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu |
|---|---|---|------------------------|--|--|
| | | Wynik finansowy | Inne całkowite dochody | | |
| Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem) | 14 100 | 0 | 0 | 0 | 21 177 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 192 693 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 386 |
| Pożyczki udzielone | 2 813 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 81 723 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 907 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 0 | 0 | 0 | 0 | 27 816 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 | 0 | 0 | 188 156 |
| Razem | 291 329 | 0 | 0 | 0 | 245 442 |

W okresie porównawczym Grupa dokonała klasyfikacji instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9 obowiązującym od dnia 1 stycznia 2018 roku.

4.7.10. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące transakcje handlowe pomiędzy stronami powiązаныmi:

| | Należności | | Zobowiązania | |
|---------------|--------------------|------------|--|------------|
| | Stan na | | Stan na | |
| | 30-09-2019 | 31-12-2018 | 30-09-2019 | 31-12-2018 |
| RTI | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RTI Germany | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wiesław Nowak | 53 | 0 | 0 | 0 |
| Ogółem | 53 | 0 | 0 | 0 |
| | Przychody | | Zakupy | |
| | Okres zakończony | | Okres zakończony | |
| | 30-09-2019 | 30-09-2018 | 30-09-2019 | 30-09-2018 |
| RTI | 3 | 3 | 0 | 0 |
| RTI Germany | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wiesław Nowak | 48 | 0 | 0 | 0 |
| Ogółem | 51 | 3 | 0 | 0 |
| | Pożyczki udzielone | | Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek | |
| | Stan na | | Okres zakończony | |
| | 30-09-2019 | 31-12-2018 | 30-09-2019 | 30-09-2018 |
| RTI | 0 | 21 | 0 | 0 |
| RTI Germany | 76 | 59 | 0 | 1 |
| Wiesław Nowak | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ogółem | 76 | 80 | 0 | 1 |

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.

W dniu 7 stycznia 2019 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany została zawarta umowa pożyczki, na mocy której RTI Germany otrzymała pożyczkę o charakterze celowym w kwocie 4 tys. EUR z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2019 roku. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu 11 stycznia 2019 roku.

W dniu 12 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego RTI, na mocy którego ZUE objęła nowo utworzone udziały RTI za kwotę 35 tys. PLN.

W dniu 29 kwietnia 2019 roku, RTI spłaciła zaciągnięte w ZUE pożyczki wraz z należnymi odsetkami. Dotyczy umów pożyczek: z dnia 26 maja 2017 roku, z dnia 7 grudnia 2017 roku oraz z dnia 13 kwietnia 2018 roku.

W dniu 19 czerwca 2019 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany został zawarty aneks nr 4 do umowy pożyczki z dnia 31 maja 2016 roku, który wydłuża termin spłaty pożyczki wraz z oprocentowaniem do dnia 20 grudnia 2019 roku.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zarząd | 3 133 | 2 992 |
| Rada Nadzorcza | 236 | 347 |
| Razem | 3 369 | 3 339 |

4.7.11. 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 wierzycelności Grupy.

Istotnymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie zobowiązań są:

Sprawy sądowe dotyczące zadania „Budowa zajezdni tramwajowej w Poznaniu” – informacja o sposobie zakończenia sprawy:

W dniu 7 lutego 2019 roku Spółka otrzymała pozew o zapłatę datowany na dzień 7 stycznia 2019 roku złożony przez Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne w Poznaniu sp. z o.o. (MPK, Zamawiający, Powód) w Sądzie Okręgowym w Poznaniu przeciwko ZUE S.A. oraz Elektrobudowie S.A. w Katowicach. Zgodnie z treścią w/w pozwu MPK domagała się solidarnie od ZUE i od Elektrobudowy łącznej kwoty ok. 20,2 mln PLN z tytułu kar umownych wraz ustawowymi odsetkami za opóźnienie i kosztami procesu.

Przedmiotowe roszczenie Powód wywodził z zawartej w dniu 13 lipca 2011 roku między MPK i Konsorcjum w składzie: ZUE, Elektrobudowa umowy pn. „Budowa zajezdni tramwajowej FRANOWO w Poznaniu” (Umowa, Kontrakt), o zawarciu której Spółka informowała raportem bieżącym nr 39/2011. Prace objęte Umową zostały zrealizowane i zakończone przez Konsorcjum w czerwcu 2015 roku.

Postępowanie zostało skierowane przez Sąd za zgodą wszystkich Stron do mediacji.

Spółka wraz z drugim Pozwanym Elektrobudowa zawarły w wyniku przeprowadzonej mediacji z MPK ugodę, na mocy której zobowiązały się solidarnie do zapłaty kwoty 2,2 mln PLN, przy czym w związku z wewnętrznym podziałem ZUE zapłaci 1 mln PLN z tej kwoty.

Spółka informuje również, że z ostrożności procesowej założyła na przedmiotowy spór prawny rezerwę finansową, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2017 z dnia 6 lutego 2017 roku.

Przedmiotowa ugoda zawarta przed mediatorem została skierowana do Sądu celem jej zatwierdzenia. Sąd Okręgowy w Poznaniu zatwierdził przedmiotową ugodę postanowieniem z dnia 27 sierpnia 2019 r. i umorzył postępowanie w sprawie, a postanowienie to jest prawomocne.

Największymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie wierzycelności są:

Sprawy sądowe dotyczące zadania „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie”:

W dniu 14 sierpnia 2014 roku Powód (BILFINGER INFRASTRUCTURE S.A., ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PEBEKA S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o., Kolejowe Zakłady Automatyki Katowice S.A.) złożył przeciwko Pozwanemu (PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.) pozew o zapłatę kwoty 72 835 010,99 PLN, z czego na rzecz ZUE S.A. kwoty 18 521 943,30 PLN wraz z odsetkami liczoneymi od dnia 18 sierpnia 2012 roku do dnia zapłaty, tytułem kar umownych za opóźnienie w przekazaniu Placu Budowy. Pozew dotyczy umowy z dnia 27 października 2009 roku zawartej pomiędzy Powodem (jako Wykonawcą) a Pozwanym (jako Zamawiającym) na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii kolejowej Nr 8. Etap I: odc. Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie i budowy łącznicy Warszawa Służewiec – Lotnisko Okęcie. Faza 3 roboty budowlane na łącznicy, w ramach projektu nr POLiŚ 7.1-18: „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie”.

Pozwany zakwestionował roszczenia Powodów objęte pozewem w całości, zarówno co do zasady, jak i co do wysokości oraz wniósł o oddalenie powództwa w całości. Na wypadek nieuwzględnienia przedstawionej argumentacji na rzecz oddalenia powództwa w całości Pozwany zgłosił zarzut miarkowania kary umownej dochodzonej przez Powodów. W dniu 11 grudnia 2017 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok zasądzając od PKP PLK S.A. na rzecz ZUE S.A. 1 852 194,33 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 18 sierpnia 2012 roku do dnia zapłaty, oddalając przy tym powództwo w pozostałym zakresie. Od powyższego wyroku ZUE S.A. wniosła apelację co do oddalenia powództwa ponad kwotę 1 852 194,33 PLN, żądając uwzględnienia powództwa

w całości. Wyrok został zaskarżony również przez Pozwanego, który żąda oddalenia powództwa w całości. W dniu 6 czerwca 2019 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uwzględnił apelację Pozwanego, zmieniając wyrok Sądu I instancji przez oddalenie powództwa w całości. Powód rozważa wniesienie skargi kasacyjnej.

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

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

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

W dniu 11 marca 2019 roku ogłoszony został wyrok częściowy (rozstrzygający niektóre z żądań pozwu), na mocy którego Sąd zasądził od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na rzecz ZUE S.A. kwotę 347 126,79 PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 21 grudnia 2016 roku do dnia zapłaty oraz oddalił powództwo w części żądania zapłaty na rzecz ZUE S.A. kwoty 283 213,65 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 21 grudnia 2016 roku. Strony wniosły apelacje od powyższego wyroku – w zakresie roszczeń ZUE – Strona Powodowa zaskarżyła oddalenie powództwa w kwocie 283 213,65 PLN wraz z ustawowymi odsetkami, a Strona Pozwana zasądzenie kwoty 347 126,79 PLN wraz z ustawowymi odsetkami.

4.7.12. 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 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

W okresie sprawozdawczym w ZUE prowadzona była kontrola celno-skarbowa w zakresie opodatkowania dochodów osiągniętych w 2014 roku. Zgodnie z art. 82 ust. 3 ustawy o KAS Spółka skorygowała uprzednio złożoną

deklarację podatkową i zapłaciła 234 tys. PLN podatku wraz z należnymi odsetkami. Korekta dotyczyła objęcia udziałów w zamian za wierzytelności własne. Kontrola została zakończona.

4.7.13. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| gwarancje | 71 795 | 74 700 |
| poręczenia | 57 | 55 |
| weksle | 2 395 | 2 140 |
| zastaw | 300 | 0 |
| Razem aktywa warunkowe | 74 547 | 76 895 |

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

Zobowiązania warunkowe

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| gwarancje | 503 610 | 597 356 |
| poręczenia | 24 651 | 24 951 |
| weksle | 364 909 | 364 811 |
| hipoteki | 55 159 | 54 259 |
| zastawy | 22 035 | 23 927 |
| Razem | 970 364 | 1 065 304 |

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

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

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

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

Na dzień bilansowy zastawy rejestrowe ustanowione zostały w związku z podpisaniem Aneksów z Bankami BNP PARIBAS oraz PEKAO zwiększających przyznane limity gwarancyjne oraz umową o limit gwarancyjny zawartą z BGK. W dniu 31 października 2019 roku dokonano wykreślenia zastawu na poczet zabezpieczenia limitu gwarancyjnego z BGK. Przedmiotami zastawów rejestrowych są rzeczowe aktywa trwałe m.in. wagony, palownica i pociąg sieciowy.

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

Po dniu bilansowym w dniu 1 października 2019 roku Spółka zawarła z ZK "LEV INS" AD z siedzibą w Sofii (Kontrahent) umowę, na podstawie której Kontrahent wystawił gwarancję należytego wykonania i naprawy wad i usterek na łączną kwotę 31,6 mln PLN.

4.7.14. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

4.7.15. Działalność zaniechana

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

4.8. Pozostałe noty objaśniające

4.8.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 września 2019 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 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 2019 roku:

- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – „Opcja przedpłaty z ujemną kompensatą” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego”** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Zdaniem Grupy, za wyjątkiem MSSF 16, pozostałe zmiany do standardów oraz interpretacje wskazane powyżej nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Wdrożenie MSSF 16 zostało szczegółowo omówione w notcie nr 4.8.2.

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

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

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana do MSSF 3 „Połączenia jednostek”** (mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **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),
- **Zmiany do MSR 1 i MSR 8: „Definicja istotności”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do Odniesień do założeń Koncepcyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie)

- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 - „Reforma wskaźników stóp procentowych”** (obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

4.8.2. Istotne zasady rachunkowości

4.8.2.1. Kontynuacja działalności

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 września 2019 roku.

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

Analizując sytuację finansową Grupy należy zwrócić uwagę na następujące elementy: w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Grupa rozpoznała 748 mln PLN przychodów ze sprzedaży co stanowi wzrost r/r o 35% i 23 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 września 2019 roku Grupa prezentuje 403 mln PLN aktywów obrotowych, w tym ok. 5,5 mln PLN środków pieniężnych. Grupa ZUE na dzień sporządzenia sprawozdania posiada portfel zamówień o wartości ok. 2 022 mln PLN. Grupa jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

Z uwagi na powyższe, Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień sporządzenia niniejszego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego istotnych zagrożeń w zakresie możliwości kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości i tym samym oświadcza, że niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć w przyszłości.

4.8.2.2. Podstawa sporządzania

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

4.8.2.3. Porównywalność danych finansowych

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

W związku z wdrożeniem MSSF 16, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w danych porównywalnych Grupa wyodrębniła pozycję bilansową „Zobowiązania z tytułu leasingu” i zaprezentowała w pasywach:

- „Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu”
- „Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu”

Poprzednio Grupa ujmowała zobowiązania z tytułu finansowania rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w pozycji „Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania”. Od 2019 roku w nowo wyodrębnionej pozycji Grupa ujmuje również zobowiązania z tytułu aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Dodatkowo, w celu poprawy czytelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w danych porównywalnych Grupa wyodrębniła w aktywach z pozycji bilansowej „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” i zaprezentowała w odrębnej pozycji bilansowej:

- „Zaliczki”

oraz wyodrębniła w pasywach z pozycji bilansowej „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” i zaprezentowała odrębnych pozycjach bilansowych:

- „Rozliczenia międzyokresowe bierne”
- „Zaliczki”.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

| | Przekształcone | Zatwierdzone | Wpływ zmian |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------|
| | Stan na 31-12-2018 | Stan na 31-12-2018 | |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Aktywa trwałe razem | 182 498 | 182 498 | 0 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 179 562 | 194 837 | -15 275 |
| Zaliczki | 15 275 | 0 | 15 275 |
| Aktywa obrotowe razem | 447 064 | 447 064 | 0 |
| Aktywa razem | 629 562 | 629 562 | 0 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 146 622 | 146 622 | 0 |
| Razem kapitał własny | 146 748 | 146 748 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania | 0 | 14 815 | -14 815 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 14 815 | 0 | 14 815 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 36 402 | 36 402 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 219 194 | 356 631 | -137 437 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 62 428 | 0 | 62 428 |
| Zaliczki | 75 009 | 0 | 75 009 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania | 0 | 20 908 | -20 908 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 7 907 | 0 | 7 907 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 13 001 | 0 | 13 001 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 446 412 | 446 412 | 0 |
| Zobowiązania razem | 482 814 | 482 814 | 0 |
| Pasywa razem | 629 562 | 629 562 | 0 |

4.8.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

Za wyjątkiem zmian opisanych poniżej, w niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 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.

4.8.2.5. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego

Wdrożenie MSSF 16

Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy

W styczniu 2016 Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny - specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formy leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy poprzez eliminację rozróżnienia pomiędzy leasingiem operacyjnym, a finansowym i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania wynikające z każdej umowy leasingu, z wyjątkiem umów krótkoterminowych oraz umów leasingu gdzie bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Grupy został przedstawiony poniżej.

Zastosowanie podejścia zmodyfikowanego retrospektywnego wdrożenia MSSF 16

Grupa zastosowała MSSF 16 stosując podejście retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania (podejście zmodyfikowane). Data pierwszego zastosowania MSSF 16 dla Grupy to 1 stycznia 2019 roku, a w związku z zastosowaniem podejścia zmodyfikowanego dane porównawcze nie podlegają przekształceniu. Zamiast tego Grupa ujęła łączny efekt pierwszego zastosowania niniejszego standardu jako korektę bilansu otwarcia w dniu pierwszego zastosowania. Zmiana definicji leasingu dotyczyła głównie pojęcia kontroli. MSSF 16 określa, czy umowa zawiera leasing na podstawie tego, czy klient ma prawo kontrolować użytkowanie zidentyfikowanego składnika aktywów przez pewien okres. Grupa zastosowała definicję leasingu i związane z nią wytyczne określone w MSSF 16 dla wszystkich umów leasingu zawartych lub zmodyfikowanych w dniu 1 stycznia 2019 roku lub później bez względu na to, czy jest leasingodawcą, czy leasingobiorcą w umowie leasingu.

Praktyczne rozwiązania zastosowane przez Grupę

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

1. Nie ujmowanie tych umów leasingu operacyjnego, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2019 roku, były potraktowane jako leasingi krótkoterminowe
2. Nie ujmowanie leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, tj. 20 tys. PLN
3. Zastosowanie pojedynczej stopy dyskontowej do portfela leasingów o podobnych cechach
4. Wyłączenie początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania
5. Wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie, taką jak w przypadku określenia okresu leasingu, jeżeli umowa przewiduje opcję przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

Zwolnienia wynikające z zastosowania rozwiązań praktycznych:

| | |
|------------------------------------|--------------|
| leasing krótkoterminowy | 1 392 |
| leasing aktywów o niskiej wartości | 90 |
| Razem zwolnienia | 1 482 |

Na dzień 1 stycznia 2019 roku zastosowane przez Grupę stopy dyskonta do ustalenia wartości zdyskontowanych opłat leasingowych mieszczą się w przedziale (w zależności od okresu trwania umowy): dla umów w PLN i EUR: od 3,04% do 6,3%.

Wpływ na rachunkowość Grupy

Streszczenie wpływu MSSF 16 na rachunkowość leasingobiorcy:

1. Zastosowanie MSSF 16 do umów leasingowych uprzednio sklasyfikowanych jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 spowodowało rozpoznanie składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych
2. Środki trwale posiadane na mocy umów leasingu finansowego, uprzednio prezentowane w ramach rzeczowych aktywów trwałych, zostały zaprezentowane w pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”
3. Zobowiązania z tytułu leasingu, uprzednio zaklasyfikowane jako umowy leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wykazywane w ramach „Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania”, zostały przedstawione w „Zobowiązaniach z tytułu leasingu” (krótkoterminowych i długoterminowych)
4. Dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania spełniające definicję nieruchomości inwestycyjnych, zostały zastosowane wymogi w zakresie ujawniania informacji zawarte w MSR 40.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 (umowy zawierające leasing)

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu samochodów, mieszkań i gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów

| | |
|--|--------------|
| wynajem samochodów | 682 |
| wynajem mieszkań, gruntów i urządzeń biurowych | 1 782 |
| PWUG | 4 495 |
| Razem | 6 959 |

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019, które spełnia wymogi definicji nieruchomości inwestycyjnej

Grupa zgodnie z MSR 40 prezentuje odrębnie aktywo z tytułu praw do użytkowania.

| | |
|------------------------------------|-----|
| PWUG w nieruchomości inwestycyjnej | 992 |
|------------------------------------|-----|

Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 (umowy zawierające leasing)

| | |
|--|--------------|
| wynajem samochodów | 682 |
| wynajem mieszkań, gruntów i urządzeń biurowych | 1 782 |
| PWUG | 4 495 |
| PWUG w nieruchomości inwestycyjnej | 992 |
| Razem | 7 951 |

Umowy wcześniej ujmowane jako leasing finansowy

W przypadku leasingów, które sklasyfikowano jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu w dniu pierwszego zastosowania jest wartością bilansową składnika aktywów objętego leasingiem i zobowiązania z tytułu leasingu bezpośrednio sprzed tego dnia wycenioną zgodnie z MSR 17.

Prezentacja na dzień 1 stycznia 2019 roku:

| | |
|--|--------|
| Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania | 27 816 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 51 543 |

W kwocie 27 816 tys. PLN ujęte są leasingi zgodnie z MSR 17 na środki transportu oraz maszyny i urządzenia techniczne.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - przekwalifikowane z wartości niematerialnych

| | |
|------|-------|
| PWUG | 8 392 |
|------|-------|

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

Na dzień przejścia na MSSF 16, Grupa rozpoznała wartość składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania w wysokości 7 951 tys. PLN oraz zobowiązania leasingowe w wysokości 7 951 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

| | Zgodnie z MSSF 16 | Zatwierdzone | Wpływ zmian |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|--------------|
| | Stan na | Stan na | |
| | 2019-01-01 | 2018-12-31 | |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 53 157 | 104 700 | -51 543 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 6 257 | 5 265 | 992 |
| Wartości niematerialne | 224 | 8 616 | -8 392 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 66 894 | 0 | 66 894 |
| Aktywa trwałe razem | 190 449 | 182 498 | 7 951 |
| Aktywa obrotowe razem | 447 064 | 447 064 | 0 |
| Aktywa razem | 637 513 | 629 562 | 7 951 |

| | Zgodnie z MSSF 16 | Zatwierdzone | Wpływ zmian |
|--|-------------------|----------------|--------------|
| | Stan na | Stan na | |
| | 2019-01-01 | 2018-12-31 | |
| PASYWA | | | |
| Razem kapitał własny | 146 748 | 146 748 | 0 |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania | 0 | 14 815 | -14 815 |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 0 | 0 | 0 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 21 280 | 0 | 21 280 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 42 867 | 36 402 | 6 465 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania | 0 | 20 908 | -20 908 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 7 907 | 0 | 7 907 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 14 487 | 0 | 14 487 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 447 898 | 446 412 | 1 486 |
| Zobowiązania razem | 490 765 | 482 814 | 7 951 |
| Pasywa razem | 637 513 | 629 562 | 7 951 |

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

4.8.3. Podstawy szacowania niepewności

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

Wielkości szacunkowe dotyczą m. in.:

Utraty wartości wartości firmy (nota nr 4.7.5.)

Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych
Odpisów z tytułu utraty wartości należności (nota nr 4.5.1.)
Rezerw (nota nr 4.4.3.)
Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 4.4.1.)
Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 4.3.7.)
Aktywów oraz zobowiązań warunkowych (nota nr 4.7.13.)
Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 4.7.12.)

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w wielkościach szacunkowych w obszarze:

1/ rozliczanie 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,
2/ okres użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych – na zmianę miała wpływ okresowa weryfikacja okresów użytkowania ekonomicznego środków transportu.

5. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 19 listopada 2019 roku.

6. Podpisy

Sprawozdanie sporządziła:

Ewa Bosak – Główny Księgowy

Podpisy osób zarządzających:

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Anna Mroczek – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 19 listopada 2019 roku



ZUE S.A.

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

Kraków, 19 listopada 2019

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Działalność kontynuowana | Nota nr | Okres 9 | Okres 3 | Okres 9 | Okres 3 |
|--|---------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | | miesiący zakończony 30-09-2019 | miesiący zakończony 30-09-2019 | miesiący zakończony 30-09-2018 | miesiący zakończony 30-09-2018 |
| Przychody ze sprzedaży | 2.1.1. | 707 422 | 251 682 | 507 241 | 217 444 |
| Koszt własny sprzedaży | 2.1.2. | 687 588 | 243 202 | 493 407 | 213 479 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 19 834 | 8 480 | 13 834 | 3 965 |
| Koszty zarządu | 2.1.2. | 13 315 | 4 759 | 13 187 | 4 532 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2.1.3. | 214 | 60 | 823 | 34 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 2.1.4. | 475 | 232 | 876 | 37 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 6 258 | 3 549 | 594 | -570 |
| Przychody finansowe | 2.1.5. | 1 314 | 244 | 1 846 | 970 |
| Koszty finansowe | 2.1.6. | 1 231 | 494 | 674 | 243 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 6 341 | 3 299 | 1 766 | 157 |
| Podatek dochodowy | 2.1.7. | 2 641 | 1 268 | 514 | 141 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 3 700 | 2 031 | 1 252 | 16 |
| Zysk (strata) netto | | 3 700 | 2 031 | 1 252 | 16 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | | | | | |
| Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat: | | | | | |
| Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń | | -23 | 0 | -3 | 0 |
| Pozostałe całkowite dochody netto razem | | -23 | 0 | -3 | 0 |
| Suma całkowitych dochodów | | 3 677 | 2 031 | 1 249 | 16 |
| 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) | | 0,16 | 0,09 | 0,05 | 0,00 |
| Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych) | | 0,16 | 0,09 | 0,05 | 0,00 |

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Nota nr | Dane przekształcone | |
|--|---------|-----------------------|-----------------------|
| | | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2.5.1. | 54 929 | 101 815 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 2.5.2. | 9 617 | 8 642 |
| Wartości niematerialne | 2.5.3. | 403 | 8 115 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 2.5.4. | 57 315 | 0 |
| Wartość firmy | 2.5.5. | 31 172 | 31 172 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | | 221 | 221 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 2.2.2. | 9 506 | 9 463 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 2.1.7. | 20 083 | 22 485 |
| Pożyczki udzielone | 2.5.7. | 128 | 0 |
| Aktywa trwałe razem | | 183 374 | 181 913 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 2.5.8. | 28 033 | 37 311 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 2.3.1. | 171 196 | 171 503 |
| Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych | 2.2.1. | 152 790 | 103 400 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 2.2.2. | 5 796 | 2 938 |
| Zaliczki | 2.2.4. | 12 025 | 16 581 |
| Bieżące aktywa podatkowe | 2.1.7. | 0 | 0 |
| Pożyczki udzielone | 2.5.7. | 107 | 2 804 |
| Pozostałe aktywa | | 680 | 764 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2.4.4. | 4 313 | 79 404 |
| Aktywa obrotowe razem | | 374 940 | 414 705 |
| Aktywa razem | | 558 314 | 596 618 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | | 5 758 | 5 758 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | | 93 837 | 93 837 |
| Akcje własne | | -2 690 | -2 690 |
| Zyski zatrzymane | | 53 014 | 49 337 |
| Razem kapitał własny | | 149 919 | 146 242 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 2.4.2. | 13 986 | 14 781 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 2.2.2. | 13 159 | 10 721 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 1 106 | 1 036 |
| Rezerwy długoterminowe | 2.2.3. | 9 945 | 7 872 |
| Pozostałe zobowiązania | | 0 | 70 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 38 196 | 34 480 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 2.3.2. | 142 930 | 205 856 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 2.2.5. | 94 158 | 55 020 |
| Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych | 2.2.1. | 11 359 | 6 980 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 2.2.2. | 16 005 | 8 099 |
| Zaliczki | 2.2.4. | 31 628 | 75 007 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 2.4.1. | 19 679 | 0 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 2.4.2. | 11 719 | 12 963 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 36 | 36 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 25 131 | 22 103 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 2.1.7. | 0 | 0 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 2.2.3. | 17 554 | 29 832 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 370 199 | 415 896 |
| Zobowiązania razem | | 408 395 | 450 376 |
| Pasywa razem | | 558 314 | 596 618 |

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

| | | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Akcje własne | Zyski zatrzymane | Razem |
|-----------------------------------|------------------------------|--------------------|---|---------------|------------------|----------------|
| Stan na | 1 stycznia 2019 roku | 5 758 | 93 837 | -2 690 | 49 337 | 146 242 |
| Wypłata dywidendy | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emisja akcji | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty emisji akcji | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wykup akcji | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) | | 0 | 0 | 0 | 3 700 | 3 700 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | | 0 | 0 | 0 | -23 | -23 |
| Stan na | 30 września 2019 roku | 5 758 | 93 837 | -2 690 | 53 014 | 149 919 |
| Stan na | 1 stycznia 2018 roku | 5 758 | 93 837 | -2 690 | 113 461 | 210 366 |
| Wypłata dywidendy | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emisja akcji | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty emisji akcji | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wykup akcji | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) | | 0 | 0 | 0 | 1 252 | 1 252 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | | 0 | 0 | 0 | -3 | -3 |
| Stan na | 30 września 2018 roku | 5 758 | 93 837 | -2 690 | 114 710 | 211 615 |
| Stan na | 1 stycznia 2018 roku | 5 758 | 93 837 | -2 690 | 113 461 | 210 366 |
| Wypłata dywidendy | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emisja akcji | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty emisji akcji | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wykup akcji | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) | | 0 | 0 | 0 | -64 049 | -64 049 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | | 0 | 0 | 0 | -75 | -75 |
| Stan na | 31 grudnia 2018 roku | 5 758 | 93 837 | -2 690 | 49 337 | 146 242 |

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2019 | Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2018 |
|--|--|--|
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem | 6 341 | 1 766 |
| Korekty o: | | |
| Amortyzację | 9 652 | 7 931 |
| Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych | 6 | -37 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 860 | 381 |
| Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji | -92 | 7 |
| Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym | 16 767 | 10 048 |
| Zmiana stanu należności, wycen kontraktów i kaucji z tytułu umów o budowę, zaliczek | -47 429 | -113 439 |
| Zmiana stanu zapasów | 9 279 | -18 001 |
| Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | -7 135 | 4 968 |
| Zmiana stanu zobowiązań, wycen kontraktów oraz kaucji z tytułu umów o budowę, zaliczek, rozliczeń międzyokresowych biernych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu | -52 837 | 33 316 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych | 84 | 221 |
| Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy | -234 | 0 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | -81 505 | -82 887 |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 193 | 885 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -3 633 | -15 553 |
| Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w pozostałych jednostkach | 0 | -11 |
| Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach powiązanych | -35 | -58 |
| Pożyczki udzielone | -317 | -3 210 |
| Spłata pożyczek udzielonych | 2 785 | 100 |
| Odsetki otrzymane | 180 | 213 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | -827 | -17 634 |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| Kredyty i pożyczki otrzymane | 47 581 | 17 319 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | -27 902 | 0 |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu | -11 696 | -10 614 |
| Odsetki zapłacone z tytułu leasingu | -710 | -591 |
| Pozostałe odsetki zapłacone | -26 | 0 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | 7 247 | 6 114 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | -75 085 | -94 407 |
| Różnice kursowe netto | -6 | 22 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU | 79 404 | 116 144 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym: | 4 313 | 21 759 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 4 | 1 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZUE

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

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

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

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

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

Komitet Audytu:

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

Kryteria niezależności o których mowa w Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 poz. 1089 z późn. zm.) spełniają Panowie Mariusz Szubra oraz Piotr Korzeniowski.

1.2. Przedmiot działalności ZUE

ZUE jest jednym z czołowych podmiotów działających na rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej oraz kolejowej.

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

- **infrastrukturę miejską w zakresie:**
 - budowy i modernizacji: torowisk tramwajowych, sieci trakcyjnej tramwajowej i trolejbusowej, podstacji trakcyjnych, oświetlenia ulicznego, linii kablowych, sygnalizacji ulicznych, układów drogowych, obiektów kubaturowych i teletechniki;
 - konserwacji i bieżącego utrzymania infrastruktury tramwajowej i oświetlenia ulicznego;
- **infrastrukturę kolejową w zakresie:**
 - budowy i modernizacji: torowych układów kolejowych, trakcji kolejowej, urządzeń SRK i teletechniki, podstacji trakcyjnych, obiektów stacyjnych i obiektów inżynierskich;
- **infrastrukturę energetyczną linii przesyłowych i dystrybucyjnych w zakresie:**
 - budowy i modernizacji: linii kablowych i napowietrznych wysokich i najwyższych napięć, stacji transformatorowych, w tym urządzeń teletechniki oraz linii kablowych SN, NN.

ZUE w 2019 roku kontynuuje świadczenie usług budowlanych w ramach segmentów infrastruktury miejskiej oraz kolejowej.

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

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Informacje finansowe

2.1. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

2.1.1. Przychody

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody z tytułu umów o budowę | 692 457 | 496 382 |
| Przychody ze świadczenia usług | 12 048 | 9 245 |
| Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców | 2 917 | 1 614 |
| Razem | 707 422 | 507 241 |

Przychody ze sprzedaży ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku kształtowały się na poziomie 707 422 tys. PLN i były wyższe o 39% od przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Spółka w okresie sprawozdawczym realizowała prace na terytorium Polski.

Największy udział w przychodach stanowiły kontrakty budowlane długoterminowe.

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

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

| | Okres zakończony | |
|--------------|------------------|------------|
| | 30-09-2019 | 30-09-2018 |
| Kontrahent A | 398 226 | 303 541 |
| Kontrahent B | 77 959 | |
| Kontrahent C | 74 652 | |

2.1.2. Koszty działalności operacyjnej

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Zmiana stanu produktów | -1 822 | -1 087 |
| Amortyzacja | 9 652 | 7 931 |
| Zużycie materiałów i energii, w tym: | 219 527 | 244 577 |
| - zużycie materiałów | 213 996 | 239 323 |
| - zużycie energii | 5 531 | 5 254 |
| Usługi obce | 373 600 | 184 064 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 78 942 | 61 500 |
| Podatki i opłaty | 992 | 1 176 |
| Pozostałe koszty | 17 812 | 7 591 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 2 200 | 842 |
| Razem | 700 903 | 506 594 |

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Koszt własny sprzedaży | 687 588 | 493 407 |
| Koszty zarządu | 13 315 | 13 187 |
| Razem | 700 903 | 506 594 |

Koszty zarządu w ZUE w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku kształtowały się na poziomie 13 315 tys. PLN i były wyższe o 1% od kosztów zarządu ZUE w III kwartałach 2018 roku.

Amortyzacja

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 6 705 | 7 218 |
| Amortyzacja praw do użytkowania aktywów | 2 485 | 0 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 78 | 365 |
| Amortyzacja inwestycji w nieruchomości | 384 | 348 |
| Razem | 9 652 | 7 931 |

2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Zyski ze zbycia aktywów | 92 | 135 |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego | 92 | 135 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 122 | 688 |
| Odszkodowania, kary | 20 | 0 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | 7 | 37 |
| Zwrot kosztów postępowań sądowych | 32 | 580 |
| Rozwiązanie odpisów na zapasy | 25 | 30 |
| Pozostałe | 38 | 41 |
| Razem | 214 | 823 |

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

2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Straty ze zbycia aktywów: | 0 | 0 |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego | 0 | 0 |
| Pozostałe koszty operacyjne: | 475 | 876 |
| Darowizny | 2 | 18 |
| Odszkodowania, kary | 0 | 455 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności | 334 | 163 |
| Koszty postępowań spornych | 137 | 228 |
| Pozostałe | 2 | 12 |
| Razem | 475 | 876 |

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

2.1.5. Przychody finansowe

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody odsetkowe: | 198 | 525 |
| Odsetki od lokat bankowych | 138 | 379 |
| Odsetki od pożyczek | 40 | 73 |
| Odsetki od należności | 20 | 73 |
| Pozostałe przychody finansowe: | 1 116 | 1 321 |
| Zysk na różnicach kursowych | 0 | 1 |
| Dyskonto pozycji długoterminowych | 939 | 1 158 |
| Poręczenia finansowe | 177 | 162 |
| Razem | 1 314 | 1 846 |

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

2.1.6. Koszty finansowe

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Koszty odsetkowe: | 1 073 | 599 |
| Odsetki od kredytów | 26 | 0 |
| Odsetki od leasingów | 877 | 591 |
| Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych | 170 | 8 |
| Pozostałe koszty finansowe: | 158 | 75 |
| Strata na różnicach kursowych | 65 | 0 |
| Odpis na inwestycje w jednostkach powiązanych | 35 | 58 |
| Pozostałe | 58 | 17 |
| Razem | 1 231 | 674 |

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

W 2019 roku w pozycji Odsetki od leasingów ujęte dodatkowo odsetki w kwocie 310 tys. PLN od ujawnionych leasingów zgodnie z implementacją MSSF 16.

2.1.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Podatek dochodowy bieżący | 234 | 0 |
| Podatek odroczony | 2 407 | 514 |
| Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego | 2 641 | 514 |

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

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

Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Zysk (strata) brutto | 6 341 | 1 766 |
| Podatek dochodowy według stawki 19% | 1 205 | 336 |
| Efekt podatkowego ujęcia: | -1 205 | -3 777 |
| -Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych | 1 282 | 0 |
| -Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych oraz kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym | 8 724 | 16 542 |
| -Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym | 8 647 | 20 319 |
| Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br) | 0 | 3 441 |
| Podatek odroczonego | 2 407 | 514 |
| Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy | 234 | 0 |
| Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony od zysków osiągniętych za granicą | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej | 2 641 | 514 |
| efektywna stopa podatkowa | 42% | 29% |

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bieżące aktywa podatkowe | | |
| Należny zwrot podatku | 0 | 0 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | | |
| Podatek do zapłaty | 0 | 0 |

Podatek odroczony

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Stan podatku odroczonego na początek okresu | 22 485 | 7 803 |
| Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego: | 48 426 | 39 631 |
| Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne | 26 179 | 18 213 |
| Dyskonto należności | 216 | 328 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego | 2 628 | 1 115 |
| Odpisy aktualizujące | 1 186 | 1 176 |
| Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie | 1 523 | 1 721 |
| Produkcja w toku podatkowa | 14 063 | 16 663 |
| Wycena kontraktów długoterminowych | 2 158 | 12 |
| Pozostałe | 473 | 403 |
| Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego: | 42 395 | 43 435 |
| Wycena kontraktów długoterminowych | 29 030 | 32 489 |
| Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 12 725 | 10 381 |
| Dyskonto zobowiązań | 635 | 546 |
| Pozostałe | 5 | 19 |
| Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach: | 14 052 | 11 094 |
| Straty podatkowe | 14 052 | 11 094 |
| Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego: | 62 478 | 50 725 |
| Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego: | 42 395 | 43 435 |
| Saldo podatku odroczonego na koniec okresu | 20 083 | 7 290 |
| Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym: | -2 402 | -513 |
| - odniesiony w dochód | -2 407 | -514 |
| - odniesiony na kapitał własny | 5 | 1 |

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

2.1.8. Segmenty operacyjne

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

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

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

2.2.1. Kontrakty budowlane

Poniższe dane dotyczą kontraktów budowlanych długoterminowych realizowanych przez Spółkę.

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres | 671 515 | 479 496 |
| Koszty z tytułu umów o budowę na kontraktach długoterminowych za dany okres *) | 665 762 | 466 335 |
| Zysk (strata) brutto z kontraktów długoterminowych za dany okres | 5 753 | 13 161 |

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa (wybrane dane bilansowe) | 180 135 | 132 424 |
| - Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych | 152 790 | 103 400 |
| - Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów | 12 043 | 16 623 |
| - Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców | 15 302 | 12 401 |
| Pasywa (wybrane dane bilansowe) | 193 546 | 193 320 |
| - Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych | 11 359 | 6 980 |
| - Rezerwy na koszty kontraktów | 93 896 | 54 809 |
| - Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów | 31 628 | 75 007 |
| - Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom | 29 164 | 18 820 |
| - Rezerwy na naprawy gwarancyjne | 12 811 | 9 816 |
| - Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach | 14 688 | 27 888 |

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

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

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

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

W związku ze zmianą prezentacji w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w celu poprawy czytelności, zostały również wprowadzone zmiany w powyższej notce w zakresie danych porównywalnych.

2.2.2. Kaucje z tytułu umów o budowę

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu po upływie 12 miesięcy | 9 506 | 9 463 |
| Zatrzymane przez odbiorców – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy | 5 796 | 2 938 |
| Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców | 15 302 | 12 401 |
| Zatrzymane dostawcom – do zwrotu po upływie 12 miesięcy | 13 159 | 10 721 |
| Zatrzymane dostawcom – do zwrotu w ciągu 12 miesięcy | 16 005 | 8 099 |
| Ogółem kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom | 29 164 | 18 820 |

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

2.2.3. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

| Rezerwy (z tytułu) | 01-01-2019 | Utworzenie | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Przekwalifikowanie | 30-09-2019 | Pozycja bilansu |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|---|
| Rezerwy długoterminowe: | 8 908 | 3 207 | 307 | 0 | -757 | 11 051 | |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 036 | 70 | 0 | 0 | 0 | 1 106 | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe) |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne | 7 872 | 3 137 | 307 | 0 | -757 | 9 945 | Rezerwy długoterminowe |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | Rezerwy długoterminowe |
| Rezerwy krótkoterminowe: | 43 504 | 13 933 | 10 592 | 14 512 | 757 | 33 090 | |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 13 672 | 13 226 | 10 444 | 918 | 0 | 15 536 | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe) |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne | 1 944 | 588 | 148 | 275 | 757 | 2 866 | Rezerwy krótkoterminowe |
| Rezerwa na stratę na kontraktach | 27 888 | 119 | 0 | 13 319 | 0 | 14 688 | Rezerwy krótkoterminowe |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | Rezerwy krótkoterminowe |
| Razem rezerwy: | 52 412 | 17 140 | 10 899 | 14 512 | 0 | 44 141 | |

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

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

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

Spadek rezerw na przewidywane straty na kontraktach wynika z rozliczania kontraktów.

Dane porównawcze:

| Rezerwy (z tytułu) | 01-01-2018 | Utworzenie | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Przekwalifikowanie | 31-12-2018 | Pozycja bilansu |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|---|
| Rezerwy długoterminowe: | 6 527 | 3 580 | 308 | 217 | -674 | 8 908 | |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 856 | 181 | 1 | 0 | 0 | 1 036 | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe) |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne | 5 671 | 3 399 | 307 | 217 | -674 | 7 872 | Rezerwy długoterminowe |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | Rezerwy długoterminowe |
| Rezerwy krótkoterminowe: | 13 117 | 44 097 | 12 245 | 2 139 | 674 | 43 504 | |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 10 119 | 15 379 | 11 546 | 280 | 0 | 13 672 | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe) |
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne | 2 581 | 10 | 699 | 622 | 674 | 1 944 | Rezerwy krótkoterminowe |
| Rezerwa na stratę na kontraktach | 417 | 28 708 | 0 | 1 237 | 0 | 27 888 | Rezerwy krótkoterminowe |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | Rezerwy krótkoterminowe |
| Razem rezerwy: | 19 644 | 47 677 | 12 553 | 2 356 | 0 | 52 412 | |

2.2.4. Zaliczki

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów | 12 043 | 16 623 |
| Pozostałe zaliczki | 24 | 0 |
| Odpisy na zaliczki | -42 | -42 |
| Ogółem zaliczki należne | 12 025 | 16 581 |

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

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów | 31 628 | 75 007 |
| Pozostałe zaliczki | 0 | 0 |
| Ogółem zaliczki naliczone | 31 628 | 75 007 |

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

2.2.5. Rozliczenia międzyokresowe bierne

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Rezerwy na koszty kontraktów | 93 896 | 54 809 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne | 262 | 211 |
| Suma | 94 158 | 55 020 |

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

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

2.3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 185 279 | 183 411 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego | -19 176 | -16 101 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe | -60 | -60 |
| Inne należności | 5 153 | 4 253 |
| Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 171 196 | 171 503 |

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

Na pozycję Odpisów aktualizujących w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego w kwocie 19 176 tys. PLN składają się w szczególności:

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

Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości należności

Zmiana odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które wpłynęły na wynik finansowy to rozwiązanie odpisów w kwocie 7 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 334 tys. PLN. Pozostała kwota zmiany ma charakter jedynie prezentacyjny i wynika między innymi z wystawianych przez ZUE not obciążeniowych za kary i odszkodowania, które w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki.

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

| | Stan na | |
|--------------|------------|------------|
| | 30-09-2019 | 31-12-2018 |
| Kontrahent A | 93 676 | 147 395 |
| Kontrahent B | 33 317 | |
| Kontrahent C | 23 764 | |

Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dużą wiarygodność płatniczą kontrahentów wymienionych powyżej, która oceniana jest m.in. poprzez analizę ich sytuacji finansowej, jak również fakt spełnienia przez tych kontrahentów dodatkowych wymogów dotyczących rozliczania środków unijnych. Dla Kontrahenta A Grupa ZUE realizuje kontrakty budowlane od wielu lat, podobnie jak dla Kontrahenta B i C. Współwłaścicielem Kontrahenta A jest Skarb Państwa co dodatkowo podwyższa jego wiarygodność płatniczą. Kontrahenci B i C są dużymi ośrodkami miejskimi. Wobec tego Zarząd ZUE uważa, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw.

2.3.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | Stan na | Stan na |
|---|----------------|----------------|
| | 30-09-2019 | 31-12-2018 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 114 735 | 174 985 |
| Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych | 28 098 | 30 798 |
| Inne zobowiązania | 97 | 73 |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 142 930 | 205 856 |

2.4. Zadłużenie i zarządzanie kapitałem i płynnością

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

W okresie sprawozdawczym do finansowania działalności bieżącej ZUE wykorzystywała środki własne oraz limity kredytowe. Na dzień 30 września 2019 roku Spółka posiadała do dyspozycji limit kredytu w rachunku bieżącym oraz limit kredytów obrotowych w łącznej wysokości 22 419 tys. PLN, natomiast dostępne limity linii gwarancyjnych w bankach i towarzystwach ubezpieczeniowych w wysokości 304 818 tys. PLN.

2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki

| | Stan na | Stan na |
|------------------------|---------------|------------|
| | 30-09-2019 | 31-12-2018 |
| Długoterminowe | 0 | 0 |
| Kredyty bankowe | 0 | 0 |
| Pożyczki otrzymane | 0 | 0 |
| Krótkoterminowe | 19 679 | 0 |
| Kredyty bankowe | 19 679 | 0 |
| Pożyczki otrzymane | 0 | 0 |
| Razem | 19 679 | 0 |

Podsumowanie umów kredytowych

| L.p | Bank | Opis | Kwota kredytu / limitu wg umowy na dzień 30-09-2019 | Wartość dostępnych kredytów na dzień 30-09-2019 | Wykorzystanie na dzień 30-09-2019 | Warunki oprocentowania | Przewidywany termin spłaty |
|---|-------------------------------------|--|---|---|---|---------------------------|-------------------------------|
| 1 | mBank S.A. | Kredyt w rachunku bieżącym | 10 000 | 2 419 | 7 581 | WIBOR ON + marża banku | lipiec 2020 |
| 2 | mBank S.A. | Umowa Ramowa | 50 000 | | 12 098 | WIBOR 3M + marża banku | lipiec 2020 |
| | | w tym: | | | | | |
| | | sublimit na gwarancje | 10 000 | | 0 | | |
| | | kredyt obrotowy nieodnawialny | 40 000 | 0 | 12 098 | | |
| 3 | BNP Paribas Bank Polska S.A. (i) | Umowa wielocelowej linii kredytowej | 170 000 | | 75 272 | WIBOR 1M + marża banku | październik 2020 |
| | | w tym: | | | | | |
| | | sublimit na gwarancje | 170 000 | | 75 272 | | |
| | | sublimit na kredyty obrotowe | 20 000 | 20 000 | 0 | | |
| Razem wartość dostępnych kredytów | | | | 22 419 | | | |
| Razem zadłużenie z tytułu kredytów | | | | | 19 679 | | |
| Razem wykorzystanie na gwarancje | | | | | 75 272 | | |

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

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych:

1. **Kredyt w rachunku bieżącym** – zabezpieczenie w postaci weksla własnego.
2. **Umowa Ramowa** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Hipoteka,
 - b) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
3. **Umowa wielocelowej linii kredytowej** - zabezpieczenie w postaci:
 - a) Weksel własny,
 - b) Kaucja pieniężna dla gwarancji z terminem ważności powyżej 37 miesięcy,
 - c) Przejęcie kwoty na zabezpieczenie w wysokości 4 000 tys. PLN,
 - d) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do kredytobiorcy;
 - e) Cesja praw z polisy,
 - f) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

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

- mBank - Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1) – Aneksem z dnia 27 czerwca 2019 roku odnowiono kredyt na kolejny okres.
- mBank - Umowa Ramowa (poz. 2) - Aneksem z dnia 21 lutego 2019 roku zmieniono nazwę umowy na Umowę Ramową (wcześniej Umowa Współpracy) oraz zwiększono sublimit na kredyty obrotowe do 40 000 tys. PLN. W dniu 22 lutego 2019 roku zawarto Umowę o kredyt obrotowy w ramach dostępnego sublimitu na kredyt w ramach Umowy Ramowej. Kredyt został spłacony w dniu 22 października 2019 roku tj. przed planowanym terminem spłaty, który wg Umowy przypadał na dzień 30 października 2019 roku.

Spółka podjęła działania mające na celu m.in. odnowienie z BNP Paribas Bank Polska na kolejny rok umowy wielocelowej linii kredytowej (poz. 3).

Po dniu bilansowym w dniu 19 listopada 2019 roku Spółka podpisała z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie umowę pożyczki do maksymalnej wysokości 20 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Dane porównawcze:

| Lp | Bank | Opis | Kwota kredytu / limitu wg umowy na dzień 31-12-2018 | Wykorzystanie na dzień 31-12-2018 | Warunki oprocentowania | Termin spłaty |
|---|----------------------|-------------------------------------|---|-----------------------------------|------------------------|---------------|
| 1 | mBank S.A. (i) | Kredyt w rachunku bieżącym | 10 000 | 0 | WIBOR ON + marża banku | 10-05-2019 |
| 2 | mBank S.A. | Umowa współpracy | 50 000 | 0 | WIBOR 3M + marża banku | 17-07-2020 |
| | | w tym: | | | | |
| | | sublimit na gwarancje | 50 000 | 0 | | |
| | | sublimit na kredyty obrotowe | 30 000 | 0 | | |
| 3 | BGŻ BNP PARIBAS S.A. | Umowa wielocelowej linii kredytowej | 170 000 | 104 508 | WIBOR 1M + marża banku | 24-10-2019 |
| | | w tym: | | | | |
| | | sublimit na gwarancje | 170 000 | 104 508 | | |
| | | sublimit na kredyty obrotowe | 20 000 | 0 | | |
| Razem wykorzystanie z tytułu kredytów | | | | 0 | | |
| Razem wykorzystanie z tytułu gwarancji | | | | 104 508 | | |

(i) Aneks z dnia 9 maja 2018 roku zwiększający przyznany limit do 10 000 tys. PLN

2.4.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 13 986 | 14 781 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 11 719 | 12 963 |
| Razem | 25 705 | 27 744 |

Wzrost zobowiązań leasingowych z tytułu implementacji MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku wyniósł 7 904 tys. PLN. Szczegóły zostały opisane w nocie 2.6.2.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała umów na leasing zwrotny.

2.4.3. Zarządzanie kapitałem

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

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

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 19 679 | 0 |
| Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 25 705 | 27 744 |
| Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe | 36 | 36 |
| Razem zobowiązania finansowe | 45 420 | 27 780 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 313 | 79 404 |
| Zadłużenie netto | 41 107 | -51 624 |
| Kapitał własny | 149 919 | 146 242 |
| Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego | 27,42% | -35,30% |

Dodatni wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych wskazanych powyżej na koniec III kwartału 2019 roku była wyższa niż wartość środków pieniężnych w Spółce.

2.4.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 4 313 | 79 404 |
| Lokaty do 3 miesięcy | 0 | 0 |
| RAZEM | 4 313 | 79 404 |

Spadek środków pieniężnych na koniec III kwartału 2019 roku spowodowany jest zaangażowaniem środków w działalność operacyjną.

Środki pieniężne na dzień 30 września 2019 roku nie uwzględniają środków pieniężnych na rachunkach powierniczych w kwocie 2 115 tys. PLN przypadającej na współkonsorcjantów. Zdaniem Spółki te środki pieniężne nie spełniają definicji aktywa i nie są prezentowane w bilansie na dzień 30 września 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku środki pieniężne na rachunkach powierniczych prowadzonych przez ZUE wynosiły 2 962 tys. PLN.

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Na wielkość przepływów środków pieniężnych Spółki z działalności operacyjnej na poziomie [(-) 81 505 tys. PLN] miały głównie wpływ zmiany stanu wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych, zobowiązań, zaliczek, rozliczeń międzykresowych kosztów, rezerw krótkoterminowych, kaucji i zapasów w związku z realizacją kontraktów budowlanych.

Na przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w wysokości [(-) 827 tys. PLN] miało wpływ w szczególności nabycie środków trwałych ze środków własnych i otrzymanie spłat udzielonych pożyczek.

Na przepływy z działalności finansowej na poziomie [7 247 tys. PLN] miało wpływ głównie zwiększenie poziomu finansowania zewnętrznego i spłaty zobowiązań z tego tytułu, jak również spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych.

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 30-09-2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -81 505 | -82 887 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -827 | -17 634 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 7 247 | 6 114 |
| Przepływy środków pieniężnych netto, razem | -75 085 | -94 407 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 79 404 | 116 144 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 4 313 | 21 759 |

2.5. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

2.5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

| Wartość brutto | Grunty własne | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM |
|--|---------------|---------|------------|-------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------|
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 0 | 24 634 | 51 268 | 85 378 | 2 147 | 163 427 | 302 | 0 | 163 729 |
| Korekta BO | | 0 | -19 437 | -35 890 | 0 | -55 327 | 0 | 0 | -55 327 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 0 | 24 634 | 31 831 | 49 488 | 2 147 | 108 100 | 302 | 0 | 108 402 |
| Zwiększenie stanu | 0 | 52 | 876 | 2 755 | 39 | 3 722 | 559 | 0 | 4 281 |
| Reklasyfikacja -prawo do użytkowania* | 0 | 0 | 3 887 | 3 813 | 0 | 7 700 | | | 7 700 |
| Przekazanie na środki trwałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 623 | 0 | 623 |
| Zbycie/Likwidacja | 0 | 0 | 605 | 491 | 50 | 1 146 | 0 | 0 | 1 146 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 0 | 24 686 | 35 989 | 55 565 | 2 136 | 118 376 | 238 | 0 | 118 614 |

| Umorzenie | Grunty własne | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM |
|---|---------------|---------|------------|-------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|--------|
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 0 | 8 498 | 22 207 | 29 445 | 1 764 | 61 914 | 0 | 0 | 61 914 |
| Korekta BO | 0 | 0 | -1 964 | -1 919 | 0 | -3 883 | | | -3 883 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 0 | 8 498 | 20 243 | 27 526 | 1 764 | 58 031 | 0 | 0 | 58 031 |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku | 0 | 0 | 591 | 410 | 50 | 1 051 | 0 | 0 | 1 051 |
| Reklasyfikacja - prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji | 0 | 0 | 599 | 343 | 0 | 942 | 0 | 0 | 942 |
| Koszty amortyzacji | 0 | 538 | 1 854 | 3 302 | 69 | 5 763 | 0 | 0 | 5 763 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 0 | 9 036 | 22 105 | 30 761 | 1 783 | 63 685 | 0 | 0 | 63 685 |

| Wartość bilansowa | Grunty własne | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM |
|--|---------------|---------|------------|-------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------|
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 0 | 16 136 | 29 061 | 55 933 | 383 | 101 513 | 302 | 0 | 101 815 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | | 16 136 | 11 588 | 21 962 | 383 | 50 069 | 302 | 0 | 50 371 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 0 | 15 650 | 13 884 | 24 804 | 353 | 54 691 | 238 | 0 | 54 929 |

*dotyczy wykupu z leasingu

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

Na dzień 30 września 2019 roku wartość zobowiązań netto zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 819 tys. PLN. Na dzień 30 września 2019 roku wartość bilansowa brutto, w pełni zamortyzowanych, rzeczowych aktywów trwałych, a będących nadal w użytkowaniu wyniosła 15 909 tys. PLN.

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów bankowych zostały opisane w nocie 2.5.13.
Zobowiązania Spółki wynikające z leasingu (ujęte w nocie 2.4.2.) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu (środki transportu, maszyny i urządzenia).

Dane porównawcze:

| Wartość brutto | Grunty własne | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | 0 | 24 576 | 45 960 | 67 095 | 2 069 | 139 700 | 3 202 | 3 705 | 146 607 |
| Zwiększenie stanu | 0 | 47 | 7 331 | 19 474 | 114 | 26 966 | 10 747 | 945 | 38 658 |
| Korekta prezentacyjna | 0 | 11 | 0 | -11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Przekazanie na środki trwałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 647 | 4 650 | 18 297 |
| Zbycie/Likwidacja | 0 | 0 | 2 023 | 1 180 | 36 | 3 239 | 0 | 0 | 3 239 |
| Stan na 31 grudnia 2018 roku | 0 | 24 634 | 51 268 | 85 378 | 2 147 | 163 427 | 302 | 0 | 163 729 |

| Umorzenie | Grunty własne | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM |
|--|---------------|--------------|---------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | 0 | 7 710 | 20 567 | 24 643 | 1 683 | 54 603 | 0 | 0 | 54 603 |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku | 0 | 0 | 1 524 | 938 | 35 | 2 497 | 0 | 0 | 2 497 |
| Koszty amortyzacji | 0 | 788 | 3 164 | 5 740 | 116 | 9 808 | 0 | 0 | 9 808 |
| Stan na 31 grudnia 2018 roku | 0 | 8 498 | 22 207 | 29 445 | 1 764 | 61 914 | 0 | 0 | 61 914 |

Wartość bilansowa

| | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|----------|---------------|---------------|---------------|------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | 0 | 16 866 | 25 393 | 42 452 | 386 | 85 097 | 3 202 | 3 705 | 92 004 |
| Stan na 31 grudnia 2018 roku | 0 | 16 136 | 29 061 | 55 933 | 383 | 101 513 | 302 | 0 | 101 815 |

2.5.2. Nieruchomości inwestycyjne

| Wartość brutto | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM |
|--|---------------|---------------------------------------|---------|------------|-------------------|-----------|--------|
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 126 | 5 228 | 7 409 | 0 | 0 | 0 | 12 763 |
| Korekta BO | 0 | 1 359 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 359 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 126 | 6 587 | 7 409 | 0 | 0 | 0 | 14 122 |
| Zwiększenie stanu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utrata wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zbycie/Likwidacja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 126 | 6 587 | 7 409 | 0 | 0 | 0 | 14 122 |

| Umorzenie | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM |
|--|---------------|---------------------------------------|---------|------------|-------------------|-----------|-------|
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 0 | 1 677 | 2 444 | 0 | 0 | 0 | 4 121 |
| Korekta BO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 0 | 1 677 | 2 444 | 0 | 0 | 0 | 4 121 |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty amortyzacji | 0 | 165 | 219 | 0 | 0 | 0 | 384 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 0 | 1 842 | 2 663 | 0 | 0 | 0 | 4 505 |

| Wartość bilansowa | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM |
|--|---------------|---------------------------------------|---------|------------|-------------------|-----------|--------|
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 126 | 3 551 | 4 965 | 0 | 0 | 0 | 8 642 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 126 | 4 910 | 4 965 | 0 | 0 | 0 | 10 001 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 126 | 4 745 | 4 746 | 0 | 0 | 0 | 9 617 |

Na dzień 30 września 2019 roku nieruchomości inwestycyjne obejmowały następujące nieruchomości:

- nieruchomość położona w Kościelisku (działki nr 2001 i 2491),
- nieruchomość położona w Poznaniu (działka nr 2/1).

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Spółki stanowią jej własność lub są w użytkowaniu wieczystym. W okresie sprawozdawczym Spółka nie rozwiązała odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości. Łączna wartość odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości na nieruchomość inwestycyjną utworzonych w poprzednich latach wynosi 1 770 tys. PLN.

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

Dane porównawcze:

| Wartość brutto | Prawo wieczystego | | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------|--------------|------------|-------------------|-----------|---------------|
| | Grunty własne | użytkowania gruntów | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | 126 | 5 228 | 7 397 | 0 | 0 | 0 | 12 751 |
| Zwiększenie stanu | 0 | 0 | 12 | 0 | 0 | 0 | 12 |
| Utrata wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zbycie/Likwidacja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 31 grudnia 2018 roku | 126 | 5 228 | 7 409 | 0 | 0 | 0 | 12 763 |

| Umorzenie | Prawo wieczystego | | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM |
|--|-------------------|------------------------|--------------|------------|-------------------|-----------|--------------|
| | Grunty własne | użytkowania gruntów | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | 0 | 1 505 | 2 151 | 0 | 0 | 0 | 3 656 |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty amortyzacji | 0 | 172 | 293 | 0 | 0 | 0 | 465 |
| Stan na 31 grudnia 2018 roku | 0 | 1 677 | 2 444 | 0 | 0 | 0 | 4 121 |

| Wartość bilansowa | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------|---|--------------|------------|-------------------|-----------|--------------|
| | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | RAZEM |
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | 126 | 3 723 | 5 246 | 0 | 0 | 0 | 9 095 |
| Stan na 31 grudnia 2018 roku | 126 | 3 551 | 4 965 | 0 | 0 | 0 | 8 642 |

2.5.3. Wartości niematerialne

Struktura wartości niematerialnych:

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 403 | 190 |
| - oprogramowanie komputerowe | 403 | 190 |
| Inne wartości niematerialne, w tym | 0 | 7 925 |
| - prawo użytkowania wieczystego | 0 | 7 925 |
| Razem | 403 | 8 115 |

Tabela ruchu wartości niematerialnych:

| | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Inne WNIP - oprogramowanie | Razem |
|---|---|-------------------------------|--------|
| Wartość brutto | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 9 038 | 3 920 | 12 958 |
| Korekta BO | -9 038 | 0 | -9 038 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 0 | 3 920 | 3 920 |
| Zwiększenie stanu | 0 | 291 | 291 |
| Zbycie/Likwidacja | 0 | 56 | 56 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 0 | 4 155 | 4 155 |
| Umorzenie i utrata wartości | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 1 113 | 3 730 | 4 843 |
| Korekta BO | -1 113 | 0 | -1 113 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 0 | 3 730 | 3 730 |
| Koszty amortyzacji | 0 | 78 | 78 |
| Zbycie/Likwidacja | 0 | 56 | 56 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 0 | 3 752 | 3 752 |
| Wartość bilansowa | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 7 925 | 190 | 8 115 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 0 | 190 | 190 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 0 | 403 | 403 |

W 2019 i 2018 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

Dane porównawcze:

| | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Inne WNIP - oprogramowanie | Razem |
|-------------------------------------|---|-------------------------------|--------|
| Wartość brutto | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | 9 038 | 3 912 | 12 950 |
| Zwiększenie stanu | 0 | 8 | 8 |
| Zbycie/Likwidacja | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 31 grudnia 2018 roku | 9 038 | 3 920 | 12 958 |
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | | | |
| Koszty amortyzacji | 112 | 375 | 487 |
| Zbycie/Likwidacja | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 31 grudnia 2018 roku | 1 113 | 3 730 | 4 843 |
| Wartość bilansowa | | | |
| Stan na 1 stycznia 2018 roku | 8 037 | 557 | 8 594 |
| Stan na 31 grudnia 2018 roku | 7 925 | 190 | 8 115 |

2.5.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

| Wartość brutto | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | PDU razem | PDU w budowie | Zaliczki na PDU w budowie | RAZEM |
|---|---------------|---------------------------------------|--------------|---------------|-------------------|-----------|---------------|---------------|---------------------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekta BO | 812 | 13 164 | 932 | 19 438 | 36 564 | 0 | 70 910 | 0 | 0 | 70 910 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 812 | 13 164 | 932 | 19 438 | 36 564 | 0 | 70 910 | 0 | 0 | 70 910 |
| Zawarcie nowych umów | 467 | 0 | 406 | 0 | 865 | 0 | 1 738 | 0 | 0 | 1 738 |
| Zmiany wynikające z modyfikacji umów | -17 | 0 | 0 | 0 | -23 | 0 | -40 | 0 | 0 | -40 |
| Reklasyfikacja -prawo do użytkowania* | 0 | 0 | 0 | -3 887 | -3 813 | 0 | -7 700 | 0 | 0 | -7 700 |
| Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy | 0 | 0 | -155 | 0 | 0 | 0 | -155 | 0 | 0 | -155 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 1 262 | 13 164 | 1 183 | 15 551 | 33 593 | 0 | 64 753 | 0 | 0 | 64 753 |

| Umorzenie | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki | Urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe razem | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | RAZEM |
|--|---------------|---------------------------------------|------------|---------------|-------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekta BO | 0 | 1 112 | 0 | 1 964 | 1 920 | 0 | 4 996 | 0 | 0 | 4 996 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 0 | 1 112 | 0 | 1 964 | 1 920 | 0 | 4 996 | 0 | 0 | 4 996 |
| Koszty amortyzacji | 398 | 122 | 488 | 674 | 1 745 | 0 | 3 427 | 0 | 0 | 3 427 |
| Reklasyfikacja -prawo do użytkowania* - koszty amortyzacji | 0 | 0 | 0 | -599 | -343 | 0 | -942 | 0 | 0 | -942 |
| Eliminacja wskutek zmiany zakresu umowy - skrócenie umowy | 0 | 0 | 43 | 0 | 0 | 0 | 43 | 0 | 0 | 43 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 398 | 1 234 | 445 | 2 039 | 3 322 | 0 | 7 438 | 0 | 0 | 7 438 |
| Wartość bilansowa | | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stan na 1 stycznia 2019 roku po korekcie BO | 812 | 12 052 | 932 | 17 474 | 34 644 | 0 | 65 914 | 0 | 0 | 65 914 |
| Stan na 30 września 2019 roku | 864 | 11 930 | 738 | 13 512 | 30 271 | 0 | 57 315 | 0 | 0 | 57 315 |

*dotyczy wykupu z leasingu

Pozycja Korekta BO wynika z implementacji MSSF 16.

2.5.5. Wartość firmy

| Według kosztu | Stan na | Stan na |
|--|---------------|---------------|
| | 30-09-2019 | 31-12-2018 |
| Wartość firmy PRK | 31 172 | 31 172 |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 31 172 | 31 172 |

W dniu 20 grudnia 2013 roku nastąpiło prawne połączenie ZUE z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A (PRK). Objęcie kontroli w PRK przez ZUE nastąpiło w 2010 roku.

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

Połączenie ZUE i PRK było połączeniem jednostek pod wspólną kontrolą.

Wartość firmy w całości przypisana jest do segmentu działalności budowlanej.

Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę 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 2018 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 września 2019 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.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 3 633 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2019 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 819 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 504 tys. PLN.

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

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 2 582 tys. PLN,
- zakup dreżyny - 389 tys. PLN
- zakup samochodów - 154 tys. PLN

W okresie III kwartałów 2019 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 81 tys. PLN, natomiast w okresie III kwartałów 2018 roku o łącznej wartości księgowej netto 581 tys. PLN.

2.5.7. Pożyczki udzielone

| | Stan na | Stan na |
|---|------------|--------------|
| | 30-09-2019 | 31-12-2018 |
| Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym | 311 | 2 863 |
| Pożyczki udzielone innym podmiotom | 288 | 288 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | -364 | -347 |
| Razem | 235 | 2 804 |

Pożyczki udzielone zawierają kapitał i odsetki naliczone na dzień bilansowy. W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła pożyczek spółkom powiązanym o charakterze celowym w kwocie 317 tys. PLN.

2.5.8. Zapasy

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Towary, materiały i surowce | 25 479 | 36 578 |
| Produkcja w toku | 2 355 | 534 |
| Wyroby gotowe | 199 | 199 |
| Razem | 28 033 | 37 311 |

2.5.9. Instrumenty finansowe

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

Stan na 30 września 2019 roku

| Klasy instrumentów finansowych | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez: | | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu |
|---|--|--|---------------------------|---|--|
| | | Wynik finansowy | Inne całkowite dochody | | |
| Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem) | 16 244 | 0 | 0 | 0 | 30 979 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 185 279 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 36 |
| Pożyczki udzielone | 235 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 313 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 679 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 705 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 | 0 | 0 | 114 735 |
| Ogółem | 206 071 | 0 | 0 | 0 | 191 134 |

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 2018 roku

| Klasy instrumentów finansowych | Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez: | | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu |
|---|--|--|---------------------------|---|--|
| | | Wynik finansowy | Inne całkowite dochody | | |
| Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem) | 13 513 | 0 | 0 | 0 | 20 215 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 183 411 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 36 |
| Pożyczki udzielone | 2 804 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 79 404 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 0 | 0 | 0 | 0 | 27 744 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 0 | 0 | 0 | 0 | 174 985 |
| Ogółem | 279 132 | 0 | 0 | 0 | 222 980 |

W okresie porównawczym Spółka dokonała klasyfikacji instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9 obowiązującym od dnia 1 stycznia 2018 roku.

2.5.10. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

| | Należności | | Zobowiązania | |
|---------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | Stan na | | Stan na | |
| | 30-09-2019 | 31-12-2018 | 30-09-2019 | 31-12-2018 |
| Railway gft | 138 | 60 | 647 | 3 745 |
| BPK Poznań | 1 404 | 1 315 | 1 334 | 3 038 |
| RTI | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RTI Germany | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wiesław Nowak | 53 | 0 | 0 | 0 |
| Ogółem | 1 595 | 1 375 | 1 981 | 6 783 |

| | Przychody | | Zakupy | |
|---------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | Okres zakończony | | Okres zakończony | |
| | 30-09-2019 | 30-09-2018 | 30-09-2019 | 30-09-2018 |
| Railway gft | 361 | 259 | 8 766 | 5 476 |
| BPK Poznań | 409 | 420 | 5 793 | 6 349 |
| RTI | 3 | 3 | 0 | 0 |
| RTI Germany | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wiesław Nowak | 48 | 0 | 0 | 0 |
| Ogółem | 821 | 682 | 14 559 | 11 825 |

| | Pożyczki udzielone | | Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek | |
|---------------|---------------------------|-------------------|---|-------------------|
| | Stan na | | Okres zakończony | |
| | 30-09-2019 | 31-12-2018 | 30-09-2019 | 30-09-2018 |
| Railway gft | 0 | 2 783 | 35 | 72 |
| BPK Poznań | 235 | 0 | 5 | 0 |
| RTI | 0 | 21 | 0 | 0 |
| RTI Germany | 76 | 59 | 0 | 1 |
| Wiesław Nowak | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ogółem | 311 | 2 863 | 40 | 73 |

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

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

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

Jednocześnie w okresie sprawozdawczym ZUE wystawiła noty obciążeniowe na kary umowne na konsorcja, których Liderem jest BPK Poznań, w łącznej kwocie 1 333 tys. PLN. Spółka nie rozpoznała tych kar w przychodach. Po dniu bilansowym zostało zawarte porozumienie skutkujące odstąpieniem ZUE od części w/w roszczeń, w następstwie czego kwota w/w kar umownych została skorygowana do wartości 427 tys. PLN.

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

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

W okresie sprawozdawczym ZUE dokonywała transakcji:

- o sprzedaży do RTI w zakresie wynajmu pomieszczeń na podstawie umowy najmu lokalu użytkowego zawartej w dniu 31 grudnia 2015 roku,

- o sprzedaży do BPK Poznań w zakresie wynajmu pomieszczeń na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 1 października 2015 roku oraz na podstawie umowy najmu lokalu zawartej w dniu 7 kwietnia 2010 roku wraz z późniejszymi aneksami,
- o sprzedaży do Railway gft w zakresie wynajmu pomieszczeń na podstawie umowy najmu lokalu użytkowego zawartej w dniu 10 sierpnia 2017 roku (z datą obowiązywania od dnia 1 października 2017 roku), wraz z późniejszymi aneksami.

W dniu 7 stycznia 2019 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany została zawarta umowa pożyczki, na mocy której RTI Germany otrzymała pożyczkę o charakterze celowym w kwocie 4 tys. EUR z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2019 roku. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu 11 stycznia 2019 roku.

W dniu 26 lutego 2019 roku, pomiędzy ZUE a BPK Poznań została zawarta umowa pożyczki, na mocy której BPK Poznań otrzymała pożyczkę o charakterze celowym w kwocie 300 tys. PLN. Zobowiązanie zostanie spłacone w terminie 36 miesięcy licząc od dnia wypłaty środków pieniężnych. Sposób spłaty ustalono jako miesięczne raty kapitałowo-odsetkowe. Pożyczkę wypłacono w dniu 21 marca 2019 roku.

W dniu 29 marca 2019 roku, pomiędzy ZUE a Railway gft został zawarty aneks nr 1 do umowy pożyczki z dnia 24 stycznia 2018 roku, który wydłuża termin spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2019 roku. Przedmiotowa umowa dopuszczała możliwość spłaty pożyczki w transzach. W dniu 10 czerwca 2019 roku została zapłacona ostatnia transza pożyczki wraz z należnymi odsetkami.

W dniu 12 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego RTI, na mocy którego ZUE objęła nowo utworzone udziały RTI za kwotę 35 tys. PLN.

W dniu 29 kwietnia 2019 roku, RTI spłaciła zaciągnięte u ZUE pożyczki wraz z należnymi odsetkami. Dotyczy umów pożyczek: z dnia 26 maja 2017 roku, z dnia 7 grudnia 2017 roku oraz z dnia 13 kwietnia 2018 roku.

W dniu 19 czerwca 2019 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany został zawarty aneks nr 4 do umowy pożyczki z dnia 31 maja 2016 roku, który wydłuża termin spłaty pożyczki wraz z oprocentowaniem do dnia 20 grudnia 2019 roku.

ZUE jako spółka wiodąca w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 września 2019 roku wynosi 24 651 tys. PLN.

W dniu 1 października 2019 roku, pomiędzy ZUE a Railway gft zostało zawarte porozumienie w sprawie poręczania zobowiązań, które zastąpiło porozumienie dotychczas obowiązujące. Aktualizacji uległy zapisy dotyczące wynagrodzenia za udzielanie poręczenia. Porozumienie zostało zawarte na czas nieoznaczony.

W dniu 1 października 2019 roku, pomiędzy ZUE a BPK Poznań zostało zawarte porozumienie w sprawie poręczania zobowiązań, które zastąpiło porozumienie dotychczas obowiązujące. Aktualizacji uległy zapisy dotyczące wynagrodzenia za udzielanie poręczenia. Porozumienie zostało zawarte na czas nieoznaczony.

W dniu 31 października 2019 roku ZUE wypłaciła zaliczkę BPK Poznań na poczet realizowanych kontraktów w kwocie 700 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

| | Okres zakończony 30-09-2019 | Okres zakończony 30-09-2018 |
|----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zarząd | 3 133 | 2 992 |
| Rada Nadzorcza | 236 | 347 |
| Razem | 3 369 | 3 339 |

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

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną Spółki.

Opis spraw sądowych został szczegółowo zaprezentowany w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie III 4.7.11.

2.5.12. 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 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

W okresie sprawozdawczym w ZUE prowadzona była kontrola celno-skarbowa w zakresie opodatkowania dochodów osiągniętych w 2014 roku. Zgodnie z art. 82 ust. 3 ustawy o KAS Spółka skorygowała uprzednio złożoną deklarację podatkową i zapłaciła 234 tys. PLN podatku wraz z należnymi odsetkami. Korekta dotyczyła objęcia udziałów w zamian za wierzytelności własne. Kontrola została zakończona.

2.5.13. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| gwarancje | 70 196 | 70 125 |
| poręczenia | 0 | 0 |
| weksle | 4 877 | 7 470 |
| hipoteki | 0 | 0 |
| zastawy | 300 | 0 |
| Razem | 75 373 | 77 595 |

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

Zobowiązania warunkowe

| | Stan na 30-09-2019 | Stan na 31-12-2018 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| gwarancje | 493 279 | 587 879 |
| poręczenia | 24 651 | 24 951 |
| weksle | 345 706 | 342 424 |
| hipoteki | 55 159 | 54 259 |
| zastawy | 18 035 | 19 927 |
| Razem | 936 830 | 1 029 440 |

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji na rzecz innych jednostek to przede wszystkim gwarancje wadialne, należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, płatności, zwrotu zaliczki, wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe i banki na rzecz kontrahentów 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 oraz wobec strategicznych klientów.

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

Na dzień bilansowy zastawy rejestrowe ustanowione zostały w związku z podpisaniem Aneksów z Bankami BNP PARIBAS oraz PEKAO zwiększających przyznane limity gwarancyjne oraz umową o limit gwarancyjny zawartą z BGK. W dniu 31 października 2019 roku dokonano wykreślenia zastawu na poczet zabezpieczenia limitu gwarancyjnego z BGK. Przedmiotami zastawów rejestrowych są rzeczowe aktywa trwałe m.in. wagony, palownica i pociąg sieciowy.

Po dniu bilansowym w dniu 1 października 2019 roku Spółka zawarła z ZK "LEV INS" AD z siedzibą w Sofii (Kontrahent) umowę, na podstawie której Kontrahent wystawił gwarancję należytego wykonania i naprawy wad i usterek na łączną kwotę 31,6 mln PLN.

2.5.14. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

2.5.15. Działalność zaniechana

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

2.5.16. 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 2.11. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE.

2.5.17. 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.

2.5.18. Informacja dotycząca dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę ZUE.

6 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2018 w wysokości 64 050 tys. PLN w następujący sposób:

- 1) pokrycie straty netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 39 435 tys. PLN z kapitału rezerwowego,
- 2) pokrycie straty netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 24 615 tys. PLN z kapitału zapasowego.

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 2019 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w 2019 roku:

- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – „Opcja przedpłaty z ujemną kompensatą”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego”** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Zdaniem Spółki, za wyjątkiem MSSF 16, pozostałe zmiany do standardów oraz interpretacje wskazane powyżej nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE.

Wdrożenie MSSF 16 zostało szczegółowo omówione w notcie nr 2.6.2.

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

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

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana do MSSF 3 „Połączenia jednostek”** (mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **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),
- **Zmiany do MSR 1 i MSR 8: „Definicja istotności”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do Odniesień do założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie)
- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 - „Reforma wskaźników stóp procentowych”** (obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

2.6.2. Istotne zasady rachunkowości

2.6.2.1. Kontynuacja działalności

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe ZUE zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 września 2019 roku. Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na kontynuację działalności ZUE jest sytuacja finansowa. Kluczowymi czynnikami mającymi wpływ na kontynuację działalności Spółki są m.in.: płynność, odpowiedni portfel zleceń, sytuacja rynkowa.

Jeśli chodzi o sytuację finansową ZUE należy zwrócić uwagę na następujące elementy: w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Spółka rozpoznała 707 mln PLN przychodów ze sprzedaży co stanowi wzrost r/r o 39% i 19,8 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 września 2019 roku Spółka prezentuje 375 mln PLN aktywów obrotowych, w tym ponad 4,3 mln PLN środków pieniężnych. ZUE na dzień sporządzenia sprawozdania posiada portfel zamówień o wartości ok. 2 004 mln PLN. Spółka jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

Z uwagi na powyższe, Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień sporządzenia niniejszego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego istotnych zagrożeń w zakresie możliwości kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości i tym samym oświadcza, że niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez ZUE w dającej się przewidzieć w przyszłości.

2.6.2.2. Podstawa sporządzania

Sporządzając niniejsze 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, z wyjątkiem poniżej opisanych.

W związku z wdrożeniem MSSF 16, w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz w danych porównywalnych Spółka wyodrębniła pozycję bilansową „Zobowiązania z tytułu leasingu” i zaprezentowała w pasywach:

- „Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu”
- „Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu”

Poprzednio Spółka ujmowała zobowiązania z tytułu finansowania rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w pozycji „Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania”. Od 2019 roku w nowo wyodrębnionej pozycji Spółka ujmuje również zobowiązania z tytułu aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Dodatkowo, w celu poprawy czytelności sprawozdania finansowego oraz w danych porównywalnych ZUE wyodrębniła w aktywach z pozycji bilansowej „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” i zaprezentowała w odrębnej pozycji bilansowej:

- „Zaliczki”

oraz wyodrębniła w pasywach z pozycji bilansowej „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” i zaprezentowała odrębne pozycje bilansowe:

- „Rozliczenia międzyokresowe bierne”
- „Zaliczki”

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:

| | Przekształcone | | Zatwierdzone |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------|
| | Stan na 31-12-2018 | Stan na 31-12-2018 | Wpływ zmian |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Aktywa trwałe razem | 181 913 | 181 913 | 0 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 171 503 | 188 084 | -16 581 |
| Zaliczki | 16 581 | 0 | 16 581 |
| Aktywa obrotowe razem | 414 705 | 414 705 | 0 |
| Aktywa razem | 596 618 | 596 618 | 0 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Razem kapitał własny | 146 242 | 146 242 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania | 0 | 14 781 | -14 781 |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 0 | 0 | 0 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 14 781 | 0 | 14 781 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 34 480 | 34 480 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 205 856 | 335 883 | -130 027 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 55 020 | 0 | 55 020 |
| Zaliczki | 75 007 | 0 | 75 007 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania | 0 | 12 963 | -12 963 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 0 | 0 | 0 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 12 963 | 0 | 12 963 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 415 896 | 415 896 | 0 |
| Zobowiązania razem | 450 376 | 450 376 | 0 |
| Pasywa razem | 596 618 | 596 618 | 0 |

2.6.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

Za wyjątkiem zmian opisanych poniżej, w niniejszym kwartalnym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

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

2.6.2.5. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego

Wdrożenie MSSF16

Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy

W styczniu 2016 Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny - specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formy leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy poprzez eliminację rozróżnienia pomiędzy leasingiem operacyjnym, a finansowym i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania wynikające z każdej umowy leasingu, z wyjątkiem umów krótkoterminowych oraz umów leasingu gdzie bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Spółki został przedstawiony poniżej.

Zastosowanie podejścia zmodyfikowanego retrospektywnego wdrożenia MSSF 16.

Spółka zastosowała MSSF 16 stosując podejście retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania (podejście zmodyfikowane). Data pierwszego zastosowania MSSF 16 dla Spółki to 1 stycznia 2019 roku, a w związku z zastosowaniem podejścia zmodyfikowanego dane porównawcze nie podlegają przekształceniu. Zamiast tego Spółka ujęła łączny efekt pierwszego zastosowania niniejszego standardu jako korektę bilansu otwarcia w dniu pierwszego zastosowania.

Zmiana definicji leasingu dotyczyła głównie pojęcia kontroli. MSSF 16 określa, czy umowa zawiera leasing na podstawie tego, czy klient ma prawo kontrolować użytkowanie zidentyfikowanego składnika aktywów przez pewien okres. Spółka zastosowała definicję leasingu i związane z nią wytyczne określone w MSSF 16 dla wszystkich umów leasingu zawartych lub zmodyfikowanych w dniu 1 stycznia 2019 roku lub później bez względu na to, czy jest leasingodawcą, czy leasingobiorcą w umowie leasingu.

Praktyczne rozwiązania zastosowane przez Spółkę

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Spółka skorzystała z następujących praktycznych rozwiązań dopuszczonych przez standard:

1. Nie ujmowanie tych umów leasingu operacyjnego, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2019 roku, były potraktowane jako leasingi krótkoterminowe
2. Nie ujmowanie leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, tj. 20 tys. PLN
3. Zastosowanie pojedynczej stopy dyskontowej do portfela leasingów o podobnych cechach
4. Wyłączenie początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania
5. Wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie, taką jak w przypadku określenia okresu leasingu, jeżeli umowa przewiduje opcję przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

Zwolnienia wynikające z zastosowania rozwiązań praktycznych:

| | |
|------------------------------------|--------------|
| leasing krótkoterminowy | 1 049 |
| leasing aktywów o niskiej wartości | 76 |
| Razem zwolnienia | 1 125 |

Na dzień 1 stycznia 2019 roku zastosowane przez Spółkę stopy dyskonta do ustalenia wartości zdyskontowanych opłat leasingowych mieszczą się w przedziale (w zależności od okresu trwania umowy): dla umów w PLN i EUR: od 3,04% do 6,3%.

Wpływ na rachunkowość Spółki

Streszczenie wpływu MSSF 16 na rachunkowość leasingobiorcy:

1. Zastosowanie MSSF 16 do umów leasingowych uprzednio sklasyfikowanych jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 spowodowało rozpoznanie składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych
2. Środki trwałe posiadane na mocy umów leasingu finansowego, uprzednio prezentowane w ramach rzeczowych aktywów trwałych, zostały zaprezentowane w pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”
3. Zobowiązania z tytułu leasingu, uprzednio zaklasyfikowane jako umowy leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wykazywane w ramach „Pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania”, zostały przedstawione w „Zobowiązaniach z tytułu leasingu” (krótkoterminowych i długoterminowych)
4. Dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania spełniające definicję nieruchomości inwestycyjnych, zostały zastosowane wymogi w zakresie ujawniania informacji zawarte w MSR 40.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 (umowy zawierające leasing)

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu samochodów, mieszkań i gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów

| | |
|--|--------------|
| wynajem samochodów | 673 |
| wynajem mieszkań, gruntów i urzędzeń biurowych | 1 745 |
| PWUG | 4 127 |
| Razem | 6 545 |

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019, które spełnia wymogi definicji nieruchomości inwestycyjnej

Spółka zgodnie z MSR 40 prezentuje odrębnie aktywo z tytułu praw do użytkowania.

| | |
|------------------------------------|-------|
| PWUG w nieruchomości inwestycyjnej | 1 359 |
|------------------------------------|-------|

Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 (umowy zawierające leasing)

| | |
|--|--------------|
| wynajem samochodów | 673 |
| wynajem mieszkań, gruntów i urzędzeń biurowych | 1 745 |
| PWUG | 4 127 |
| PWUG w nieruchomości inwestycyjnej | 1 359 |
| Razem | 7 904 |

Umowy wcześniej ujmowane jako leasing finansowy

W przypadku leasingów, które sklasyfikowano jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu w dniu pierwszego zastosowania jest wartością bilansową składnika aktywów objętego leasingiem i zobowiązania z tytułu leasingu bezpośrednio przed tego dnia wycenioną zgodnie z MSR 17.

| | |
|--|--------|
| Prezentacja na dzień 1 stycznia 2019 roku: | |
| Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania | 27 744 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 51 444 |

W kwocie 27 744 tys. PLN ujęte są leasingi zgodnie z MSR 17 na środki transportu oraz maszyny i urządzenia techniczne.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - przekwalifikowane z wartości niematerialnych

| | |
|------|-------|
| PWUG | 7 925 |
|------|-------|

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

Na dzień przejścia na MSSF 16, Spółka rozpoznała wartość składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania w wysokości 7 904 tys. PLN oraz zobowiązania leasingowe w wysokości 7 904 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

| | Zgodnie z MSSF 16 | Zatwierdzone | Wpływ zmian |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| | Stan na 2019-01-01 | Stan na 2018-12-31 | |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 50 371 | 101 815 | -51 444 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 10 001 | 8 642 | 1 359 |
| Wartości niematerialne | 190 | 8 115 | -7 925 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 65 914 | 0 | 65 914 |
| Aktywa trwałe razem | 189 817 | 181 913 | 7 904 |
| Aktywa obrotowe razem | 414 705 | 414 705 | 0 |
| Aktywa razem | 604 522 | 596 618 | 7 904 |

| | Zgodnie z MSSF 16 | Zatwierdzone | Wpływ zmian |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------|
| | Stan na 2019-01-01 | Stan na 2018-12-31 | |
| PASYWA | | | |
| Razem kapitał własny | 146 242 | 146 242 | 0 |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania | 0 | 14 781 | -14 781 |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 0 | 0 | 0 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 21 225 | 0 | 21 225 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 40 924 | 34 480 | 6 444 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania | 0 | 12 963 | -12 963 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 0 | 0 | 0 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 14 423 | 0 | 14 423 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 417 356 | 415 896 | 1 460 |
| Zobowiązania razem | 458 280 | 450 376 | 7 904 |
| Pasywa razem | 604 522 | 596 618 | 7 904 |

2.6.3. Podstawy szacowania niepewności

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

Wielkości szacunkowe dotyczą m. in.:

Utraty wartości wartości firmy (nota nr 2.5.5.)

Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych

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

Rezerw (nota nr 2.2.3.)

Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 2.2.1.)

Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 2.1.7.)

Aktywów oraz zobowiązań warunkowych (nota nr 2.5.13.)

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 2.5.12.)

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w wielkościach szacunkowych w obszarze:

1/ rozliczanie 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,

2/ okres użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych – na zmianę miała wpływ okresowa weryfikacja okresów użytkowania ekonomicznego środków transportu.

3. Zatwierdzenie skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 19 listopada 2019 roku.

4. Podpisy

Sprawozdanie sporządziła:

Ewa Bosak – Główny Księgowy

Podpisy osób zarządzających:

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Anna Mroczek – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 19 listopada 2019 roku