

# **Sprawozdanie z działalności ZUE S.A. w 2013 roku**

Kraków, 14 marca 2014 r.

## Spis treści

I.	OPIS DZIAŁALNOŚCI .....	5
1.	Zakres działalności .....	5
2.	Kierunki sprzedaży .....	8
3.	Uzależnienie od jednego lub kilku odbiorców .....	10
4.	Źródła zaopatrzenia .....	11
II.	ZNACZĄCE UMOWY .....	12
1.	Umowy na roboty budowlano – montażowe oraz dostawy wyrobów .....	12
2.	Umowy na gwarancje kontraktowe .....	14
3.	Umowy ubezpieczenia .....	15
4.	Umowy kredytowe .....	16
5.	Umowy pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) .....	16
III.	ZDARZENIA KORPORACYJNE .....	17
IV.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA, PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE .....	19
1.	Wynik finansowy oraz podstawowe czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na jego wielkość .....	19
2.	Analiza finansowa .....	22
3.	Zarządzanie zasobami finansowymi .....	24
4.	Zarządzanie kapitałem ludzkim .....	25
5.	Wynagrodzenie członków głównego kierownictwa ZUE .....	26
6.	Zarządzanie BHP .....	27
7.	Zarządzanie Systemem Jakości .....	27
8.	Perspektywy rozwoju .....	28
9.	Istotne czynniki ryzyka .....	30
10.	Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	32
11.	Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	33
V.	POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE .....	34
1.	Struktura Grupy Kapitałowej ZUE .....	34
2.	Połączenie ZUE i PRK .....	35
3.	Udziały w jednostkach powiązanych ZUE będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących ZUE .....	36
4.	Udziały ZUE w jednostkach powiązanych na dzień 31 grudnia 2013 roku .....	36
VI.	INWESTYCJE ZREALIZOWANE W 2013 ROKU .....	37
VII.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	38

VIII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ .....	40
IX. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE .....	42
X. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY .....	43
XI. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ...	44
1. Zestawienie umów kredytowych i pożyczek na dzień 31.12.2013 roku .....	44
2. Pozycje pozabilansowe ZUE .....	45
XII. EMISJA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH SERII „C” - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI .....	46
XIII. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI ZA 2013 ROK A PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ .....	47
XIV. PODSTAWA SPORZĄDZENIA .....	48
XV. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 R. ....	49
XVI. WAŻNIEJSZE PRACE PROWADZONE W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	50
XVII. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI .....	51
XVIII. OŚWIADCZENIE O WYBORZE AUDYTORA .....	52
XIX. OŚWIADCZENIE O PRZESTRZEGANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	53
1. Zakres stosowania zasad ładu korporacyjnego .....	53
2. Opis głównych cech stosowanych w ZUE systemów kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdania finansowego .....	57
3. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji .....	57
4. Wykaz posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne .....	58
5. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu .....	58
6. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .....	59
7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	59
8. Opis zasad zmiany Statutu ZUE .....	59
9. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia ZUE .....	66
10. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów .....	69
11. Komitet Audytu .....	70
XX. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....	71

Stosowane skróty i oznaczenia:

ZUE, Spółka, Emitent	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.
PRK	Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000150723, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 9 500 000 PLN, wpłacony w całości.  Data wykreślenia z rejestru 20 grudnia 2013 roku na skutek prawnego połączenia z firmą ZUE S.A.
BIUP	Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000332405, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 19 400 PLN, wpłacony w całości.  Podmiot zależny od ZUE S.A.
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 50 000 PLN, wpłacony w całości.  Podmiot zależny od ZUE S.A.
RTI Germany	Railway Technology International Germany GmbH z siedzibą w Hamburgu, Niemcy. Kapitał zakładowy 25 000 EUR, wpłacony w całości.  Podmiot zależny od Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
BPK	Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000160302, akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 1 747 500 PLN, wpłacony w całości.  Podmiot zależny od ZUE S.A.
BPK Gdańsk	Biuro Projektów Kolejowych w Gdańsku Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Gdańsku, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000273363, akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 1 000 000 PLN, wpłacony w całości.  Jednostka stowarzyszona
Grupa ZUE, Grupa, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa ZUE, w skład której wchodzi: ZUE S.A., Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o., Railway Technology International Sp. z o.o., Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. oraz Railway Technology International Germany GmbH.
PLN	Złoty polski
EUR	Euro
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. 2000 roku nr 94 poz. 1037 z późn. zmianami)

## I. OPIS DZIAŁALNOŚCI

### 1. Zakres działalności

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 kompleksowych usług budowy i modernizacji torowych układów tramwajowych oraz torowych układów kolejowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą (m.in. robót ziemnych i budowy podtorza, systemów odwadniających oraz obiektów inżynierskich i kubaturowych, w tym stacji) oraz energetyki.

W ramach powyższego ZUE świadczy również kompleksowe usługi w zakresie budowy, modernizacji oraz bieżącego utrzymania systemów zasilania trakcji (podstacji trakcyjnych) oraz budowy i modernizacji sieci trakcyjnej tramwajowej i kolejowej. Posiadane maszyny, pojazdy i sprzęt specjalistyczny pozwalają na wykonanie dowolnych prac związanych z siecią trakcyjną praktycznie w każdych uwarunkowaniach infrastruktury miejskiej/terenu.

Dodatkowo ZUE realizuje usługi budowy kompletnych systemów sieci elektroenergetycznych w zakresie zarówno napięć średnich, jak i niskich w szczególności w obiektach energetyki tramwajowej i kolejowej oraz dysponuje odpowiednim potencjałem technicznym i kadrowym w zakresie systemów sieci dla napięć wysokich.

Zakres działalności ZUE obejmuje następujące obszary usług:

- projektowanie oraz budowę i kompleksową modernizację miejskich układów komunikacyjnych, kompleksowe wyposażenie zajezdni tramwajowych
- projektowanie oraz budowę i kompleksową modernizację linii kolejowych,
- usługi w zakresie sieci energetycznych oraz energoelektroniki.

Pozostałe obszary działalności ZUE dotyczą produkcji sterowników zwrotnic tramwajowych, wykonania konstrukcji stalowych i aluminiowych, usług geodezyjnych, sprzętu budowlanego (koparki, spycharki, żurawie, ładowarki), sprzętu samochodowego (ciągniki siodłowe z przyczepą, wywrotki), sprzętu kolejowego (podbijarki, wagony, lokomotywy), kontenerów dla zaplecza budowy (typu biuro, szatnia, umywalnia z WC), usług napraw i przeglądów diagnostycznych przy stacji kontroli pojazdów w centrum serwisowo-naprawczym oraz usług sprzedaży paliw.

#### *Projektowanie oraz budowa i kompleksowa modernizacja miejskich układów komunikacyjnych*

Na rynku usług komunikacyjnej infrastruktury miejskiej, ZUE oferuje szereg nowoczesnych i sprawdzonych w codziennej eksploatacji rozwiązań, w ramach których w formule generalnego wykonawstwa świadczy usługi projektowania oraz budowy i kompleksowej modernizacji miejskich układów torowych i drogowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą, a w szczególności usługi budowy, modernizacji i remontów sieci trakcyjnej, torowisk tramwajowych, podstacji trakcyjnych, jak również budowy oświetlenia ulicznego i sygnalizacji świetlnej.

W dziedzinie budowy i kompleksowej modernizacji torowisk tramwajowych ZUE oferuje kompleksowe rozwiązania w oparciu o różne technologie oraz w całym zakresie szerokości torów. Technologie projektowania i budowy torowisk obejmują m.in.:

- torowiska klasyczne na podkładach drewnianych i strunobetonowych,

- torowiska o zabudowie trawiastej (zielone), tłuczniowej lub asfaltowej / betonowej wbudowane w jezdnię,
- torowiska o zmniejszonym poziomie hałasu – tłumienie za pomocą materiałów wibroizolacyjnych lub odpowiednio dobranych elementów mocujących szynę.

Wszystkie prace łącznie z dostawą i montażem na placu budowy wykonywane są przez zespół kompetentnych pracowników, a współpraca z renomowanymi dostawcami oraz posiadany specjalistyczny sprzęt i maszyny gwarantują terminowość i wysoką jakość wykonywanych prac. Uzyskany dla tego typu działalności certyfikat ISO 9001 potwierdza kwalifikacje Grupy ZUE.

W zakresie budowy torowisk oferowane przez ZUE elementy infrastruktury obejmują m.in. dostawę i montaż:

- rozjazdów tramwajowych;
- krzyżownic;
- bezpiecznie ryglowanych napędów zwrotnic;
- nowoczesnych napędów zwrotnic zjazdowych;
- układów odwodnienia torowisk;
- systemów smarowania szyn.

W ramach usług związanych z budową i modernizacją sieci trakcyjnych, ZUE oferuje:

- usługi kompleksowej realizacji i bieżącego utrzymania tramwajowej sieci trakcyjnej,
- usługi budowy, modernizacji oraz bieżącego utrzymania podstacji trakcyjnych,
- usługi projektowania w tym zakresie.

Usługi kompleksowej realizacji – począwszy od fazy projektowej do wykonania – tramwajowej sieci trakcyjnej oferowane są przez Spółkę niemal od początku jej istnienia. Oferta ZUE obejmuje rozwiązania oparte zarówno na technologii polskiej, jak i zachodnioeuropejskiej wraz z dostawą wszystkich niezbędnych elementów.

Usługi budowy, modernizacji i bieżącego utrzymania podstacji trakcyjnych są również jednym z kluczowych elementów działalności ZUE. System zasilania sieci trakcyjnej jest nierozdzielnie związany z siecią trakcyjną. Oferta Spółki w tym zakresie obejmuje budowę podstacji trakcyjnych wykonanych zarówno z podzespołów producentów krajowych, jak i zagranicznych, w tym najnowocześniejsze rozwiązania dostępne obecnie na świecie. Doświadczenie i wiedza pracowników ZUE oraz sprawny system obsługi podstacji pozwalają błyskawicznie reagować i skutecznie likwidować pojawiające się sytuacje awaryjne.

#### *Projektowanie oraz budowa i kompleksowa modernizacja linii kolejowych*

Na rynku budownictwa infrastruktury kolejowej ZUE specjalizuje się w robotach ziemnych i podtorza, systemach odwadniających, obiektach inżynierskich, robotach kubaturowych (budynki stacyjne, lokomotywownie, nastawnie), budowie nowych linii i bocznic kolejowych, modernizacjach i remontach układów torowych stacji, instalacjach elektrycznych niskiego napięcia. Ponadto, realizuje zadania związane z likwidacją osuwisk na liniach kolejowych. Prace wykonywane są z wykorzystaniem nowoczesnych materiałów geosyntetycznych o komórkowej strukturze umożliwiających nowe inżynierskie podejście do projektowania i realizacji konstrukcji geotechnicznych służących do stabilizacji i wzmocnienia gruntów.

Dzięki oferowaniu kompleksowych usług związanych z projektowaniem, budową oraz remontami torowisk kolejowych, kompletowaniem i dostawami osprzętu kolejowego ZUE uzyskało pozycję wykonawcy samodzielnie realizującego kontrakty budowlane.

*Usługi w zakresie sieci energetycznych oraz usługi energoelektroniczne,*

Usługi energoelektroniczne są kolejnym z kluczowych obszarów działalności ZUE. Dzięki posiadanym kompetencjom oraz posiadanej bazie sprzętowej Spółka jest w stanie realizować różnorodne prace w zakresie niskiego i średniego napięcia:

- projektowania i budowy linii kablowych i napowietrznych,
- projektowania i budowy stacji transformatorowych stacjonarnych i napowietrznych
- projektowania i budowy linii kablowych zasilających Nn
- projektowania i budowy linii kablowych Sn i wysokiego napięcia 110 kV
- budowy sygnalizacji drogowych od projektu do wykonania i uruchomienia całego układu
- projektowania, budowy i konserwacji oświetlenia ulicznego
- teletechniki – instalacje dla mediów tradycyjnych (kanalizacja teletechniczna metodą przekopu lub przecisku) oraz dla mediów światłowodowych (specjalna kanalizacja lub podwieszenie światłowodu na słupach, np. trakcyjnych).

Podstawowe obszary działalności ZUE obejmują:

- *budowę i konserwację oświetlenia ulicznego*

W dziedzinie oświetlenia ulicznego ZUE, dysponując specjalistycznym sprzętem i środkami łączności pozwalającymi na konserwację oświetlenia w całym zakresie, prowadzi zarówno prace budowlane (od etapu projektu do wykonania), jak i bieżącą konserwację ciągów oświetleniowych. Potwierdzeniem wysokich kompetencji ZUE w tym zakresie jest prowadzenie bieżącego utrzymania oświetlenia ulicznego na terenie miasta Krakowa oraz gminy Jerzmanowice (obejmującego łącznie ponad 50 000 punktów świetlnych).

- *budowę linii kablowych i lokalizacja uszkodzeń*

W zakresie budowy linii kablowych i lokalizacji uszkodzeń oferta ZUE obejmuje budowę i remonty linii kablowych niskiego i średniego napięcia, zarówno w zakresie połączeń między istniejącymi obiektami, jak i też połączonych z budową nowych stacji. Laboratorium energetyczne ZUE dysponuje mobilnym sprzętem do lokalizacji uszkodzeń linii energetycznych różnego rodzaju, który pozwala na lokalizację typowych uszkodzeń linii, takich jak zwarcia, doziemienia, czy też przerwy w ciągłości przewodu, oraz na lokalizację bardziej skomplikowanych uszkodzeń (poszukiwanie uszkodzonego kabla w wiązce kablowej itp.).

- *budowę sygnalizacji ulicznych*

ZUE oferuje kompleksową budowę sygnalizacji ulicznych od fazy projektu do wykonania i uruchomienia całego układu sygnalizacyjnego, współpracując w zakresie doboru osprzętu sygnalizacyjnego z dostawcami gwarantującymi wysoką jakość produktów i terminowość dostaw.

- *teletechnikę*

W ramach usług teletechnicznych ZUE oferuje budowę instalacji teletechnicznych dla mediów tradycyjnych (kanalizacji teletechnicznej metodą przekopu lub przecisku) oraz dla mediów

światłowodowych (specjalna kanalizacja lub podwieszenie światłowodu na słupach, np. trakcyjnych). W ramach prowadzonej działalności ZUE wykonywała szereg instalacji teletechnicznych m.in. dla klientów z sektora telekomunikacyjnego.

- *sterowniki sygnalizacji świetlnej dla pojazdów szynowych komunikacji zbiorowej*

Oferta sterowników sygnalizacji świetlnej ZUE uzupełnia obszar usług związanych z budową sygnalizacji świetlnej. Oferowane przez ZUE sterowniki zostały zaprojektowane, by spełniać wszystkie zadania sygnalizacyjne na najwyższym poziomie, zarówno jeżeli chodzi o wydajność, jak i optymalizację działania. Ich funkcjonalność pozwala na dynamiczną maksymalizację przepustowości skrzyżowania w mikroskali i wsparcie optymalizacji sieci w makroskali oraz „inteligentne” przydzielanie pierwszeństwa pojazdom komunikacji zbiorowej i pojazdom uprzywilejowanym. Dodatkowo system wspiera wszystkie nowoczesne metody detekcji, takie jak: wideo, pętla indukcyjne, podczerwień, laser, ultradźwięki itp., a także wszystkie systemy nawigacyjne i radiowe.

## 2. Kierunki sprzedaży

ZUE działa na rynku ogólnopolskim. Zakresem działalności Spółki są prace inżyniersko-budowlane w zakresie budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej oraz kolejowej.

Sektor budowlany, w znaczącym stopniu korzysta ze środków pomocowych pozyskiwanych z Unii Europejskiej. Duża część funduszy przeznaczona jest na inwestycje infrastrukturalne, w tym budowę dróg i kolei. Widoczny wzrost wydatków na infrastrukturę przyniósł dla Spółek Grupy nowe podpisane kontrakty z zarządcami infrastruktury miejskiej i kolejowej, oraz bardzo prawdopodobne podpisanie znaczącej umowy w branży energetycznej.

Do kontraktów zrealizowanych w roku 2013 w ramach obszaru budownictwa infrastruktury miejskiej należały m.in. następujące prace:

- Wykonanie robót budowlanych w ramach realizacji inwestycji pn. „Przedłużenie trasy tramwajowej Poznańskiego Szybkiego Tramwaju (PST) do Dworca Zachodniego.
- Kompleksowe wykonanie drogi publicznej - branży torowej (bez robót drogowych) z dwukrotnym wbudowaniem rozjazdów tymczasowych ogrzewanych oraz branży energetyki trakcyjnej przy inwestycji Zintegrowane Centrum Komunikacyjne w Poznaniu.
- Modernizacja Linii kolejowej E 8 Odcinek Warszawa Zachodnia - Warszawa Okęcie i Budowa łącznicy Warszawa Służewiec - lotnisko Okęcie, Budowa linii tramwajowej z centrum miasta do dworca kolejowego Bydgoszcz Główna z rozbudową ulic Marszałka Focha, Naruszewicza, Dworcowej i Zygmunta Augusta w Bydgoszczy.
- Przebudowa torowiska i sieci trakcyjnej na terenie Zakładu Tramwajowego nr II we Wrocławiu przy ul Słowiańskiej.
- Budowa podstacji trakcyjnej „Obrazkowa” w Warszawie;
- Zaprojektowanie oraz wykonanie przebudowy (modernizacji) torowiska tramwajowego w ciągu Alej Jerozolimskich w Warszawie - Rondo Dmowskiego;
- Modernizacja torowiska tramwajowego w ul. 3 Maja w Zabrze zad 51;

W 2013 roku ZUE kontynuowała prace na rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej m.in. w:

Poznaniu

- Budowa zajezdni Franowo w Poznaniu.



Oprócz prac kontynuowanych w zakresie budownictwa infrastruktury miejskiej ZUE zawarło nowe umowy:

- Budowa trakcji trolejbusowej i zasilania, oraz przebudowę oświetlenia drogowego na ulicach: Jana Pawła II (od Armii Krajowej do Nadbystrzyckiej), Krochmalnej (od Nadbystrzyckiej do Młyńskiej), Młyńskiej (od Krochmalnej do Dworcowej) oraz na skrzyżowaniach Młyńska - Krochmalna -Gazowa i Młyńska - Dworcowa w Lublinie.
- Budowa trakcji trolejbusowej wraz z zasilaniem i podstacją "Poręba" oraz przebudowa oświetlenia drogowego na ul. Jana Pawła II (od Armii Krajowej do Granitowej), Armii Krajowej (od JP II do Orkana) i Granitowej w Lublinie.
- Modernizacja torowiska tramwajowego wydzielonego linii 15, 21, 24, 27 w ciągu ul. 3-go Maja, CWK w Sosnowcu wraz z peronami, Modernizacja przejazdów na terenie Sosnowca: ul. 3-go Maja, skrzyżowanie z Parkową i Mościckiego" (zadanie nr 28), Modernizacja linii tramwajowej w Sosnowcu na ulicy 3-go Maja, od CWK do Pętli Zagórze" (zadanie nr 29).
- „Modernizacja torowiska w ul. Wolności od ul. Kondratowicza do granicy z Gliwicami" (zadanie nr 50) w Zabrze, „Modernizacja torowiska tramwajowego w ul. 3 Maja w Zabrze" (zadanie nr 51).
- Przebudowa torowiska tramwajowego i sieci trakcyjnej na terenie Zakładu Tramwajowego Nr II przy ul. Słowiańskiej 16 we Wrocławiu.
- Przebudowa torowisk tramwajowych zlokalizowanych w ciągach komunikacyjnych tras tramwajowych w Szczecinie: al. Piastów, ul. Wawrzyniaka, skrzyżowania ul. Bohaterów Warszawy z ul. Jagiellońską.
- Przebudowa zajezdni Pogodno w Szczecinie.
- Usunięcie skutków kolizji w węźle rozjazdów Warszawa Lotnisko Chopina.
- Modernizacja pętli tramwajowej Motoarena w Toruniu.
- Modernizacja torowiska w ciągu ul. Gliwickiej od przystanku tramwajowego "Lisa" do granic miasta Katowice z Chorzowem. Przebudowa sieci trakcyjnej" (zadanie nr 11a), "Modernizacja torowiska tramwajowego na przejeździe tramwajowym w ul. Brackiej w Katowicach.

Ponadto w 2013 roku ZUE kontynuowało prace związane z bieżącym utrzymaniem, konserwacją i naprawami awaryjnymi infrastruktury tramwajowej oraz oświetlenia ulicznego na terenie miasta Krakowa (ponad 65 000 punktów świetlnych) w ramach umów utrzymaniowych podpisanych z Zarządem Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie. W omawianym okresie Spółka wykonywała prace mające na celu zapewnienie sprawnego funkcjonowania torowisk, zwrotnic, sieci trakcyjnej w OT i TH oraz prowadzenie bieżącej eksploatacji systemu zasilania w energię elektryczną po stronie SN(15kV) stacji oddziałowych OS-1, OS-2 w Krakowie.

Wybrane prace realizowane przez ZUE na rynku budownictwa infrastruktury kolejowej w 2013 roku:

- Wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo E65/C na odc. Warszawa-Gdynia.
- Modernizację linii kolejowej E 30 Kraków Medyka odc. Biadoliny – Tarnów.
- Wykonanie przebudowy stacji Pyskowice wraz z wymianą sieci trakcyjnej w torze nr 1 i 2 szlaku Pyskowice-Paczyna do km 44,4 oraz wzmocnienia podtorza w torach nr 1 i 2 w km 43,100 - 43,500 na linii nr 132 w ramach zadania inwestycyjnego „Rewitalizacja linii kolejowej nr 132h35 na odcinku Gliwice Łąbędy-Strzelce Opolskie-Opole-Groszowice.

- Przebudowa infrastruktury kolejowej na linii nr 61 odcinek Koniecpol - Turów w ramach zadania "Rewitalizacja toru nr 1 linii kolejowej nr 61.
- Modernizacja linii kolejowej nr 274 Wrocław – Zgorzelec na odcinku Wrocław – Jelenia Góra” – modernizacja sieci trakcyjnej wraz z robotami towarzyszącymi, tor nr 2 odcinek Smolec – Kąty Wrocławskie.
- Przebudowa infrastruktury stacji Katowice w obrębie peronu 2,3,4 w ramach programu inwestycyjnego: „Modernizacja układu torowego na liniach nr 1,137, 139 i infrastruktury służącej do obsługi podróźnych w obrębie stacji Katowice Osobowa”.
- Wykonanie prac budowlanych w ramach realizacji zadania: „Przebudowa bocznicy kolejowej oraz dróg dojazdowych w Elektrowni Rybnik S.A. wraz z przynależną infrastrukturą”.
- Przebudowa stacji Tarnów Mościce (km 72,8 – 74,6) w zakresie robót torowych, odwodnieniowych oraz budowlanych, w ramach realizacji 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”.
- Przebudowa stacji Tunel w ramach zadania pn.: „Modernizacja stacji Tunel na linii kolejowej nr 8 Warszawa Zachodnia – Kraków Główny Osobowy”.

Oprócz prac kontynuowanych w zakresie infrastruktury kolejowej ZUE S.A. zawarła nowe umowy:

- Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowych nr 1, 133, 160, 186 na odcinku Zawiercie - Dąbrowa Górnicza Ząbkowice- Jaworzno Szczakowa”.
- Rewitalizacja toru nr 2 linii kolejowej nr 61 Kielce – Fosowskie na odcinku Koniecpol – Częstochowa Stradom w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Rewitalizacja linii kolejowej nr 61 i 572 na odcinku Włoszczowa Północ – Częstochowa Stradom”.
- Kompleksowa przebudowa sieci trakcyjnej w torze nr 2 na odcinku Koniecpol - Turów linii kolejowej nr 61 Kielce – Fosowskie.

W 2013 roku Spółka kontynuowała rozbudowę swoich zdolności w zakresie sieci energetycznych o dział wysokich napięć. W dniu 6 listopada 2013 roku, konsorcjum firm, w którego skład wchodzi ZUE, złożyło ofertę z najniższą ceną w postępowaniu przetargowym na „Budowę dwutorowej linii 400 kV Kozienice – Ołtarzew”.

### 3. Uzależnienie od jednego lub kilku odbiorców

W 2013 roku na rynku infrastruktury miejskiej ZUE było zarówno samodzielny wykonawcą realizowanych kontraktów jak i liderem, czy też współpartnerem w konsorcjach wykonawczych, a w przypadku niektórych projektów także podwykonawcą. W ramach świadczonych usług ZUE nie było uzależniona od pojedynczego odbiorcy, współpracując z zarządcami infrastruktury tramwajowej w kluczowych miastach, gdzie one występują. Istniejąca struktura odbiorców ZUE wynikała ze specyfiki sprzedaży usług, która odbywała się na zasadzie realizacji jednostkowych kontraktów lub zamówień pozyskiwanych w drodze przetargów i/lub negocjacji handlowych.

Na rynku infrastruktury kolejowej ZUE wykonywało roboty jako samodzielny wykonawca, konsorcjant lub podwykonawca. Głównym odbiorcą realizowanych w 2013 roku usług w zakresie remontów i budowy infrastruktury kolejowej były PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Centrum Realizacji Inwestycji. ZUE nie jest formalnie powiązana z żadnym odbiorcą, którego udział w sprzedaży jest co najmniej 10%.

Nazwa odbiorcy	Rodzaj sprzedawanej usługi	% Udział w przychodach w 2013 roku
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	budownictwo infrastruktury kolejowej	39
OHL ZS, a.s. S. A. Oddział w Polsce	budownictwo infrastruktury kolejowej	15
Pozostali	budownictwo infrastruktury miejskiej i kolejowej	46

#### 4. Źródła zaopatrzenia

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności – świadczenie specjalistycznych usług budowlano-montażowych, w tym w formie generalnego wykonawstwa – dostawcami towarów i usług są głównie firmy krajowe działające na tym samym rynku co Spółka. Poniższa tabela przedstawia największych dostawców Spółki w 2013 r. według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku na podstawie wartości transakcji. Udział jednego dostawcy nie przekracza 10% udziału w zakupach.

Nazwa dostawcy	Rodzaj zakupu	Udział w % w 2013 roku
MORIS Spółka z o.o.	materiały	6
Wytwórnia Podkładów Strunobetonowych STRUNBET Sp. z o.o.	materiały	5
THYSSENKRUPP GFT Polska Sp. z o.o.	materiały i usługi	5
Zakłady Automatyki KOMBUD SA	usługi budowlane i projektowe	4
Pozostali	usługi budowlane i projektowe, dostawa materiałów	80

## II. ZNACZĄCE UMOWY

### 1. Umowy na roboty budowlano – montażowe oraz dostawy wyrobów

Do znaczących umów podpisanych w 2013 roku należy zaliczyć m.in.:

- W dniu 8 stycznia 2013 roku Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A., podmiot zależny od ZUE S.A. zawarło z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowę na wykonanie robót budowlanych (Przebudowa stacji Tunel) w ramach zadania: „Modernizacja stacji Tunel na linii kolejowej nr 8 Warszawa Zachodnia – Kraków Główny Osobowy”. Wartość netto Umowy: 41 953 990,41 PLN. Termin realizacji: 30 listopada 2013 roku.
- W dniu 25 stycznia 2013 roku ZUE S.A. zawarło z Tramwaje Śląskie S.A. z siedzibą w Chorzowie umowę na wykonanie robót budowlanych dla zadań: 1) „Modernizacja torowiska w ul. Wolności od ul. Kondratowicza do granicy z Gliwicami” (zadanie nr 50) w Zabrze, 2) „Modernizacja torowiska tramwajowego w ul. 3 Maja w Zabrze” (zadanie nr 51). Wartość netto umowy: 16 647 267,92 PLN. Termin realizacji: 12 miesięcy od dnia podpisania umowy.
- W dniu 25 stycznia 2013 roku ZUE S.A. zawarło z Tramwaje Śląskie S.A. z siedzibą w Chorzowie umowę na wykonanie robót budowlanych dla zadań: 1) Modernizacja torowiska tramwajowego wydzielonego linii 15, 21, 24, 27 w ciągu ul. 3-go Maja, CWK w Sosnowcu wraz z peronami, 2) Modernizacja przejazdów na terenie Sosnowca: ul. 3-go Maja, skrzyżowanie z Parkową i Mościckiego” (zadanie nr 28), 3) Modernizacja linii tramwajowej w Sosnowcu na ulicy 3-go Maja, od CWK do Pętli Zagórze” (zadanie nr 29). Wartość netto umowy: 26 293 505,13 PLN. Termin realizacji: 20 miesięcy od dnia podpisania umowy.
- W dniu 25 marca 2013 roku Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A., podmiot zależny od ZUE S.A., podpisało z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. umowę na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowych Nr 1, 133, 160, 186 na odcinku Zawiercie – Dąbrowa Górnicza Ząbkowice – Jaworzno Szczakowo”. Wartość netto Umowy: 357 147 465,00 PLN. Termin realizacji: 728 dni.
- W dniu 11 października 2013 roku ZUE S.A. zawarło z Gminą Miasta Szczecin umowę na wykonanie robót budowlanych na zadanie pn: Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie zajezdni Pogodno w Szczecinie w ramach realizacji projektu pn. „Budowa i przebudowa torowisk w Szczecinie, współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej. Wartość netto umowy: 110 000 000 PLN. Termin realizacji: 31 stycznia 2015 roku.
- W dniu 13 listopada 2013 roku konsorcjum firm z udziałem ZUE w składzie:
  - ZUE S.A. siedzibą w Krakowie (Lider),
  - TOR-KAR-SSON Sp. z o.o. Spółką komandytową z siedzibą w Warszawie (Partner),
  - Zbigniew Kargul, wpisany do CEIDG, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Przedsiębiorstwo Tor-Kar-Sson Zbigniew Kargul z siedzibą w Warszawie (Partner),zawarło z Gminą Miasta Szczecin umowę na wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie torowiska tramwajowego wraz z siecią trakcyjną i infrastrukturą towarzyszącą oraz prac towarzyszących dla zadania pn.: „Wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie torowisk tramwajowych zlokalizowanych w ciągach komunikacyjnych tras tramwajowych w Szczecinie: 1) al. Piastów, 2) ul. Wawrzyniaka, 3) skrzyżowania ul. Bohaterów Warszawy z ul. Jagiellońską w ramach realizacji projektu pn. Budowa i przebudowa torowisk w Szczecinie, współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej”,

Wartość netto Umowy: 36 172 891,00 PLN. Termin realizacji: 6 miesięcy od daty zawarcia umowy

- W dniu 29 listopada 2013 roku ZUE S.A. zawarło z CTL Service Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu umowę na kompleksową przebudowę sieci trakcyjnej w torze nr 2 linii kolejowej nr 61 Kielce – Fosowskie na odcinku Konięcpol – Częstochowa Stradom w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Rewitalizacja linii kolejowej nr 61 i 572 na odcinku Włoszczowa Północ – Częstochowa Stradom”. Wartość netto umowy: 19 740 000 PLN. Termin realizacji: 28 listopada 2014 roku.
- W dniu 10 grudnia 2013 roku Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A., podmiot zależny od ZUE S.A. zawarło z PKP Polskie Linie Kolejowe z siedzibą w Warszawie umowę na rewitalizację toru nr 2 linii kolejowej nr 61 Kielce – Fosowskie na odcinku Konięcpol – Częstochowa Stradom w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Rewitalizacja linii kolejowej nr 61 i 572 na odcinku Włoszczowa Północ – Częstochowa Stradom”. Wartość netto umowy: 35 675 300 PLN. Termin realizacji: 28 listopada 2014 roku.

## 2. Umowy na gwarancje kontraktowe

Do umów dotyczących gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych podpisanych przez ZUE w 2013 roku zaliczyć należy:

- W dniu 26 marca 2013 roku ZUE wraz z PRK i BIUP zawarły Generali Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie („Gwarant”) aneks nr 2 do umowy ramowej z dnia 18 kwietnia 2011 roku o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego. Aneks wprowadza zmianę maksymalnej wartości przyznanego limitu na gwarancje kontraktowe z 44 200 000,00 PLN na 41 400 000,00 PLN w tym dla poszczególnych podmiotów w następującej wysokości:
  - ZUE: 41 400 000 PLN,
  - PRK: 15 000 000 PLN
  - BIUP: 200 000 PLN
- W dniu 8 kwietnia 2013 roku ZUE zawarło z TUiR Allianz z siedzibą w Warszawie aneks do umowy z dnia 25 października 2004 roku (z późn. zm.) o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych. Aneks wprowadza zmianę maksymalnego limitu zaangażowania w zakresie udzielonych przez Allianz gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z 35 000 000,00 PLN do 20 000 000,00 PLN, oraz przedłuża termin obowiązywania umowy do 1 kwietnia 2014 roku.
- W dniu 28 maja 2013 roku Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie Spółka Akcyjna podpisało z Bank Millennium S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym Nr 5700/13/400/04 z terminem spłaty 22 maja 2014 roku. Oprocentowanie kredytu to stopa procentowa WIBOR 1 M i marża banku. W dniu 26 lutego 2014 roku Aneks Nr A1/5700/13/400/04 w całej treści umowy zmieniono nazwę Kredytobiorcy na ZUE S.A.
- W dniu 17 kwietnia 2013 roku ZUE wraz z PRK zawarło z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie („PZU”) aneks do umowy z dnia 29 kwietnia 2010 roku (z późn. zm.) o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych. Aneks wprowadza zmianę maksymalnego limitu zaangażowania w zakresie udzielonych przez PZU gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z 120 000 000,00 PLN do 80 000 000,00 PLN, oraz przedłuża termin obowiązywania umowy do 16 kwietnia 2014 roku.
- W dniu 9 października 2013 roku ZUE wraz z PRK zawarły z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. z siedzibą w Warszawie („Gwarant”) aneks nr 1 do umowy z dnia 10 lipca 2012 roku o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych (gwarancji wadialnych, gwarancji należytego wykonania, gwarancji właściwego usunięcia wad, gwarancji zwrotu zaliczki) w ramach określonego limitu gwarancyjnego. Aneks wprowadza zmianę maksymalnego limitu zaangażowania w zakresie udzielonych przez Wartę gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z 50 000 000,00 PLN do 40 000 000,00 PLN, oraz przedłuża termin obowiązywania umowy do 12 września 2014 roku.

### 3. Umowy ubezpieczenia

ZUE w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych współpracuje z następującymi instytucjami finansowymi:

- PZU S.A.:
  - Umowy w zakresie ubezpieczenia środków transportu OC, AC i NNW.
  - Ubezpieczenie maszyn i sprzętu budowlanego od uszkodzeń.
  - Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej.
- Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.:
  - Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk majątku spółki (Jugowicka 6A, Czapińskiego 3, Magdalenka ul. Orzechowa 2 w Warszawie, Kraków ul. Półnki 21 lokalizacje budów na terenie RP) - budynki i budowle; maszyny i urządzenia; kontenery przenośne; mienie osób trzecich; zapasy; mienie pracownicze; maszyny elektryczne od szkód elektrycznych; gotówka w schowku; sprzęt komputerowy, elektroniczny.
  - Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od kradzieży, sprzętu przenośnego, tymczasowe magazynowanie lub chwilowa przerwa w eksploatacji.
  - Ubezpieczenie sprzętu i maszyn budowlanych w siedzibie firmy oraz miejscach pracy sprzętu na terenie Polski.
  - Ubezpieczenie ryzyk budowlanych, ubezpieczenie mienia, OC dla kontraktów budowlanych.
- Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska S.A.:
  - Ubezpieczenie mienia, OC dla kontraktów budowlanych.
  - Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej wynikającej z prospektu emisyjnego.
  - Odpowiedzialność cywilna członków władz spółki.
- AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A.:
  - Ubezpieczenie casco taboru szynowego.
- GENERALI Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.:
  - Ubezpieczenie ryzyk budowlanych, ubezpieczenie mienia, OC dla kontraktów budowlanych.
  - Ubezpieczenie techniczne.
- Lider: AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. Koasekurator: Generali T.U. S.A.:
  - Odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z wyłączeniem Odpowiedzialności za Produkt i Wykonanie Usługi.

#### 4. Umowy kredytowe

- W dniu 14 maja 2013 roku ZUE S.A. zawarło z mBank S.A. ( dawniej BRE BANK S.A.) Aneks nr 10 do UMOWY KREDYTOWEJ NR 07/183/04/Z/VV. Na podstawie niniejszego aneksu zmieniony został termin spłaty kredytu z dnia 22 maja 2013 roku na 15 maja 2014 roku. Stopa procentowa z WIBOR dla depozytów O/N na WIBOR dla kredytów międzybankowych O/N oraz została zmieniona marża.
- W dniu 28 maja 2013 roku Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie Spółka Akcyjna podpisało z Bank Millennium S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym Nr 5700/13/400/04 z terminem spłaty 22 maja 2014 roku. Oprocentowanie kredytu to stopa procentowa WIBOR 1 M i marża banku 0,8%. W dniu 26 lutego 2014 roku Aneks Nr A1/5700/13/400/04 w całej treści umowy zmieniono nazwę Kredytobiorcy na ZUE S.A.
- W dniu 21 sierpnia 2013 roku ZUE S.A. podpisało z Bank Millennium S.A. Aneks nr A4/2749/11/475/04 do Umowy o kredyt rewolwingowy – NR 2749/11/475/04 z dnia 23 sierpnia 2011 roku na zmianę terminu spłaty z 23 sierpnia 2013 roku na 21 września 2013 roku.
- W dniu 12 września 2013 roku ZUE S.A. podpisało z Bank Millennium S.A. Aneks nr A5/2749/11/475/04 do Umowy o kredyt rewolwingowy – NR 2749/11/475/04 z dnia 23 sierpnia 2011 roku na zmianę terminu spłaty z 21 września 2013 roku na 23 maja 2014 roku.
- W dniu 7 stycznia 2014 roku kredyt odnawialny Nr WAR/2001/11/198/CB w BNP Paribas Bank Polska S.A. został całkowicie spłacony, zostały zwolnione wszystkie prawne zabezpieczenia umowy i w dniu 7 stycznia 2014 umowa została rozwiązana.

#### 5. Umowy pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami)

- Spółka nie posiada informacji o zawarciu znaczących umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami.



### III. ZDARZENIA KORPORACYJNE

- W dniu 14 maja 2013 roku Rada Nadzorcza ZUE podjęła uchwałę o wyborze Roedl Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, do dokonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego, oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013 roku. Roedl Audit jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych, prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 2623.
- W dniu 27 maja 2013 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE, które na mocy uchwały nr 6 zdecydowało o pokryciu straty za rok obrotowy 2012 w wysokości 1 282 892,38 PLN w całości z kapitału zapasowego.
- W dniu 27 maja 2013 roku na mocy uchwał nr 21, 22, 23, 24, 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powołano skład Rady Nadzorczej na okres kolejnych trzech lat. Skład osobowy Rady Nadzorczej pozostał bez zmian i tworzą go:
  - Pan Mariusz Szubra – Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Pan Michał Lis – Członek Rady Nadzorczej
  - Pan Bogusław Lipiński – Członek Rady Nadzorczej
  - Pan Piotr Korzeniowski – Członek Rady Nadzorczej
  - Pani Magdalena Lis – Członek Rady Nadzorczej
- W dniu 15 lipca 2013 roku Zarząd ZUE podjął decyzję o zamiarze połączenia ZUE i PRK.
- W dniu 6 grudnia 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE, które na mocy uchwały nr 4 zdecydowało o połączeniu Spółki i PRK.
- W dniu 6 grudnia 2013 roku na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, została przyjęta zmiana Statutu Spółki.
- W dniu 6 grudnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło uchwałę nr 7 w przedmiocie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii C Spółki do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji serii C oraz upoważnienia do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych.
- W dniu 13 grudnia 2013 roku Zarząd ZUE otrzymał informację od Pana Wiesława Nowaka – Prezesa Zarządu Spółki o zbyciu za pośrednictwem IPOPEMA Securities S.A. w dniu 12 grudnia 2013 roku 1 600 000 akcji serii A Spółki po średniej cenie sprzedaży 9,60 PLN za jedną akcję. Transakcja nastąpiła podczas regularnej sesji giełdowej na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W wyniku zbycia akcji udział Pana Wiesława Nowaka w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki zmniejszył się z 72,73% do 65,45%.
- W dniu 20 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia ZUE z PRK oraz dokonał rejestracji zmian w Statucie w tym zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki z 5 500 000,00 PLN na 5 757 520, 75 PLN .
- W dniu 23 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza ZUE podjęła uchwałę, na mocy której powołano Panią Annę Mroczek na stanowisko Członka Zarządu ZUE od dnia 24 grudnia 2013 roku.
- W dniu 24 grudnia 2013 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od AMPLICO PTE S.A., iż zarządzany przez nie AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny, zwiększył zaangażowanie

powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zwiększenie zaangażowania powyżej 5% nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki w dniu 12 grudnia 2013 roku. Bezpośrednio przed zmianą udziału AMPLICO posiadało 661 659 akcji, co stanowiło 3,01% zakładowego Spółki. Bezpośrednio po nabyciu akcji Spółki stan posiadania AMPLIKO zwiększył się do 1 461 659 akcji co stanowiło 6,64% kapitału zakładowego Spółki.

#### IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA, PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWE

##### 1. Wynik finansowy oraz podstawowe czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na jego wielkość

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmujące okres zakończony 31 grudnia 2013 roku jest pierwszym sprawozdaniem za okres 12 miesięcy, sporządzonym po połączeniu z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych w Krakowie Spółka Akcyjna w dniu 20 grudnia 2013 roku. Dane za poprzedni rok pochodzą ze sprawozdania finansowego ZUE Spółka Akcyjna jako jednostki przejmującej, co stanowi podstawowe wyjaśnienie dla wysokiej dynamiki zmian powstałych w poszczególnych pozycjach finansowych w ujęciu rok do roku.

##### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

W roku 2013 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 402 796 tys. PLN, które w porównaniu do poprzedniego roku wzrosły o 22,7%. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 18,6 % i jego wartość wyniosła 379 045 tys. PLN. Zysk brutto na sprzedaży ukształtował się na poziomie 23 751 tys. PLN, co stanowi wzrost o 178,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Zysk z działalności operacyjnej w 2013 roku wyniósł 8 254 tys. PLN, wzrost o 10 406 tys. w stosunku do roku ubiegłego.

W 2013 roku Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 7 642 tys. PLN, co stanowi wzrost o 9 946 tys. PLN w stosunku do danych porównywalnych za 2012 rok.

Wyszczególnienie, dane w tys. PLN	2013	2012	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	402 796	328 247	74 549	22,7%
Koszt własny sprzedaży	379 045	319 731	59 314	18,6%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	23 751	8 516	15 235	178,9%
Koszty zarządu	17 867	10 993	6 874	62,5%
Pozostałe przychody operacyjne	5 327	1 436	3 891	270,9%
Pozostałe koszty operacyjne	2 958	1 111	1 846	166,1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 254	-2 152	10 406	-483,55%
Przychody finansowe	3 417	3 222	194	6,0%
Koszty finansowe	2 238	3 506	-1 269	-36,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 433	-2 436	6 997	-287,2%
Podatek dochodowy	1 791	-132	1 923	1454,7%
Zysk (strata) netto z działalności	7 642	-2 304	9 946	-431,7%
Zysk (strata) netto	7 642	-2 304	9 946	-431,7%

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2013 roku suma bilansowa Spółki osiągnęła wartość 390 169 tys. PLN i wzrosła o kwotę 47 606 tys. PLN w porównaniu do sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, co stanowi wzrost o 13,9 %.

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2013 roku zmalały o 14 888 tys. PLN, czyli o 9,5 % w porównaniu ze stanem na koniec roku poprzedniego.

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 odroczony) ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, na dzień połączenia były obliczone na dzień objęcia kontroli nad spółką zależną PRK przez ZUE i wynikają ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZUE. Zmiany udziałowe w wyniku połączenia zostały ujęte jako zmiany kapitałowe.

W związku z zakończeniem procesu połączenia Spółek ZUE S.A. i PRK Kraków S.A., zmianie uległa również pozycja „Inwestycje w jednostkach podporządkowanych”, która wykazała spadek o kwotę 77 505 tys. PLN.

Należności długoterminowe z tytułu usług budowlanych, wykazały tendencję spadkową o kwotę 37 957 tys. PLN w stosunku do roku ubiegłego.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 62 493 tys. PLN, tj. o 33,6 %. Największy wpływ na wzrost aktywów obrotowych miała pozycja „Środki pieniężne i ekwiwalenty”, która wzrosła o 39 414 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość aktywów razem wyniosła 390 169 tys. PLN, czyli o 13,9% w porównaniu ze stanem na koniec roku poprzedniego.

Wyszczególnienie, dane w tys. PLN	2013	2012	Zmiana	Zmiana %
Rzeczowe aktywa trwałe	64 166	24 139	40 027	165,8%
Nieruchomości Inwestycyjne	8 660	0	8 660	100%
Wartości niematerialne	11 223	1 629	9 594	589,1%
Wartość firmy	31 172	0	31 172	100%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 100	80 605	-77 505	-96,2%
Należności długoterminowe	0	37 957	-37 957	-100,0%
Kaucje z tytułu umów o budowę	1 644	53	1 591	3004,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 915	12 413	9 503	76,6%
Pozostałe aktywa	27	0	27	100,0%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>141 907</b>	<b>156 795</b>	<b>-14 888</b>	<b>-9,5%</b>
Zapasy	18 010	16 548	1 462	8,8%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	171 696	152 704	18 992	12,4%
Kaucje z tytułu umów o budowę	5 219	3 644	1 575	43,2%
Bieżące aktywa podatkowe	0	0	0	
Pozostałe aktywa	1 938	1 856	83	4,5%
Pożyczki udzielone	1 754	785	969	123,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 645	10 232	39 414	385,2%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>248 262</b>	<b>185 768</b>	<b>62 494</b>	<b>33,6%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>390 169</b>	<b>342 563</b>	<b>47 606</b>	<b>13,9%</b>

Wartość kapitału własnego na koniec 2013 roku wzrosła o kwotę 22 043 tys. PLN w porównaniu do końca roku poprzedniego i wyniosła 192 435 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wzrosły o kwotę 3 578 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2012 roku. Największy spadek odnotowały długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe, które na koniec 2013 roku wynosiły 9 551 tys. PLN, spadek o 58,2%.

Z kolei zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2013 roku wzrosły o wartość 21 984 tys. PLN w porównaniu do końca ubiegłego roku i osiągnęły poziom 151 924 tys. PLN.

Wyszczególnienie, dane w tys. PLN	2013	2012	Zmiana	Zmiana %
Kapitał podstawowy	5 758	5 500	258	4,7%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	93 836	85 361	8 475	9,9%
Zyski zatrzymane	92 841	79 531	13 310	16,7%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>192 435</b>	<b>170 391</b>	<b>22 043</b>	<b>12,9%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 551	22 840	-13 289	-58,2%
Kaucje z tytułu umów o budowę	8 958	3 046	5 912	194,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0,0%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	705	128	577	452,2%
Rezerwa na podatek odroczony	19 959	14 121	5 838	41,3%
Rezerwy długoterminowe	6 637	2 097	4 540	216,5%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>45 810</b>	<b>42 232</b>	<b>3 578</b>	<b>8,5%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	88 318	80 913	7 405	9,2%
Kaucje z tytułu umów o budowę	6 630	7 134	-504	-7,1%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	40 377	39 133	1 244	3,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 321	2 345	4 976	212,2%
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 943	0	2 943	100%
Rezerwy krótkoterminowe	6 335	415	5 920	1426,6%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>151 924</b>	<b>129 940</b>	<b>21 984</b>	<b>16,9%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>197 734</b>	<b>172 172</b>	<b>25 563</b>	<b>14,8%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>390 169</b>	<b>342 563</b>	<b>47 606</b>	<b>13,9%</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rok 2013 Spółka zakończyła posiadając środki pieniężne w wysokości 49 645 tys. PLN. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wykazały w 2013 roku saldo dodatnie i osiągnęły wartość 12 030 tys. PLN. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wykazały w roku 2013 saldo ujemne na poziomie 8 872 tys. PLN. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej w roku 2013 były ujemne i wyniosły -22 272 tys. PLN, natomiast w roku 2012 wyniosły 9 000 tys. PLN.

Wyszczególnienie, dane w tys. PLN	2013	2012
Środki pieniężne na początek okresu	10 232	19 724
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	12 030	-19 464
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-8 872	970
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-22 272	9 000
Przepływy pieniężne netto, razem	39 402	-9 494
Różnice kursowe	11	0
Środki pieniężne na koniec okresu	49 645	10 232

## 2. Analiza finansowa

### Wskaźniki rentowności

W roku 2013 marża brutto na sprzedaży wzrosła o 3,3 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego i wyniosła 5,9 %. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wzrósł o 14 498 tys. PLN i osiągnął poziom 15 498 tys. PLN, zaś rentowność EBITDA wzrosła o 3,6 p.p. Rentowność netto w 2013 roku wzrosła o 2,6 p.p. w stosunku do roku poprzedniego, osiągając wartość 1,9%.

Wskaźnik rentowności aktywów (ROA), czyli efektywność gospodarowania majątkiem, osiągnął poziom 2% i był wyższy o 2,7 p.p. od analogicznego wskaźnika z poprzedniego roku. Natomiast wskaźnik odzwierciedlający rentowność kapitałów własnych wzrósł o 5,4 p.p. i wyniósł 4,0%.

Wyszczególnienie	2013	2012
Marża brutto na sprzedaży	5,9%	2,6%
EBITDA	15 498	1 000
Rentowność EBITDA	3,9%	0,3%
Rentowność EBIT	2,0%	-0,7%
Rentowność brutto	2,3%	-0,7%
Rentowność netto	1,9%	-0,7%
Rentowność aktywów (ROA)	2,0%	-0,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	4,0%	-1,4%

Zasady wyliczania wskaźników:

Marża brutto na sprzedaży = zysk na sprzedaży brutto okresu / przychody ze sprzedaży okresu

EBITDA = zysk operacyjny okresu + amortyzacja okresu

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność EBIT = EBIT okresu / przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = zysk brutto okresu / przychody ze sprzedaży okresu

*Rentowność netto = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży okresu*

*Rentowność aktywów = zysk netto okresu / aktywa*

*Rentowność kapitałów własnych = zysk netto okresu / kapitały własne*

### Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący na koniec 2013 roku osiągnął poziom 96 338 tys. PLN i był wyższy o kwotę 40 510 tys. PLN w stosunku do 2012 roku.

Wskaźnik bieżącej płynności osiągnął na koniec 2013 roku poziom 1,6, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi wzrost o 0,2 p.p. Wskaźnik płynności szybkiej zanotował wzrost wartości o 0,2 p.p. w stosunku do analogicznego wskaźnika z roku ubiegłego. Wskaźnik natychmiastowej płynności wzrósł o 0,2 p.p. w stosunku do analogicznego wskaźnika z ubiegłego okresu i osiągnął poziom 0,3.

Wyszczególnienie	2013	2012
Kapitał pracujący	96 338	55 828
Wskaźnik płynności bieżącej	1,6	1,4
Wskaźnik płynności szybkiej	1,5	1,3
Wskaźnik płynności natychmiastowej	0,3	0,1

*Zasady wyliczania wskaźników:*

*Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik natychmiastowej płynności = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe*

### Wskaźniki zadłużenia

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia, wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych, zadłużenia krótkoterminowego i zadłużenia długoterminowego utrzymały się w 2013 roku na poziomie z dnia 31 grudnia 2012 roku. Natomiast wzrósł wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi z 1,4 w 2012 roku do 1,7 na koniec 2013. Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek znacznie wzrósł osiągając wartość 4,6 %. Odzwierciedla wzrost zdolności firmy do spłaty pożyczki (kredytu) z zysku z działalności operacyjnej Spółki.

Wyszczególnienie	2013	2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,5	0,5
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,0	1,0
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,6	0,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,7	1,4
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,4	0,4
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,1	0,1
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	4,6	-0,4

*Zasady wyliczania wskaźników:*

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania) / aktywa ogółem*

*Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe) / kapitały własne*

*Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym = kapitały własne / aktywa ogółem*

*Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe*

*Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe / aktywa ogółem*

*Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem*

*Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek = EBIT / odsetki*

### 3. Zarządzanie zasobami finansowymi

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, stan środków pieniężnych Spółki wynosił 49 645 tys. PLN i był o 39 413 tys. PLN wyższy niż stan na koniec roku ubiegłego.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystała Spółka w roku 2013 należały:

- kredyty bankowe oraz leasing finansowy, których celem było pozyskanie środków finansowych na działalność operacyjną i inwestycyjną Spółki,
- należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania, a także środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe – w toku bieżącej działalności Spółki.

W roku 2013 ZUE podpisało umowę z Bankiem Millennium na kredyt w rachunku bieżącym. Spółka podpisała również aneksy do posiadanych umów kredytowych, szczegółowo opisane w rozdziale II pkt. 4 Umowy kredytowe.

Na dzień 31.12.2013 r. łączna suma limitów kredytowych z tytułu ww. umów wynosi 123 000 tys. PLN.

Dla umów kredytowych o numerach 07/183/04/Z/VV (mBank S.A.), 2749/11/475/04 (Bank Millennium S.A.), zostały przedłużone terminy spłaty kredytu. Kredyt odnawialny Nr WAR/2001/11/198/CB w BNP Paribas Bank Polska S.A. został całkowicie spłacony, zostały zwolnione wszystkie prawne zabezpieczenia umowy i w dniu 7 stycznia 2014 umowa została rozwiązana.

Wartość długu netto na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 282 tys. PLN i była wyższa o 51 460 tys. PLN w stosunku do roku poprzedniego.

Wyszczególnienie, dane w tys. PLN	Wartość na dzień 31.12.2013 r.	Wartość na dzień 31.12.2012 r.
Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania (długoterminowe)	9 551	22 840
Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania (krótkoterminowe)	40 377	39 133
<b>Razem</b>	<b>49 928</b>	<b>61 973</b>



#### 4. Zarządzanie kapitałem ludzkim

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w Spółce zatrudnionych było 709 pracowników, w tym 81 kobiet.

Informacja o udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej

	2013				2012			
	Zarząd		Rada Nadzorcza		Zarząd		Rada Nadzorcza	
	Ilość osób	% udział	Ilość osób	% udział	Ilość osób	% udział	Ilość osób	% udział
Kobiety	1	20%	1	20%	0	0%	1	20%
Mężczyźni	4	80%	4	80%	4	100%	4	80%
Razem	5	100%	5	100%	4	100%	5	100%

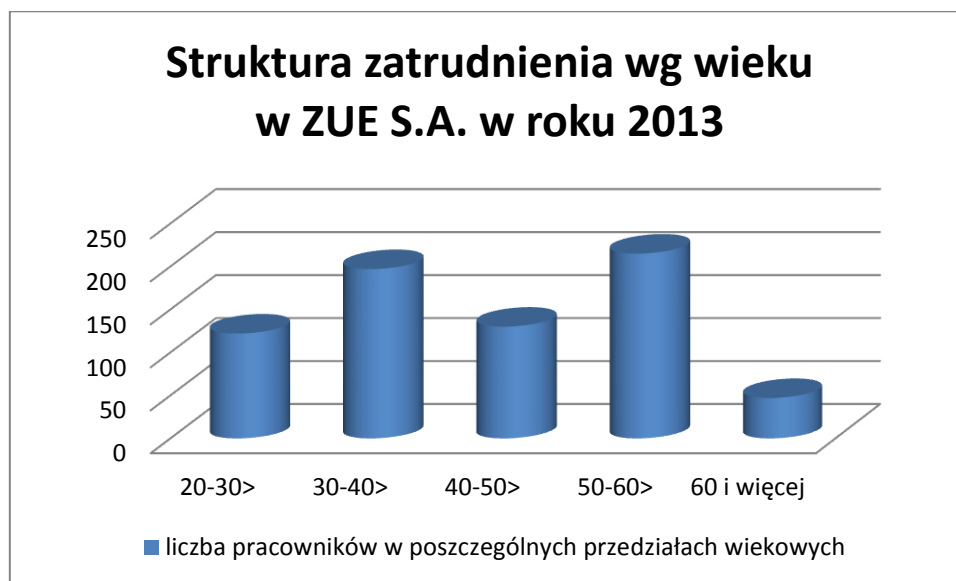
W ogólnej liczbie zatrudnionych, 226 osób to pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych, natomiast 483 osób to pracownicy na stanowiskach robotniczych.

Struktura zatrudnienia w ZUE S.A wg kategorii działalności w latach 2013 2012.

Wyszczególnienie	2013	2012
Zarząd i administracja	102	38
Sprzedaż i marketing	15	7
Produkcja	471	300
Inżynierowie i technicy	121	85
<b>RAZEM</b>	<b>709</b>	<b>430</b>

Struktura zatrudnieni wg wykształcenia w latach 2013 2012.

Wykształcenie	2013	2012
Podstawowe	83	39
Zasadnicze zawodowe	236	153
Średnie	226	132
Wyższe	164	106
<b>RAZEM</b>	<b>709</b>	<b>430</b>



W 2013 roku Spółka wypłaciła wynagrodzenia z tytułu umów o pracę w wysokości 48 723 tys. PLN brutto, natomiast z tytułu umów cywilno-prawnych 277 tys. PLN brutto.

Znaczące rozbieżności w porównywanych rok do roku danych dla punktu 4 niniejszego raportu, wynikają z faktu przeprowadzenia procesu połączenia ZUE i PRK w roku obrotowym 2013 i prezentowania danych wspólnie jako ZUE.

## 5. Wynagrodzenie członków głównego kierownictwa ZUE

Zarząd ZUE	Okres	Wynagrodzenie (PLN)
Wiesław Nowak	01.2013 – 12.2013	734 122,40
Marcin Wiśniewski	01.2013 – 12.2013	342 000,00
Maciej Nowak	01.2013 – 12.2013	264 000,00
Jerzy Czeremuga	01.2013 – 12.2013	263 245,75
Anna Mroczek	21.12.2013 – 31.12.2013	5 500,00
Zarząd PRK	01.2013-20.12.2013	1 505 633,95

Pani Anna Mroczek została powołana na Członka Zarządu ZUE od dnia 24 grudnia 2013 roku.

Prokurenci ZUE	Okres	Wynagrodzenie (PLN)
Barbara Nowak	01.2013 – 12.2013	284 395,20

Rada Nadzorcza ZUE	Okres	Wynagrodzenie (PLN)
Bogusław Lipiński	01.2013 – 12.2013	101 530,00
Magdalena Lis	01.2013 – 12.2013	59 409,82
Michał Lis	01.2013 – 12.2013	97 870,15
Mariusz Szubra	01.2013 – 12.2013	6 000,00
Piotr Korzeniowski	01.2013 – 12.2013	6 000,00

W 2013 roku Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali miesięczne wynagrodzenie z tytułu pełnienia swojej funkcji w kwocie 500,00 PLN miesięcznie brutto. Podane powyżej wynagrodzenia Pana Bogusława Lipińskiego, Pani Magdaleny Lis oraz Pana Michała Lisa są wynagrodzeniami z tytułu umowy o pracę powiększonymi o wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

## 6. Zarządzanie BHP

Dla zapewnienia maksymalnego bezpieczeństwa pracowników ZUE wdrożyła w 2003 roku system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy zgodny ze specyfikacją OHSAS 18001:1997. W 2012 roku firma przeszła certyfikację na system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy OHSAS 18001:2007.

W 2013 roku w ZUE nie odnotowano żadnego śmiertelnego, zbiorowego bądź ciężkiego wypadku przy pracy. Poziom wskaźników charakteryzujących wypadki przy pracy nie zmienił się w sposób istotny w porównaniu do roku poprzedniego. Kontrole Państwowej Inspekcji Pracy przeprowadzone w 2013 r. nie wykazały istotnych odstępstw od przepisów prawa.

Pozytywne efekty w obszarze BHP osiągnięto poprzez:

- systemowe podejście do zarządzania jakością, środowiskiem i BHP,
- systematyczne szkolenia pracowników w zakresie BHP,
- prowadzenie działań profilaktycznych oraz monitorowanie występujących zagrożeń,
- systematyczną ocenę ryzyka zawodowego na stanowiskach pracy oraz realizowanych kontraktach,
- zapewnienie odpowiednich zasobów i środków w celu poprawy warunków pracy,

## 7. Zarządzanie Systemem Jakości

ZUE od wielu lat świadczy usługi na najwyższym poziomie, dbając jednocześnie o bezpieczeństwo pracowników i klientów oraz o to, by prowadzona działalność w jak najmniejszym stopniu oddziaływała na środowisko naturalne. Potwierdzają to uzyskane przez Spółkę certyfikaty.

W 2000 roku ZUE wdrożyło system zarządzania jakością wg norm Certyfikatu ISO 9001, który zaowocował wzrostem jakości świadczonych usług i poprawą wizerunku firmy w kontaktach z kontrahentami zwłaszcza z Unii Europejskiej. Dbając o bezpieczeństwo pracowników i klientów ZUE w 2003 roku został wdrożony i certyfikowany system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy oparty na normie ISO 18001. Natomiast w celu zapewnienia jak najmniejszego oddziaływania na środowisko naturalne w wyniku prowadzonej działalności gospodarczej w 2006 roku został wdrożony system potwierdzony Certyfikatem ISO 14001, co poprawiło identyfikację i klasyfikację aspektów środowiskowych, gospodarowanie odpadami jak również przewidywania i rozpoznawanie wszystkich niebezpiecznych sytuacji mogących mieć negatywny wpływ na środowisko.

Przeprowadzone w 2013 roku audyty potwierdziły stosowanie przez pracowników wymagań zawartych w powyższych normach systemowych.

W 2014 roku ZUE będzie kontynuowała działania w kierunku przestrzegania prawa środowiskowego, BHP i wymagań jakościowych.

## 8. Perspektywy rozwoju

Zgodnie z przyjętą przez Radę Ministrów 22 stycznia 2013 roku Strategią dla transportu drogowego do 2020 roku (z perspektywą do 2030 roku) przewiduje się realizację następujących kierunków interwencji w obszarze infrastruktury kolejowej warunkujących rozwój transportu kolejowego:

- konsekwentną modernizację i rewitalizację istniejącej sieci linii kolejowych tak, aby w 2030 r. większa część sieci była w stanie dobrym (tj. wymagająca jedynie konserwacji) i aby na sieci TEN-T możliwe było kursowanie pociągów z prędkością techniczną co najmniej 100 km/h;
- rewitalizację i rozbudowę linii kolejowych w obszarach funkcjonalnych miast oraz podejmowanie działań zmierzających do lepszej integracji transportu szynowego i kołowego
- modernizację i budowę terminali przystosowanych do obsługi przez kolej intermodalnych przewozów kontenerowych;
- do 2020 r. – podjęcie decyzji dotyczącej ewentualnej budowy systemu kolei dużych prędkości uzupełnionego o tzw. „Y”, tj. linię łączącą Warszawę, Łódź, Poznań oraz Wrocław,
- modernizację infrastruktury dworców i przystanków kolejowych;
- wymianę przestarzałych lokomotyw i wagonów na nowoczesny tabor kolejowy, odpowiadający specyfice poszczególnych segmentów rynku.
- rozwijanie infrastruktury systemów usprawniających zarządzanie przewozami pasażerskimi i towarowymi; stopniowe wdrażanie Europejskiego Systemu Zarządzania Ruchem Kolejowym (ERTMS) na najważniejszych szlakach kolejowych;

Szczegółowy zakres inwestycji w infrastrukturę kolejową na najbliższe lata został określony w Wieloletnim Programie inwestycji kolejowych do roku 2015.

Finansowanie inwestycji w zakresie infrastruktury kolejowej zależy od znaczenia linii. W odniesieniu do linii o znaczeniu państwowym, zapewnienie środków na realizację projektów realizowanych przez zarządcę narodowej sieci linii kolejowych, należy do zadań Państwa.

W okresie do 2015r. większość inwestycji realizowanych przez zarządcę krajowej infrastruktury kolejowej będzie finansowana ze środków Funduszu Spójności w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na lata 2007-2013 (POIiS). Wkład krajowy do tych inwestycji stanowią środki Funduszu Kolejowego i w ograniczonym zakresie środki jednostek samorządu terytorialnego, środki budżetu państwa, stanowiące znaczące źródło tzw. wkładu krajowego finansowania projektów POIiS oraz środki własne zarządcy infrastruktury, w tym pochodzące z kredytów Europejskiego Banku Inwestycyjnego.

Planowane źródła finansowania infrastruktury kolejowej w latach 2010-2015 to:

- budżet Państwa,
- środki UE,
- Fundusz Kolejowy
- środki własne zarządcy infrastruktury (w tym kredyty EBI).

Inwestycje poza siecią linii o znaczeniu państwowym są realizowane z wykorzystaniem środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego UE (ERDF), dostępnych w ramach Regionalnych Programów Operacyjnych poszczególnych województw. Wkład krajowy do tych inwestycji stanowią środki jednostek samorządu terytorialnego, przede wszystkim samorządów wojewódzkich oraz środki własne podmiotu zarządzającego krajową infrastrukturą kolejową.

Rynek tramwajowy w Polsce jest jednym z największych rynków tramwajowych na świecie – obejmuje 14 sieci tramwajowych, obsługiwanych przez 16 przedsiębiorstw.

Miejska komunikacja szynowa w Polsce zarządzana jest przez samorządy lokalne i brak jest centralnego organu państwa koordynującego ten segment transportu. Ośrodkami decyzyjnymi w zakresie realizacji inwestycji w segmencie komunikacji publicznej są samorządy i administracja miast.

Szacuje się, że w Polsce 60-70 % infrastruktury tramwajowej wymaga modernizacji. Poniżej zaprezentowano plany inwestycyjne poszczególnych ośrodków.

Zdaniem Zarządu Grupy ZUE, rynek budownictwa dla komunikacji miejskiej będzie się rozwijał w związku z:

- koniecznością modernizacji starych torowisk oraz trakcji,
- rozbudową nowych osiedli i dzielnic miast i związaną z tym potrzebą budowania nowych linii tramwajowych (np. plany rozbudowy sieci tramwajowej posiadają miasta aglomeracji górnośląskiej, Łódź, Bydgoszcz, Grudziądz oraz Częstochowa; budowa nowej sieci tramwajowej Olsztyn, Płock),
- ogólnie przyjętą polityką promującą komunikację miejską w odpowiedzi na problemy komunikacyjne w głównych miastach Polski (np. kontynuacja rozbudowy sieci Krakowskiego Szybkiego Tramwaju).

Zgodnie z informacjami firmy badawczej PMR Publications w obliczu licznych rezygnacji z dużych inwestycji w branży energetycznej, główną siłą napędową tego segmentu budownictwa będą linie dystrybucyjne i przesyłowe.

Ekspertsi przewidują, że na najważniejsze inwestycje w tym segmencie należy przeznaczyć 10 mld PLN. Szacuje się, że na modernizację sieci elektroenergetycznych, których wiek przekroczył 30 lat i które wymagają wymiany, trzeba wydać w najbliższych latach około 55 mld zł.

Zgodnie z informacjami przedstawionymi przez operatorów w okresie 2009-2013 przedsiębiorstwa dystrybucyjne dokonają inwestycji o łącznej wartości ok. 27 mld PLN (w tym w 2013 roku – ponad 7 mld PLN). Planowane inwestycje dotyczyć mają nie tylko modernizacji istniejącej sieci lub budowy nowych sieci, ale także przyłącza nowych źródeł i odbiorców oraz szeroko rozumianych inwestycji usprawniających pracę systemu, takie jak nadzór czy jego zdalne sterowanie.

Zgodnie z informacjami Urzędu Regulacji Energetyki, przewiduje się zwiększenie nakładów do 7,4 mld PLN w 2015 roku.

Na prowadzoną działalność Grupy ZUE będą miały wpływ zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy w związku z przeprowadzonym w 2013 roku połączeniem ZUE i PRK. Celem połączenia było efektywniejsze wykorzystanie posiadanego potencjału obu spółek oraz uzyskanie efektów synergii, w tym m.in. lepsze wykorzystanie potencjału wykonawczego, uzyskanie efektów synergii ekonomiczno – finansowych, w tym m.in. zracjonalizowanie kosztów prowadzonej działalności (włączając w to ograniczenie kosztów związanych z utrzymywaniem osobnego podmiotu), uproszczenie struktury Grupy ZUE oraz zwiększenie efektywności zarządzania Grupą Kapitałową.

Korzyści ze współpracy w ramach jednego podmiotu umożliwiają realizację dużych zadań inwestycyjnych, pozwalają na bardziej elastyczne kształtowanie marż i terminów realizacji, lepsze zarządzanie jakością usług oraz zapewnienie pozycji samodzielnego wykonawcy.

## 9. Istotne czynniki ryzyka

Ograniczeniem dla aktywności gospodarczej polskich przedsiębiorstw, w tym ZUE, są niżej wymienione czynniki ryzyka.

- **Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce**

Działalność ZUE na rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej i kolejowej oraz energetyki jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Główną przyczyną spodziewanych spadków w branży budowlanej, w nadchodzącym roku, jest brak nowych kontraktów infrastrukturalnych, a co za tym idzie spadająca liczba nowych zamówień. Nowe środki finansowe z Unii Europejskiej dostępne będą dopiero od roku 2014, kiedy to zaczyna się nowy okres budżetowy 2014-2020. Ewentualne negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej i tym samym wpływać na wyniki finansowe ZUE.

- **Ryzyko związane z trafnością w oszacowaniu kosztów planowanych i realizowanych kontraktów**

Ryzyko niedoszacowania cen kontraktów może występować w przypadku trudnych do zidentyfikowania na etapie przygotowania przez ZUE oferty przetargowej prac niezbędnych do wykonania zamówienia i objętych ceną ryczałtową za ich wykonanie. Nie można w całości wykluczyć tego ryzyka, które mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez ZUE.

- **Ryzyko związane z płynnością finansową w sektorze budowlanym**

W ostatnim czasie pojawia się dodatkowy element ryzyka związanego z utratą płynności finansowej przez inne podmioty działające w tym samym sektorze co ZUE – może to negatywnie wpłynąć na poziom wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę.

- **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 ZUE**

Działalność prowadzona przez ZUE wymaga niekiedy uzyskiwania decyzji administracyjnych, które umożliwiają realizację projektów, przewidzianych m.in. przepisami Prawa Budowlanego, Kodeksu Postępowania Administracyjnego (KPA) lub Prawa Ochrony Środowiska. Nie można wykluczyć nieuzyskania powyższych decyzji administracyjnych albo istotnego przedłużenia postępowań dotyczących ich wydania. Nie jest możliwe również wykluczenie ryzyka nieukończenia lub opóźnienia w wykonaniu przez podmioty trzecie, prac niezbędnych do rozpoczęcia realizacji projektów przez ZUE. Wystąpienie tych czynników mogłoby skutkować niemożnością bądź znacznym opóźnieniem realizacji projektów budowlanych, a w konsekwencji mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

- **Ryzyko związane z odpowiedzialnością za podwykonawców i z solidarną odpowiedzialnością za zapłatę wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane przez podwykonawców oraz członków konsorcjów budowlanych**

W ramach realizacji projektów budowlanych, ZUE korzysta z usług podwykonawców robót budowlanych. Przepisy Kodeksu Cywilnego oraz Prawa Zamówień Publicznych przewidują solidarną odpowiedzialność wykonawcy, który zawarł umowę z podwykonawcą za zapłatę wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane przez podwykonawcę oraz solidarną odpowiedzialność członków konsorcjum budowlanego względem zamawiającego za należyte wykonanie zobowiązań wynikających z umów o zamówienie publiczne.

- **Ryzyko związane z możliwością realizacji zabezpieczeń ustanawianych na podstawie umów o roboty budowlane, obowiązku zapłaty kar umownych, a także sporów sądowych z tym związanych**

Zawierane przez ZUE umowy o roboty budowlane przewidują obowiązek ustanowienia zabezpieczeń należytego i terminowego wykonania przedmiotu umowy oraz usunięcia wad i usterek w postaci kaucji bądź gwarancji bankowej albo ubezpieczeniowej. Ponadto w ostatnim roku, Zamawiający oczekują coraz dłuższych okresów gwarancyjnych. Umowy te wprowadzają również kary umowne z tytułu przekroczenia terminu realizacji prac w nich określonych. ZUE nie może wykluczyć ryzyka nie dotrzymania terminów wykonania przedmiotu zawartych umów o roboty budowlane, a także wykonania robót gwarancyjnych związanych z usuwaniem wad i usterek, co w konsekwencji wiąże się z prawem inwestora do wykorzystania ww. zabezpieczeń bądź z żądaniem kar umownych. ZUE nie może również wykluczyć ryzyka związanego z ewentualnymi sporami dotyczącymi należytego lub nieterminowego wykonania ww. umów. Zrealizowanie się wspomnianych czynników może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe ZUE.

- **Ryzyko związane z gwarancjami zapłaty za roboty budowlane**

Zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego wykonawca robót budowlanych, któremu Spółka zleciła realizację projektu budowlanego, może w każdym czasie żądać od ZUE, występujących jako zamawiający, gwarancji zapłaty do wysokości ewentualnego roszczenia z tytułu wynagrodzenia wynikającego z umowy oraz zleceń dodatkowych. Brak wystarczającej gwarancji zapłaty stanowi przeszkodę w wykonaniu robót budowlanych z przyczyn dotyczących ZUE i uprawnia wykonawcę do żądania wynagrodzenia na podstawie art. 639 Kodeksu Cywilnego. Spowodować to może wzrost kosztów i opóźnienie realizacji projektów budowlanych lub wręcz uniemożliwić ich realizację, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

- **Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa, w tym prawa podatkowego**

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa w szczególności prawa podatkowego pociąga za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim ZUE prowadzi działalność. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe, działające np. o interpretacje wydawane przez Ministra Finansów, dokonywanych przez ZUE rozliczeń podatkowych w związku z realizowanymi transakcjami, zarówno w normalnym toku działalności Spółki, jak i innymi (np. transakcjami kapitałowymi). W efekcie niekorzystne dla ZUE zmiany przepisów bądź ich interpretacji mogą mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową.

- **Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów**

ZUE bierze udział w przetargach o zamówienia publiczne, ujmując docelowe kontrakty w swoich planach finansowych. Nie można wykluczyć ryzyka negatywnych rozstrzygnięć czy też unieważnień przetargów ze strony Zamawiającego co w konsekwencji miałyby negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

- **Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów publicznych, a także z wykluczeniem z postępowań o udzielenie zamówień publicznych**

Prawo Zamówień Publicznych umożliwia podmiotom biorącym udział w przetargu składanie odwołania od niezgodnych z prawem działań zamawiającego w sprawie wyboru wykonawcy lub skargi do sądu na orzeczenia wydane przez organ rozpoznający odwołania wnoszone w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych, co w konsekwencji może powodować znaczne wydłużenie terminu zawarcia umowy z inwestorem. Ponadto nie jest również możliwe wykluczenie ryzyka stwierdzenia przez sąd wyrządzenia przez Spółkę szkody w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem zamówienia publicznego, a w konsekwencji uprawomocnienia się wyroku niemożności udziału w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych. Zaistnienie ww. zdarzeń mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte

przez ZUE.

- **Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania na realizację kontraktów budowlanych**

Z uwagi na trudną sytuację w sektorze budowlanym istnieje ryzyko, iż zarówno banki (w zakresie kredytów i gwarancji kontraktowych) jak i towarzystwa ubezpieczeniowe (w zakresie gwarancji kontraktowych) ograniczą dostępność źródeł finansowania i innych instrumentów finansowych, co może skutkować ograniczeniem liczby jak i skali prowadzonych prac.

- **Wzrost kosztów związanych z zatrudnieniem pracowników**

Z uwagi na zmienne warunki gospodarcze, dążenie do ciągłego rozwoju Spółki, jak również podnoszenie jakości świadczonych usług, istnieje realne prawdopodobieństwo wzrostu kosztów związanych z zatrudnieniem pracowników co w konsekwencji może wpłynąć na wyniki finansowe ZUE.

- **Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi**

Prace budowlane prowadzone przez ZUE zarówno w zakresie infrastruktury miejskiej, jak i kolejowej nie mogą być prowadzone podczas niesprzyjających warunków atmosferycznych. W okresie jesiennym oraz zimowym, ze względu na zbyt niską temperaturę powietrza, dla zachowania reżimów technologicznych, wiele robót musi zostać wstrzymana, dlatego realizacja prac w tym okresie ulega spowolnieniu, a w pewnych przypadkach nawet wstrzymaniu. Jeżeli ewentualne niekorzystne warunki atmosferyczne będą utrzymywały się zbyt długo może to wpłynąć niekorzystnie na wyniki finansowe ZUE.

Zdaniem Zarządu ZUE, wpływ ww. czynników w podobny sposób dotyka pozostałych uczestników rynku, stąd Spółka nie traci z tego tytułu w stosunku do konkurencji.

## 10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka w toku prowadzonej działalności narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko cenowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Zarząd weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z wyżej wymienionych ryzyk.

Spółka współpracuje, zarówno w ramach transakcji pieniężnych, jak i kapitałowych z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności, dążąc do ograniczania koncentracji ryzyka kredytowego.

Aktywami finansowymi Spółki, które są narażone na podwyższone ryzyko kredytowe, są należności z tytułu dostaw i usług (z wyłączeniem należności od zamawiających (inwestorów) w ramach inwestycji realizowanych zgodnie z ustawą o zamówieniach publicznych). W Spółce funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego związanego z kontraktami o wartości powyżej 16 mln PLN, zarówno na etapie ofertowym, jak i w trakcie realizacji.

Każdy kontrahent, przed podpisaniem umowy, jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione co najmniej od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, dąży się, aby w umowach z inwestorami zawierane były klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w regulowaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków pieniężnych od inwestora.

W 2013 roku zwiększyło się ryzyko kredytowe dla Spółki, z uwagi na to, że jednostki sektora publicznego coraz częściej oczekują, iż Wykonawca samodzielnie sfinansuje całą inwestycję. Prawo



Zamówień Publicznych pozwala Zamawiającemu na tworzenie warunków zamówienia z odroczonymi terminami płatności

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Spółka dokonuje niekiedy rozliczeń w walutach obcych (przede wszystkim w EUR). Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym odbywa się głównie poprzez mechanizm zabezpieczenia naturalnego, polegającego na zawieraniu umów z kontrahentami w sposób przenoszący na nich ten rodzaj ryzyka.

## **11. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Inwestycje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych będą realizowane w 2014 roku na poziomie odtworzeniowym z uwagi na zrealizowanie szerokiego programu inwestycyjnego w latach ubiegłych.

Z uwagi na poziom środków finansowych, udostępnione linie kredytowe oraz leasingowe oceniamy je jako wystarczające i nie przewidujemy zmian w strukturze finansowania.

Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych w 2014 roku.

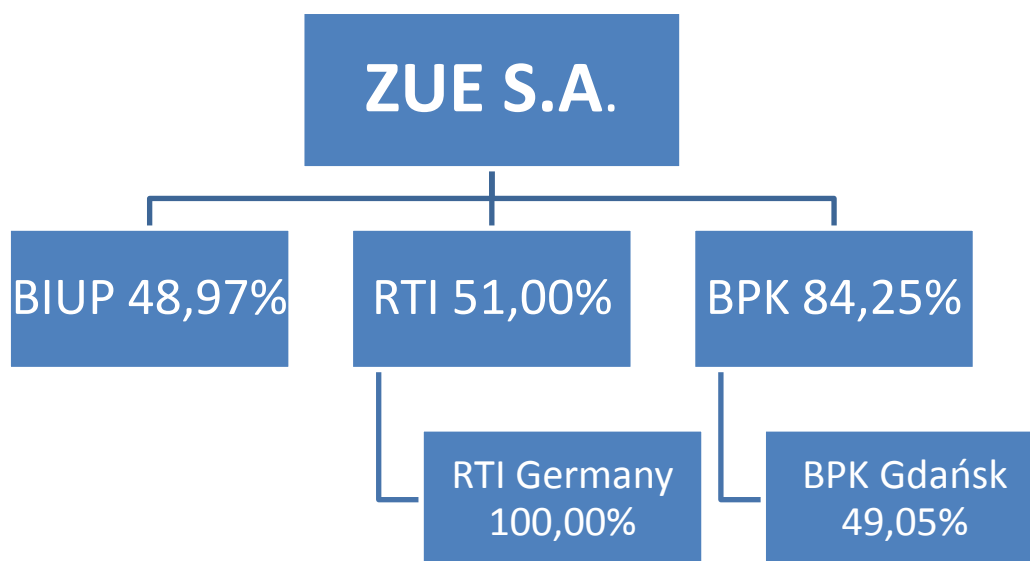
## V. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE

### 1. Struktura Grupy Kapitałowej ZUE

Grupa Kapitałowa ZUE działa na rynku ogólnopolskim, oferując kompleksowe usługi w zakresie specjalistycznego budownictwa inżynieryjnego, w ramach infrastruktury kolejowej, tramwajowej, miejskiej, energetyki, energoelektroniki oraz obiektów kubaturowych.

W skład Grupy Kapitałowej ZUE wchodzi następujące podmioty:

- ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie (podmiot dominujący),
- Biuro Inżynieryjnych Usług Projektowych Sp. z o.o. (podmiot zależny – 48,97% udział),
- Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. (podmiot zależny – 84,25% udział)<sup>1</sup>,
- Biuro Projektów Kolejowych w Gdańsku Sp. z o.o. w likwidacji (podmiot stowarzyszony z BPK – 49,05% udział)<sup>2</sup>;
- Railway Technology International Sp. z o.o., (podmiot zależny – 51,00% udział), spółka nie prowadzi działalności operacyjnej,
- Railway Technology International Germany GmbH (podmiot zależny od RTI – 100,00% udziałów), którego głównym przedmiotem działalności jest pozyskiwanie i realizacja projektów zagranicznych.



<sup>1</sup> W dniu 18 stycznia 2014 roku ZUE zakupiło od udziałowców 248 udziałów BPK za kwotę łączną 39 037,68 PLN. Na dzień publikacji niniejszego raportu udział ZUE w kapitale zakładowym BPK wyniósł 91,50%

<sup>2</sup> Bezpośredni udział BPK Poznań w kapitale BPK Gdańsk. Pośredni udział ZUE w BPK Gdańsk wynosi 41,33%.

ZUE jest w posiadaniu 51,00% udziałów spółki Railway Technology International Sp. z o.o. Ze względu na nieistotny wpływ na sytuację majątkową i finansową danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Sp. z o.o. nie podlega ona konsolidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Railway Technology International Sp. z o.o. jest w posiadaniu 100,00% udziałów spółki Railway Technology International Germany GmbH. Ze względu na nieistotny wpływ na sytuację majątkową

i finansową danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Germany GmbH nie podlega ona konsolidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Na dzień 1 stycznia 2013 roku BPK znajdowało się w posiadaniu 533 udziałów w BPK Gdańsk. Z uwagi na sytuację finansową BPK Gdańsk wartość jej udziałów została odpisana w całości. Dnia 16 stycznia 2013 roku BPK kupiło kolejne 533 udziały BPK Gdańsk, co dało w sumie 1 066 udziałów oraz stanowiło 54,25% udziału w kapitale zakładowym spółki. W dniu 15 marca 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki BPK Gdańsk podjęło uchwałę o zmianie składu Zarządu oraz Rady Nadzorczej, ustanawiając w ten sposób kontrolę Grupy ZUE nad BPK Gdańsk. W związku z powyższym spółka BPK Gdańsk podlega konsolidacji od dnia 31 marca 2013 roku.

Dnia 12 czerwca 2013 roku Zgromadzenie Wspólników BPK Gdańsk podjęło uchwałę nr 14/2013 o rozwiązaniu spółki (postanowienie o niekontynuowaniu dalszej działalności oraz postawieniu spółki w stan likwidacji) ze względu na kondycję finansową spółki.

W dniu 20 czerwca 2013 roku Sad Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o podwyższeniu kapitału spółki BPK z kwoty 747 500 PLN do kwoty 1 747 500 PLN.

Dnia 19 lipca 2013 roku BPK nabyło kolejne 533 udziały BPK Gdańsk, co dawało w sumie 1 599 udziałów oraz stanowiło 81,37% udziału w kapitale zakładowym Spółki BPK Gdańsk.

W dniu 30 grudnia 2013 roku spółka BPK Poznań sprzedała 32,32% udziałów za cenę 15 240 PLN w BPK Gdańsk i tym samym utraciła kontrolę na tą jednostką. Efekt utraty kontroli nad jednostką zależną został zaprezentowany w pozycji Utrata kontroli nad jednostką zależną w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2013 w kwocie 2 951 192,13 PLN. Do dnia utraty kontroli spółka była konsolidowana metodą pełną i wchodziła w skład segmentu projektowego. Na dzień 31 grudnia 2013 roku udziały w spółce BPK Gdańsk zostały wycenione metodą praw własności. Wartość godziwa tych udziałów na dzień bilansowy wyniosła zero.

Jednostkami podlegającymi pełnej konsolidacji na dzień 31 grudnia 2013 roku są ZUE, BIUP i BPK.

## 2. Połączenie ZUE i PRK

W dniu 15 lipca 2013 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o połączeniu ZUE z PRK. W dniu 6 grudnia 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE, które na mocy uchwały nr 4 zdecydowało o połączeniu Spółki i PRK. Przedmiotowe połączenie nastąpiło w dniu 20 grudnia 2013 roku poprzez wpis połączenia przez Sad Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh tj. przez przeniesienie całego majątku PRK na ZUE w zamian za akcje ZUE, które zostały wydane akcjonariuszom PRK, z uwzględnieniem przepisu art. 514 KSH, tj. z wyłączeniem ZUE jako akcjonariusza PRK, który nie będzie obejmował akcji własnych w zamian za akcje PRK.

W dniu 2 stycznia 2014 roku miała miejsce subskrypcja związana z wprowadzeniem papierów wartościowych ZUE do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i przydziałem papierów wartościowych.

Ww. subskrypcja związana była przedmiotowym procesem połączenia i dotyczyła 320 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,25 PLN każda, które nie zostały – na skutek zastosowania ustalonego w planie połączenia parytetu wymiany akcji PRK na akcje spółki ZUE oraz dokonywanego w związku z jego zastosowaniem zaokrąglenia w dół do najwyższej liczby całkowitej liczby akcji połączeniowych przypadających poszczególnym, dotychczasowym akcjonariuszom spółki PRK i wypłatą na ich rzecz dopłaty pieniężnej odpowiadającej wartości ułamka nieprzyznanego im akcji połączeniowej – nabyte w procesie połączenia przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki PRK.

W związku z § 2 ust. 13 uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki ZUE z dnia 6 grudnia 2013 roku oraz § 2 ust. 13 uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki PRK z

dnia 9 grudnia 2013 roku, Zarząd ZUE postanowił zaoferować objęcie nieprzydzielonych akcji połączeniowych indywidualnie oznaczonemu nabywcy po cenie emisyjnej nieprzydzielonych akcji połączeniowych równej kursowi zamknięcia w ramach notowań akcji ZUE na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu zawarcia umowy objęcia akcji, przy czym nie niższej niż wartość akcji połączeniowych obliczona dla celów połączenia, która wynosi 9,01 PLN za jedną nieprzydzieloną akcją połączeniową.

W dniu 2 stycznia 2014 została zawarta umowa objęcia nieprzydzielonych akcji połączeniowych. W ramach przedmiotowej umowy Pan Wiesław Nowak – Prezes Zarządu Spółki objął wszystkie 320 subskrybowane akcje po cenie emisyjnej wynoszącej 10,20 PLN za jedną akcję. Przydział oferowanych akcji został dokonany w dniu 2 stycznia 2014 roku.

### 3. Udziały w jednostkach powiązanych ZUE będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących ZUE

**Wartość udziałów posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZUE w BIUP na dzień 31 grudnia 2013 roku**

Udziałowiec	Pełniona funkcja w ZUE	Liczba udziałów	Wartość nominalna 1 udziału (w PLN)	Łączna wartość udziałów (w PLN)	% udział w kapitale zakładowym
Maciej Nowak	Wiceprezes Zarządu	99	50	4 950	25,5%
Magdalena Lis	Członek Rady Nadzorczej	99	50	4 950	25,5%

**Wartość udziałów posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZUE w RTI na dzień 31 grudnia 2013 roku**

Udziałowiec	Pełniona funkcja w ZUE	Liczba udziałów	Wartość nominalna 1 udziału (w PLN)	Łączna wartość udziałów (w PLN)	% udział w kapitale zakładowym
Wiesław Nowak	Prezes Zarządu	290	50	14 500	29 %

### 4. Udziały ZUE w jednostkach powiązanych na dzień 31 grudnia 2013 roku

Podmiot	Zależność	Liczba akcji / udziałów	Wartość nominalna 1 akcji / udziału (w PLN)	Łączna nominalna wartość akcji / udziałów (w PLN)	% udział w kapitale zakładowym
BIUP	Spółka zależna	190	50	9 500	48,97
RTI	Spółka zależna	510	50	25 500	51,00
BPK	Spółka zależna	2880	500	1 440 000	84,25
BPK Gdańsk	Spółka stowarzyszona	964	500	482 000	49,05 <sup>4</sup>
RTI Germany	Spółka pośrednio zależna	1	25 000 EUR	25 000 EUR	100,00 <sup>5</sup>

<sup>4</sup> Bezpośredni udział BPK Poznań w kapitale BPK Gdańsk. Pośredni udział ZUE w PBK Gdańsk wynosi 41,33 %

<sup>5</sup> Bezpośredni udział RTI w RTI Germany.

## VI. INWESTYCJE ZREALIZOWANE W 2013 ROKU

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych poniesionych w 2013 roku wyniosła 13 197 tys. PLN. Poniższa tabela przedstawia strukturę wydatków na inwestycje oraz sposób ich finansowania.

Wyszczególnienie, dane w tys. PLN	Środki własne	Leasing	Kredyty	Razem
Inwestycje krajowe				
w wartości niematerialne i prawne	1 318	0	0	1 318
w rzeczowy majątek trwały, w tym:	7 957	3 922	0	11 879
- budynki i budowle	811	0	0	811
- maszyny i urządzenia	443,00	0	0	443
- środki transportu	6 598	3 922	0	10 520
- inne	105,00	0	0	105
inwestycje kapitałowe	0	0	0	0
<b>Razem inwestycje krajowe</b>	<b>9 275</b>	<b>3 922</b>	<b>0</b>	<b>13 197</b>
Razem inwestycje zagraniczne	0	0	0	0

Główne inwestycje zrealizowane przez ZUE w 2013 roku w zakresie rzeczowego majątku trwałego obejmowały m.in.:

- zakup 15 Wagon samowyładowczy 418Vh, łączna cena zakupu 2 550 tys. PLN, zakupiono ze środków własnych,
- zakup 4 wagonów - platform typu 457Z serii Regs łączna cena zakupu 360 tys. PLN, zakupiono ze środków własnych,
- zakup L.F. Lokomotywy M62-1242/224, cena zakupu 3 075 tys. PLN, zakupiono w leasingu,
- zakup 4 samochodów Kamaz wywrotka, łączna cena zakupu 600 tys. PLN, trzy samochody zakupiono ze środków własnych, jeden w leasingu,
- modernizacja Lokomotywy SM42-2625, cena zakupu 485 tys. PLN, wykonanie ze środków własnych
- modernizacja Lokomotywy SM30-030, cena zakupu 129 tys. PLN, wykonanie ze środków własnych
- zakup samochodu specjalnego Mercedes Unimog 1650, łączna cena zakupu 571 tys. PLN, zakupiono w leasingu,
- zakup 2 samochodów ciężarowy MITSUBISHI L200DC INVITE AC łączna cena zakupu 149 tys. PLN, zakupiono ze środków własnych
- zakup 10 samochodów osobowych o łącznej wartości 347 tys. PLN zakupiono ze środków własnych

Inwestycje ZUE w wartości niematerialne i prawne dokonane w 2013 r. dotyczyły głównie nabycia oprogramowania komputerowego i licencji.

## VII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej ZUE zawarła transakcje z podmiotami powiązаныmi, które były typowymi transakcjami dokonywanymi na warunkach rynkowych.

W okresie sprawozdawczym za rok 2013 ZUE dokonała następujących transakcji sprzedaży na rzecz:

- BIUP:
  - usługi pozostałe 278 tys. PLN
- RTI:
  - usługi pozostałe 12 tys. PLN
- BPK:
  - usługi pozostałe 29 tys. PLN

Jednostki powiązane dokonały na rzecz ZUE sprzedaży w następujących wysokościach:

- BIUP:
  - usługi projektowe 400 tys. PLN
- BPK:
  - usługi projektowe 1 495 tys. PLN
- Wiesław Nowak:
  - usługi pozostałe 416 tys. PLN
- RTI Germany
  - usługi pozostałe 768 tys. PLN

ZUE udzieliło podmiotom powiązanyim następujące pożyczki wg tranu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Pożyczkobiorca	Opis	Kwota kredytu	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
RTI	Umowa pożyczki z dn. 09.05.2012	25,5 tys. EUR	EURIBOR 3M + marża	20 grudzień 2014
BPK	Umowa pożyczki nr 1/2013 z dn. 27.05.2013	300,0 tys. PLN	WIBOR 3M + marża	31 marzec 2014
BPK	Umowa pożyczki nr 2/2013 z dn. 28.06.2013	110,0 tys. PLN	WIBOR 3M + marża	31 marzec 2014
BIUP	Umowa pożyczki z dn. 28.09.2011	44,0 tys. PLN	WIBOR 3M + marża	20 grudzień 2014
BIUP	Umowa pożyczki nr 1/2013 z dnia 14.08.2013	280,0 tys. PLN	WIBOR 3M + marża	20 grudzień 2014
BIUP	Umowa pożyczki nr 2/2013 z dn. 14.08.2013	140,0 tys. PLN	WIBOR 3M + marża	20 grudzień 2014
BIUP	Umowa pożyczki nr 3/2013 z dn. 26.09.2013	160,0 tys. PLN	WIBOR 3M + marża	20 grudzień 2014
BIUP	Umowa pożyczki nr 4/2013 z dn. 29.10.2013	160,0 tys. PLN	WIBOR 3M + marża	20 grudzień 2014
BIUP	Umowa pożyczki nr 5/2013 z dn. 27.11.2013	200,0 tys. PLN	WIBOR 3M + marża	20 grudzień 2014
BIUP	Umowa pożyczki nr 6/2013 z dn. 30.12.2013	230,0 tys. PLN	WIBOR 3M + marża	31 marca 2014

Transakcje w zakresie pozostałych przychodów/ kosztów z jednostkami powiązanyimi dotyczyły usług Bazy sprzętowej w zakresie napraw, diagnostyki, wynajmu sprzętu a także z tytułu opłat za czynsze wynajmowanych pomieszczeń biurowych, szkolenia językowe oraz opłaty za usługi telefoniczne.

ZUE udzieliło podmiotom powiązanim poręczeń wekslowych wg poniższego zestawienia.

Jednostka Powiązana	Beneficjent	Kwota	Przedmiot zabezpieczenia	Termin ważności
BIUP	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.	2,3 tys. PLN	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 280000018798	2013-01-08 2016-01-23
Konsorcjum: BIUP i BPK	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.	96,9 tys. PLN	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 280000033427	2012-08-20 2014-06-20
BPK	HDI Asekuracja TU S.A.	12,0 tys. PLN	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 3034774/8400	2013-11-24 2016-12-08
BIUP	BNP PARIBAS Bank Polska S.A.	340,0 tys. PLN	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr WAR/2001/13/40/CB	2013-04-02 2026-04-02
BPK	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.	13,2 tys. PLN	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr 280000062378 (Opracowanie obejmujące dokumentację projektową, budowlaną intermodalnego terminala kontenerowego wraz z torami dojazdowymi oraz zjazdem z toru E20)	2013-12-01 2014-11-15
BIUP	Powszechny zakład ubezpieczeń S.A.	500,0 tys. PLN	Umowa zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych	2013-04-30 2014-04-29
BIUP	BRE Bank S.A.	300,0 tys. PLN	Kredyt w rachunku bieżącym nr 07/113/13/Z/VV	2013-06-21 2014-09-13
BPK	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.	16,7 tys. PLN	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 280000074581 (Analiza możliwości rozbudowy i modernizacji sieci drogowo-kolejowej w Porcie Zewnętrznym)	2013-08-22 2014-05-30
BPK	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.	20,0 tys. PLN	Wadium (gwarancja ubezpieczeniowa) nr 280000072574 Opracowanie dokumentacji projektowej budowy obwodnicy Maciejowej w Jeleniej Górze	2013-12-10 2014-02-10
BPK	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.	20,0 tys. PLN	Wadium (gwarancja ubezpieczeniowa) nr 280000072611 Wykonanie dokumentacji projektowej - Budowa obwodnicy zachodniej miasta Biłgoraj w ciągu drogi Nr 835	2014-01-16 2014-03-17
BPK	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.	108,1 tys. EUR	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek 280000062318 dot "Pomoc techniczna dla przygotowania projektu modernizacji linii kolejowej E65 na odcinku Warszawa - Działdowo - Gdynia	15-03-2013 30-06-2014
BIUP + BPK	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.	85,8 tys. EUR	Gwarancja należytego wykonania 280000064611 dot. Oprac. dokumentacji projektowej: Modernizacja linii kolejowej Warszawa Włochy - Grodzisk Mazowiecki - prace przygotowawcze	06-09-2013 19-01-2015
BPK + BIUP	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.	25,7 tys. EUR	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek 280000064611 dot. Oprac. dokumentacji projektowej: Modernizacja linii kolejowej Warszawa Włochy - Grodzisk Mazowiecki - prace przygotowawcze	20-01-2015 do 04-01-2019

W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi.

## VIII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W dniu 15 lipca 2013 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o połączeniu ZUE z PRK. W dniu 6 grudnia 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE, które na mocy uchwały nr 4 zdecydowało o połączeniu Spółki i PRK. Przedmiotowe połączenie nastąpiło w dniu 20 grudnia 2013 roku poprzez wpis połączenia przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh tj. przez przeniesienie całego majątku PRK na ZUE w zamian za akcje ZUE, które zostały wydane akcjonariuszom PRK, z uwzględnieniem przepisu art. 514 KSH, tj. z wyłączeniem ZUE jako akcjonariusza PRK, który nie będzie obejmował akcji własnych w zamian za akcje PRK.

Nadrzędnym celem połączenia było efektywniejsze wykorzystanie posiadanego potencjału obu spółek oraz uzyskanie efektów synergii, w tym m.in. lepsze wykorzystanie potencjału wykonawczego, uzyskanie efektów synergii ekonomiczno – finansowych, w tym m.in. zrationalizowanie kosztów prowadzonej działalności (włączając w to ograniczenie kosztów związanych z utrzymaniem osobnego podmiotu), uproszczenie struktury Grupy ZUE oraz zwiększenie efektywności zarządzania Grupą Kapitałową.

W związku z przedmiotowym połączeniem uproszczona została struktura korporacyjna Spółki oraz wprowadzono jednolitą strategię i procedury wobec kontrahentów. Jedno centrum korporacyjne jest w stanie bardziej efektywnie zarządzać całą Grupą Kapitałową co przekładać się będzie na kształtowanie jednolitej kultury organizacyjnej.

Nowa struktura organizacyjna ZUE składa się z 5 pionów:

### 1) Pion Dyrektora Generalnego

Składający się z następujących komórek organizacyjnych:

- Dyrektor Zarządzający – Prokurent
- Biuro Ofertowania
- Biuro Zarządu i Promocji
- Biuro Zakupów Centralnych
- Sekcja BHP
- Pełnomocnik ds. ISO

### 2) Pion Produkcji

Składający się z następujących komórek organizacyjnych:

- Zakład Infrastruktury Miejskiej
- Zakład Infrastruktury Kolejowej
- Zakład Infrastruktury Energetycznej
- Dział Techniczny
- Baza Transportu i Sprzętu Specjalnego

Kontrakty budowlane realizowane będą w oparciu o kierownictwa (Dyrekcje) Kontraktów zarządzanych przez Kierowników (Dyrektorów) kontraktów.

### 3) Pion Pracowniczo – Administracyjny

Składający się z następujących komórek organizacyjnych:

- Dział Prawny
- Specjalista ds. Ubezpieczeń i Likwidacji Szkód



- Dział HR
- Dział Administracyjno – Gospodarczy

4) Pion Finansowy

Składający się z następujących komórek organizacyjnych:

- Dział Kontrolingu
- Dział Informatyki
- Dział Rozliczeń Kontraktów
- Dział Rachunkowości

5) Pion Strategii i Relacji Inwestorskich

Składający się z następujących komórek organizacyjnych:

- Dział Nadzoru Korporacyjnego i Kontroli Wewnętrznej
- Pełnomocnik ds. Business Development
- Dział Relacji Inwestorskich

Wszystkie funkcje należące do zakresu Pionu Strategii i Relacji Inwestorskich były realizowane dotychczas w sposób rozproszony. W chwili obecnej Zarząd Spółki poprzez zmianę zasad zarządzania tym obszarem, zyskał formalne, pełnoprawne narzędzie do realizacji funkcji przypisanych do Pionu zgodnie z najlepszą praktyką rynkową w tym zakresie.

W dniu 9 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza ZUE podjęła uchwały, na mocy których odwołała Pana Macieja Nowaka ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ZUE S.A. jednocześnie powierzając mu funkcję Członka Zarządu ZUE S.A.. Przyczyną odwołania Pana Macieja Nowaka ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ZUE S.A. są zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki w związku z połączeniem ZUE S.A. z Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A.

W dniu 9 stycznia 2014 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała Pana Arkadiusza Wiercińskiego na stanowisko Członka Zarządu ZUE S.A. z dniem 9 stycznia 2014 roku.

W następnym etapie reorganizacji Grupy, przewidziana jest konsolidacja działalności projektowej. Zarząd ZUE podjął decyzję w sprawie połączenia spółek projektowych w celu umocnienia pozycji rynkowej, ułatwienia realizacji zamówień dla branży kolejowej, tramwajowej jak i energetycznej.

Po zakończeniu reorganizacji Grupę ZUE będą tworzyły następujące spółki: jeden silny podmiot budowlany, czyli ZUE S.A. (po połączeniu z PRK), spółki dedykowane rynkom zagranicznym: Railway Technology International Sp. z o.o. i Railway Technology International Germany GmbH oraz spółka skupiająca działalność projektową grupy ZUE.

**IX. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE**

W ZUE nie były zawierane tego typu umowy.

**X. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY**

Na dzień publikacji niniejszego dokumentu Emitentowi nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

## XI. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

### 1. Zestawienie umów kredytowych i pożyczek na dzień 31.12.2013 roku

Saldo zaciągniętych kredytów na koniec 2013 r. wyniosło 43 122,47 tys. PLN. ZUE nie zaciągnęło nowych kredytów ani pożyczek w 2013 roku.

Wyszczególnienie, dane w tys. PLN	Opis	Kwota udzielonego kredytu/ pożyczki (w tys. PLN)	Kwota na dzień 31 12 2013 r. (w tys. PLN)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
<b>mBank S.A.</b>	Kredyt w rachunku bieżącym (umowa nr 07/183/04/Z/VV)	10 000,00	0	WIBOR dla kredytów międzybankowych O/N + marża banku	V 2014
<b>Bank Millennium S.A.</b>	Kredyt w rachunku bieżącym (umowa nr 5700/13/400/04)	10 000,00	0	WIBOR 1M+marża banku	V 2014
<b>mBank S.A.</b>	Kredyt inwestycyjny (umowa nr 07/164/11/Z/IN)	23 000,00	10 222,22	WIBOR 3M + marża banku	XII 2015
<b>Bank Millennium S.A.</b>	Kredyt rewolwingowy (umowa nr 2749/11/475/04)	35 000,00	22 421,66	WIBOR 1M + marża banku	V 2014
<b>BNP Paribas Bank Polska S.A.</b>	Kredyt odnawialny (umowa nr WAR/2001/11/198/CB)	45 000,00	10 478,59	WIBOR 3M + marża banku	I 2014

W dniu 28 maja 2013 roku Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie Spółka Akcyjna podpisało z Bank Millennium S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym Nr 5700/13/400/0 z terminem spłaty 22 maja 2014 roku. Oprocentowanie kredytu to stopa procentowa WIBOR 1 M + marża banku. W dniu 26 lutego 2014 roku Aneks Nr A1/5700/13/400/04 w całej treści umowy zmieniono nazwę Kredytobiorcy na ZUE S.A.

Dla umów kredytowych o numerach 07/183/04/Z/VV, 2749/11/475/04, zostały przedłużone terminy spłaty kredytu.

Umowa nr WAR/2001/11/198/CB z BNP Paribas Bank Polska S.A. została rozwiązana. Spłata kredytu nastąpiła w dniu 7 stycznia 2014 roku.

W dniu 17 stycznia 2014 roku została spłacona umowa o kredyt rewolwingowy nr 2749/11/475/04 w Banku Millennium.

## 2. Pozycje pozabilansowe ZUE

### Zobowiązania warunkowe

ZUE korzystało w 2013 r. z gwarancji kontraktowych i przetargowych wystawianych przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe. Na koniec 2013 r. saldo wszystkich gwarancji wystawionych na zlecenie Spółki w przeliczeniu na PLN wynosiło 187 423,63 tys. PLN.

Głównymi podmiotami wystawiającymi gwarancje były: PZU S.A. (48 073,15 tys. PLN), Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. (45 916,78 tys. PLN), BNP PARIBAS (43 929,14 tys. PLN).

Zobowiązania warunkowe zabezpieczone wekslami i hipotekami to głównie umowy kredytowe, umowy leasingowe i gwarancje.

Zobowiązanie w formie zastawu rejestrowego było w całości zabezpieczeniem umowy o kredyt odnawialny Nr WAR/2001/11/198/CB w BNP Paribas Bank Polska S.A. W dniu 7 stycznia 2014 roku kredyt został całkowicie spłacony. W dniu 24 lutego 2014 roku SĄD Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów postanowił o wykreślenie zastawu.

Wyszczególnienie, dane w tys. PLN	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.
Gwarancje	191 811,70
Poreczenia	2 105
Weksle	130 136
Hipoteki	35 420
Zastawy	11 034
Razem	370 509

### Aktywa warunkowe

Aktywa warunkowe obejmują zabezpieczenia umów budowlanych, jakie Spółka zawarła z podwykonawcami.

Wyszczególnienie dane w tys. PLN	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.
Gwarancje	29 641
Weksle	1 324
Inne	0
Razem	30 965

## **XII. EMISJA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH SERII „C” - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI**

W związku z procesem połączenia ZUE (Spółka Przejmująca) i PRK (Spółka Przejmowana), który został przeprowadzony w ciągu roku obrotowego 2013, kapitał zakładowy ZUE został podwyższony o kwotę 257 520,75 PLN co nastąpiło w drodze emisji 1 030 083 nowych akcji (połączeniowych) na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 0,25 PLN każda. Przedmiotowe połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku PRK na ZUE w zamian za akcje (połączeniowe) ZUE, które zostały wydane akcjonariuszom PRK, z uwzględnieniem przepisu art. 514 KSH, tj. z wyłączeniem ZUE jako akcjonariusza PRK.

W związku z powyższym Emitent oświadcza, iż z tytułu przedmiotowej emisji akcji serii „C” nie otrzymał wpływów pieniężnych, które mogłyby zostać wykorzystane w działalności Spółki.

### **XIII. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI ZA 2013 ROK A PUBLIKOWANĄ PROGNOZĄ**

Spółka nie publikowała prognozy jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych za rok 2013.

#### **XIV. PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

Roczne sprawozdanie finansowe ZUE zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.



**XV. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 R.**

Na dzień 31 grudnia 2013 roku. ZUE nie jest stroną postępowań, których łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych ZUE.

## **XVI. WAŻNIEJSZE PRACE PROWADZONE W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

Przedmiot działalności ZUE nie wymaga prowadzenia przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych o charakterze podstawowym.

## **XVII. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI**

Zarząd ZUE oświadcza, iż sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zakres informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym ZUE za 2013 rok jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (Dz. U. 2009 r. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

## **XVIII. OŚWIADCZENIE O WYBORZE AUDYTORA**

Zarząd ZUE oświadcza, iż do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZUE za 2013 rok uchwałą Rady Nadzorczej ZUE z dnia 14 maja 2013 roku, została wybrana firma Roedl Audit Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (00-833), ul. Sienna 73, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 50605. Podmiot uprawniony do badania został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Umowa ze spółką Roedl Audit Sp. z o.o. na badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZUE za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r. oraz przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania ZUE została zawarta w dniu 5 czerwca 2013 roku. Wynagrodzenie Roedl Audit Sp. z o.o. z tego tytułu zostało ustalone na 130 tys. PLN.

## XIX. OŚWIADCZENIE O PRZESTRZEGANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

### 1. Zakres stosowania zasad ładu korporacyjnego

Dokument określający zasady ładu korporacyjnego oraz oświadczenie Zarządu ZUE o stosowaniu tych zasad są udostępnione na stronie internetowej ZUE pod adresem internetowym: [www.grupazue.pl](http://www.grupazue.pl) w zakładce: Relacje Inwestorskie > Dokumenty Korporacyjne > Ład Korporacyjny.

ZUE podlega zbiorowi zasad ładu Korporacyjnego określonych w załączniku do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (zmiany wprowadzone zgodnie z przedmiotową uchwałą weszły w życie dnia 1 stycznia 2013 roku).

Zarząd ZUE oświadcza, iż Spółka w roku obrotowym 2013 przestrzegała wszystkich Zasad ładu Korporacyjnego określonych w załączniku do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, z wyłączeniem wymienionych poniżej.

#### Rozdział I – Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk Spółek giełdowych

##### Pkt 1) - Treść

*„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.*

*Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:*

- *prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;*
- *zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;*
- *umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.”*

##### Pkt 1) – Oświadczenie Emitenta

Emitent nie będzie prowadził szczegółowego zapisu (pisemnego czy elektronicznego) przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń. Podstawowym dokumentem stanowiącym zapis przebiegu walnego zgromadzenia jest protokół sporządzony przez notariusza zgodnie z art. 421 ksh. Księga protokołów może być przeglądana przez akcjonariuszy, którzy mogą żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów. Zgodnie z art. 421 § 4 ksh Emitent ma obowiązek zamieszczania na swojej stronie internetowej wyników głosowań nad poszczególnymi uchwałami. Uczestnicy Walnego Zgromadzenia, zgodnie z przepisami ksh, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. W opinii Emitenta obowiązki i uprawnienia przewidziane przepisami prawa zapewniają transparentność obrad Walnych Zgromadzeń.

##### Pkt 5) - Treść

*„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek*

notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

Pkt 5) – Oświadczenie Emitenta

Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Emitenta są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności z pełnionej funkcji, wielkości Spółki oraz jej wyników ekonomicznych. Emitent nie zamierza wprowadzać polityki wynagrodzeń, chcąc zachować w tym zakresie większą swobodę decyzyjną.

Pkt 9) – Treść

*„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”*

Pkt 9) – Oświadczenie Emitenta

Udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w strukturach Emitenta jest uzależniony od kompetencji, umiejętności i efektywności. Decyzje dotyczące powoływania na stanowiska zarządu lub nadzoru nie są podyktowane płcią. Emitent nie może zatem zapewnić zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych.

Pkt 10) – Treść

*„Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.”*

Pkt 10) – Oświadczenie Emitenta

ZUE S.A. wspiera szereg działań społecznych zgodnych z przedmiotowym zakresem, niemniej jednak nie traktuje ich jako istotny element misji czy też strategii rozwoju przedsiębiorstwa, jak również działania te nie mają wpływu na jego innowacyjność.

Pkt 11) – Treść

*„Przejawem dbałości spółki giełdowej o należyłą jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczonego na swojej stronie internetowej, stanowiska – chyba że spółka uzna inne działanie za bardziej właściwe - w sytuacji, gdy dotyczące spółki:*

*- publicznie przekazane informacje są od początku nieprawdziwe, częściowo nieprawdziwe, albo stały się takimi później,*

*- publicznie wygłoszone opinie są od początku, albo w wyniku późniejszych okoliczności, nieoparte na istotnych przesłankach o obiektywnym charakterze. Zasada ta odnosi się do opinii lub informacji wypowiedzianych publicznie przez przedstawicieli spółki w szerokim sensie lub przez inną osobę, której wypowiedzi mogą mieć skutek opiniotwórczy, i niezależnie od tego, czy te informacje lub opinie zawierają sugestie korzystne dla spółki, czy też sugestie niekorzystne.”*

Pkt 11) – Oświadczenie Emitenta

Spółka publikuje wszelkie istotne informacje z nią związane za pośrednictwem systemów ESPI oraz EBI jak również zamieszcza je na swojej stronie internetowej, niezwłocznie po zajściu danego zdarzenia. Ponadto wszelkie wypowiedzi jej przedstawicieli są poddawane autoryzacji. Monitorowanie przez ZUE S.A. w pełni wszelkich opinii związanych ze Spółką lub z zakresem działań, czy też wydarzeniami, które jej dotyczą, jak również szybkość przepływu i otrzymanie przez Spółkę

informacji o skutkach opiniotwórczych wypowiedzi innych osób z nią nie związanych jest w wielu przypadkach znacznie utrudnione lub wręcz niemożliwe, co z góry wyklucza możliwość przestrzegania zakresu przedmiotowej zasady.

#### Pkt 12) – Treść

*„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:*

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,*
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”*

#### Pkt 12) – Oświadczenie Emitenta

Zgodnie z art. 406[5] ksh udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie ma charakteru obowiązkowego, zaś Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości. W opinii Emitenta, Statut Spółki, przepisy ksh oraz obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia regulują przebieg i udział w Walnych Zgromadzeniach w sposób kompleksowy i w pełni wystarczający.

### Rozdział II – Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

#### Pkt 1) - Treść

*„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:*

- 1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki,*
- 2) życiorysy zawodowe członków organów spółki,*
- 2a) corocznie w czwartym kwartale – informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,*
- 3) raporty bieżące i okresowe,*
- 4) (uchylony)*
- 5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,*
- 6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,*
- 7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,*
- 8) informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,*
- 9) informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,*
- 10) informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów*

oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.

11) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

12) w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem,

13) oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy - o ile został opublikowany,

14) informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły."

Pkt 1) - Oświadczenie Emitenta

Z uwagi na nieregistrowanie przebiegu obrad WZA w inny sposób niż poprzez sporządzenie wymaganego przepisami prawa protokołu przygotowywanego przez notariusza zgodnie z art. 421 ksh Emitent nie będzie zamieszczał na swojej stronie internetowej informacji objętych zasadą II.1 pkt. 7.

Pkt 2) - Treść

*„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. Pkt. 1.”*

Pkt 2) – Oświadczenie Emitenta

Biorąc pod uwagę wielkość Emitenta oraz oczekiwaną kapitalizację rynkową w opinii Spółki przyszła ekspozycja na inwestorów zagranicznych będzie niewielka. W konsekwencji koszty związane z przygotowaniem strony internetowej w języku angielskim i jej aktualizacji, które musiałby ponieść Emitent, byłyby niewspółmierne w stosunku do korzyści.

#### Rozdział IV – Dobre praktyki stosowane przez Akcjonariuszy

Pkt 10) - Treść

*„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:*

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,*
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”*

Pkt 10) – Oświadczenie Emitenta

Zgodnie z art. 406[5] ksh udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie ma charakteru obowiązkowego, zaś Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości. W opinii Emitenta, Statut Spółki, przepisy ksh oraz obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia regulują przebieg i udział w Walnych Zgromadzeniach w sposób kompleksowy i w pełni wystarczający.



## 2. Opis głównych cech stosowanych w ZUE systemów kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdania finansowego

Jednostkowe/skonsolidowane sprawozdania finansowe ZUE sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Za implementację systemu kontroli wewnętrznej w Spółce odpowiedzialny jest Zarząd ZUE. Nadzór nad procesem sporządzania sprawozdań finansowych powierzony jest osobie pełniącej funkcję Głównego Księgowego, która weryfikuje na bieżąco etapy prac. Identyfikacja ryzyka oraz jego minimalizacja dokonywana jest przez wykwalifikowany personel komórki finansowej Spółki. W celu zapewnienia odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, do obsługi ksiąg rachunkowych wykorzystywany jest system Microsoft Dynamics AX, do którego dostęp mają tylko pracownicy z odpowiednimi uprawnieniami. Kontrola procesu sporządzania sprawozdań finansowych następuje na bieżąco, na każdym etapie ich tworzenia. Kompletnie jednostkowe / skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawiane Zarządowi Spółki do ostatecznej akceptacji.

Całość procesu kończy badanie sprawozdań finansowych przez powołanego, niezależnego biegłego rewidenta, który współpracuje bezpośrednio z Radą Nadzorczą i przedstawia jej swoje uwagi.

Za monitorowanie całego procesu kontroli oraz jego finalną ocenę odpowiada Rada Nadzorcza. Zgodnie z art. 86 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach, Rada Nadzorcza pełni również funkcję Komitetu Audytu odpowiedzialnego m.in. za:

- audyt wewnętrzny,
- monitorowanie niezależności audytora zewnętrznego,
- monitorowaniu przebiegu procesu sporządzania sprawozdań finansowych,
- monitorowanie skuteczności systemu zarządzania ryzykiem.

## 3. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu (według informacji posiadanych przez Zarząd ZUE na dzień publikacji niniejszego dokumentu).

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w %
Wiesław Nowak	14 400 320	14 400 320	62,53
AMPLICO OFE	1 461 659	1 461 659	6,35 <sup>5</sup>
PKO Bankowy OFE	1 126 144	1 126 144	4,89
Pozostali	6 041 960	6 041 960	26,23
Razem	23 030 083	23 030 083	100,00

<sup>5</sup> W dniu 24 grudnia 2013 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od AMPLICO PTE S.A., iż zarządzany przez nie AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny, zwiększył zaangażowanie powyżej

5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zwiększenie zaangażowania powyżej 5% nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki w dniu 12 grudnia 2013 roku.

Bezpośrednio przed zmianą udziału AMPLICO posiadało 661 659 akcji, co stanowiło 3,01% zakładowego Spółki. Bezpośrednio po nabyciu akcji Spółki stan posiadania AMPLIKO zwiększył się do 1 461 659 akcji co stanowiło 6,64% kapitału zakładowego Spółki.

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

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w %
Wiesław Nowak	Prezes Zarządu	14 400 320	14 400 320	62,53 <sup>6</sup>
Maciej Nowak	Członek Zarządu	7 706	7 706	0,03
Marcin Wiśniewski	Wiceprezes Zarządu	969	969	0,00
Jerzy Czeremuga	Wiceprezes Zarządu	136	136	0,00
Magdalena Lis	Członek Rady Nadzorczej	6 502	6 502	0,03
Michał Lis	Członek Rady Nadzorczej	661	661	0,00

<sup>6</sup> W dniu 13 grudnia ZUE otrzymało informację od Pana Wiesława Nowaka o zbyciu za pośrednictwem IPOPEMA Securities S.A. w dniu 12 grudnia 2013 roku 1 600 000 akcji serii A Spółki po średniej cenie sprzedaży 9,60 PLN za jedną akcję. Transakcja nastąpiła podczas regularnej sesji giełdowej na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W wyniku zbycia akcji udział Pana Wiesława Nowaka w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki zmniejszył się z 72,73% do 65,45%. W dniu 2 stycznia 2014 roku została zawarta umowa objęcia nieprzydzielonych akcji połączeniowych, które ZUE przyznało akcjonariuszom PRK w ramach przeprowadzonego w 2013 roku połączenia obu podmiotów (szczegółowe informacje dotyczące połączenia ZUE z PRK znajdują się w Rozdziale V pkt. 2 niniejszego raportu). W ramach przedmiotowej umowy Pan Wiesław Nowak objął wszystkie 320 subskrybowane akcji po cenie emisyjnej wynoszącej 10,20 PLN. Przydział oferowanych akcji został dokonany w dniu 2 stycznia 2014 roku. W dniu 3 lutego 2014 roku ZUE otrzymało zawiadomienie od Pana Wiesława Nowaka, iż w związku rejestracją w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych akcji zwykłych na okaziciela serii C w dniu 30 stycznia 2014 roku, udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Pana Wiesława Nowaka uległ zmniejszeniu do 62,53%.

#### 4. Wykaz posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

#### 5. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

W Spółce nie występują ograniczenia do wykonywania prawa głosu.

## 6. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

W Spółce nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta.

## 7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Członków Zarządu ZUE powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wspólną 3 letnią kadencję. Zarząd ZUE nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o emisji akcji, uprawnienia takie posiada jedynie Walne Zgromadzenie. Uprawnienia Zarządu ZUE do podjęcia decyzji o wykupie akcji są tożsame z uregulowaniami określonymi w ksh.

## 8. Opis zasad zmiany Statutu ZUE

Zgodnie z ksh, zmiana Statutu Spółki następuje poprzez Uchwałę podjętą przez Walne Zgromadzenie. Zmianę Statutu Zarząd zgłasza do sądu rejestrowego.

Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.

W związku z przeprowadzonym w roku 2013 połączeniem ZUE i PRK oraz wyemitowaniem przez ZUE w związku z tym akcji serii C, co spowodowało podniesienie kapitału zakładowego ZUE, zmianie uległ Statut Spółki.

W dniu 20 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany w Statucie ZUE wprowadzone na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUE z dnia 6 grudnia 2013 roku, jak również zmianę w wysokości kapitału zakładowego ZUE, który wynosi obecnie 5 757 520, 75 PLN i dzieli się na 23 030 083 akcje o wartości nominalnej 0,25 PLN każda dzielące się na:

- 16 000 000 akcji nieuprzywilejowanych serii A;
- 6 000 000 akcji nieuprzywilejowanych serii B;
- 1 030 083 akcji nieuprzywilejowanych serii C.

W Statucie spółki ZUE zmieniono brzmienie § 3, § 7 i § 10:

### **Dotychczasowe brzmienie § 3:**

„Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. produkcja wyrobów budowlanych z betonu /PKD 23.61.Z/,
2. produkcja zaprawy murarskiej /PKD 23.64.Z/,
3. produkcja konstrukcji metalowych i ich części /PKD 25.11.Z/,
4. produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej /PKD 25.12.Z/,
5. produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana /PKD 25.99.Z/,
6. produkcja elementów elektronicznych /PKD 26.11.Z/,

7. produkcja sprzętu (tele) komunikacyjnego /PKD 26.30.Z/,
8. produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów /PKD 27.11.Z/,
9. produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej /PKD 27.12.Z/,
10. produkcja sprzętu instalacyjnego /PKD 27.33.Z/,
11. produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego /PKD 27.90.Z/,
12. produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego /PKD 30.20.Z/,
13. naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych /PKD 33.11.Z/,
14. naprawa i konserwacja maszyn /PKD 33.12.Z/,
15. naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych /PKD 33.13.Z/,
16. naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych /PKD 33.14.Z/,
17. naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego /PKD 33.17.Z/,
18. naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia /PKD 33.19.Z/,
19. instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia /PKD 33.20.Z/,
20. demontaż wyrobów zużytych /PKD 38.31.Z/,
21. realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków /PKD 41.10.Z/,
22. roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych /PKD 41.20.Z/,
23. roboty związane z budową dróg i autostrad /PKD 42.11.Z/,
24. roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej /PKD 42.12.Z/,
25. roboty związane z budową mostów i tuneli /PKD 42.13.Z/,
26. roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych /PKD 42.21.Z/,
27. roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych /PKD 42.22.Z/,
28. roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej /PKD 42.91.Z/,
29. roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane /PKD 42.99.Z/,
30. rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych /PKD 43.11.Z/,
31. przygotowanie terenu pod budowę /PKD 43.12.Z/,
32. wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich /PKD 43.13.Z/,
33. wykonywanie instalacji elektrycznych /PKD 43.21.Z/,
34. wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych /PKD 43.22.Z/,
35. wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych /PKD 43.29.Z/,
36. tynkowanie /PKD 43.31.Z/,
37. zakładanie stolarki budowlanej /PKD 43.32.Z/,
38. posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian /PKD 43.33.Z/,
39. malowanie i szklenie /PKD 43.34.Z/,
40. wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych /PKD 43.39.Z/,

41. wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych /PKD 43.91.Z/,
42. pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane /PKD 43.99.Z/,
43. sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek /PKD 45.11.Z/,
44. sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli /PKD 45.19.Z/,
45. konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli /PKD 45.20.Z/,
46. sprzedaż hurtowa odpadów i złomu /PKD 46.77.Z/,
47. transport lądowy pasażerski, miejski i podmiejski /PKD 49.31.Z/,
48. pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany /PKD 49.39.Z/,
49. transport drogowy towarów /PKD 49.41.Z/,
50. magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów /PKD 52.10.B/,
51. działalność usługowa wspomagająca transport lądowy /PKD 52.21.Z/,
52. działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej /PKD 61.20.Z/,
53. działalność związana z oprogramowaniem /PKD 62.01.Z/,
54. działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki /PKD 62.02.Z/,
55. działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi /PKD 62.03.Z/,
56. pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych /PKD 62.09.Z/,
57. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek /PKD 68.10.Z/,
58. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi /PKD 68.20.Z/,
59. działalność w zakresie architektury /PKD 71.11.Z/,
60. działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne /PKD 71.12.Z/,
61. pozostałe badania i analizy techniczne /PKD 71.20.B/,
62. badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych /PKD 72.19.Z/,
63. działalność w zakresie specjalistycznego projektowania /PKD 74.10.Z/,
64. pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana /PKD 74.90.Z/,
65. wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek /PKD 77.11.Z/,
66. wynajem dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli /PKD 77.12.Z/,
67. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych /PKD 77.32.Z/,
68. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery /PKD 77.33.Z/,
69. wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane /PKD 77.39.Z/,
70. dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim /PKD 77.40.Z/,

71. pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników /PKD 78.30.Z/,
  72. działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa /PKD 80.20.Z/,
  73. naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych /PKD 95.11.Z/,
- naprawa i konserwacja sprzętu (tele) komunikacyjnego /PKD 95.12.Z/.”

**Postanowieniu § 3 nadaje się nowe, następujące brzmienie:**

„Przedmiotem działalności spółki jest:

1. 23.20.Z – Produkcja wyrobów ogniotrwałych;
2. 23.61.Z – Produkcja wyrobów budowlanych z betonu;
3. 23.63.Z – Produkcja masy betonowej prefabrykowanej;
4. 23.64.Z – Produkcja zaprawy murarskiej;
5. 23.70.Z – Cięcie, formowanie i wykańczanie kamienia
6. 24.20.Z – Produkcja rur, przewodów, kształtowników zamkniętych i łączników, ze stali;
7. 24.31.Z – Produkcja prętów ciągnionych na zimno;
8. 24.32.Z – Produkcja wyrobów płaskich walcowanych na zimno;
9. 24.33.Z – Produkcja wyrobów formowanych na zimno;
10. 24.34.Z – Produkcja drutu;
11. 25.11.Z – Produkcja konstrukcji metalowych i ich części;
12. 25.12.Z – Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej;
13. 25.61.Z – Obróbka metali i nakładanie powłok na metale;
14. 25.62.Z – Obróbka mechaniczna elementów metalowych;
15. 25.71.Z – Produkcja wyrobów nożowniczych i sztuców;
16. 25.93.Z – Produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn;
17. 25.94.Z – Produkcja złączy i śrub;
18. 25.99.Z – Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana;
19. 26.11.Z – Produkcja elementów elektronicznych;
20. 26.30.Z – Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego;
21. 27.11.Z – Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów;
22. 27.12.Z – Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej;
23. 27.33.Z – Produkcja sprzętu instalacyjnego;
24. 27.90.Z – Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego;
25. 30.20.Z – Produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego;
26. 33.11.Z – Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych;
27. 33.12.Z – Naprawa i konserwacja maszyn;
28. 33.13.Z – Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych;

29. 33.14.Z – Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych;
30. 33.17.Z – Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego;
31. 33.19.Z – Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia;
32. 33.20.Z – Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
33. 38.31.Z – Demontaż wyrobów zużytych;
34. 38.32.Z – Odzysk surowców z materiałów segregowanych;
35. 41.10.Z – Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków;
36. 41.20.Z – Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych;
37. 42.11.Z – Roboty związane z budowa dróg i autostrad;
38. 42.12.Z – Roboty związane z budowa dróg szynowych i kolei podziemnej;
39. 42.13.Z – Roboty związane z budowa mostów i tuneli;
40. 42.21.Z – Roboty związane z budowa rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych;
41. 42.22.Z – Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych;
42. 42.91.Z – Roboty związane z budowa obiektów inżynierii wodnej;
43. 42.99.Z – Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane;
44. 43.11.Z – Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych;
45. 43.12.Z – Przygotowanie terenu pod budowę;
46. 43.13.Z – Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich;
47. 43.21.Z – Wykonywanie instalacji elektrycznych;
48. 43.22.Z – Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych;
49. 43.29.Z – Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych;
50. 43.31.Z – Tynkowanie;
51. 43.32.Z – Zakładanie stolarki budowlanej;
52. 43.33.Z – Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian;
53. 43.34.Z – Malowanie i szklenie;
54. 43.39.Z – Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych;
55. 43.91.Z – Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych;
56. 43.99.Z – Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane;
57. 45.11.Z – Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek;
58. 45.19.Z – Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
59. 45.20.Z – Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
60. 45.32.Z – Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;

61. 46.44.Z – Sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących;
62. 46.71.Z – Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych;
63. 46.73.Z – Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego;
64. 46.77.Z – Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu;
65. 47.19.Z – Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach;
66. 47.30.Z – Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw;
67. 49.20.Z – Transport kolejowy towarów;
68. 49.31.Z – Transport lądowy pasażerski, miejski i podmiejski;
69. 49.31.Z – Transport lądowy pasażerski, miejski i podmiejski;
70. 49.39.Z – Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany;
71. 49.41.Z – Transport drogowy towarów;
72. 49.42.Z – Działalność usługowa związana z przewodnikami;
73. 52.10.A – Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych;
74. 52.10.B – Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów;
75. 52.21.Z – Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy;
76. 55.10.Z – Hotele i podobne obiekty zakwaterowania;
77. 55.20.Z – Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania;
78. 61.20.Z – Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej;
79. 62.01.Z – Działalność związana z oprogramowaniem;
80. 62.02.Z – Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
81. 62.03.Z – Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
82. 62.09.Z – Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
83. 64.20.Z – Działalność holdingów finansowych;
84. 68.10.Z – Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
85. 68.20.Z – Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
86. 68.32.Z – Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;
87. 70.10.Z – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
88. 71.11.Z – Działalność w zakresie architektury;
89. 71.12.Z – Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;
90. 71.20.B – Pozostałe badania i analizy techniczne;
91. 72.19.Z – Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
92. 73.11.Z – Działalność agencji reklamowych;



93. 74.10.Z – Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;
94. 74.90.Z – Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
95. 77.11.Z – Wynajem i dzierżawa; samochodów osobowych i furgonetek;
96. 77.12.Z – Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
97. 77.32.Z – Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych;
98. 77.33.Z – Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;
99. 77.39.Z – Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
100. 77.40.Z – Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
101. 78.30.Z – Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników;
102. 80.20.Z – Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa;
103. 81.10.Z – Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach;
104. 81.22.Z – Specjalistyczne sprzątnięcie budynków i obiektów przemysłowych;
105. 81.29.Z – Pozostałe sprzątnięcie;
106. 81.30.Z – Działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni;
107. 82.11.Z – Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura;
108. 82.19.Z – Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura;
109. 82.30.Z – Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
110. 95.11.Z – Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
111. 95.12.Z – Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego.”

**Dotychczasowe brzmienie § 7:**

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.500.000 zł (pięć milionów pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 22.000.000 (dwadzieścia dwa miliony) akcji o wartości nominalnej po 0,25 zł (słownie: dwadzieścia pięć groszy) każda akcja, w tym:

- a. 16.000.000 (słownie: szesnaście milionów) akcji na okaziciela serii A,
- b. 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji na okaziciela serii B.

2. Akcje serii A zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje serii B zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje serii B zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B.”

2.

**Postanowieniu § 7 nadaje się nowe, następujące brzmienie:**

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.757.520,75 zł (słownie: pięć milionów siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset dwadzieścia i 75/100 złotych) i dzieli się na 23.030.083 (słownie: dwadzieścia

trzy miliony trzydzieści tysięcy osiemdziesiąt trzy) akcji o wartości nominalnej po 0,25 zł (słownie: dwadzieścia pięć groszy) każda, w tym:

- 1) 16.000.000 (słownie: szesnaście milionów) akcji na okaziciela serii „A”;
- 2) 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji na okaziciela serii „B”.
- 3) 1.030.083 (słownie: jeden milion trzydzieści tysięcy osiemdziesiąt trzy) akcji na okaziciela serii „C”.

2. Akcje serii „A” zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje serii „B” zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje serii „B” zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii „B”. Akcje serii „C” zostały wyemitowane w związku z połączeniem Spółki ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. z siedzibą w Krakowie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.”

#### **Dotychczasowe brzmienie § 10:**

- „1. Zarząd składa się z od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków – w tym Prezesa.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wspólną trzyletnią kadencję.
3. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.”

#### **Postanowieniu § 10 nadaje się nowe, następujące brzmienie:**

- „1. Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wspólną trzyletnią kadencję.
3. Rada Nadzorcza powołuje jednego z członków Zarządu na stanowisko Prezesa Zarządu i może powołać jednego lub kilku Wiceprezesów Zarządu.
4. Rada Nadzorcza ustala liczbę członków Zarządu danej kadencji.”

## **9. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia ZUE**

Zgodnie z ksh, oraz Statutem ZUE Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki albo w Warszawie.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- podział zysków albo pokrycie strat oraz przeznaczenie utworzonych przez Spółkę funduszy,
- udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiana Statutu Spółki,
- emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa lub emisja warrantów subskrypcyjnych,
- zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- powzięcie uchwały w sprawie połączenia Spółki z inną spółką lub przekształcenia Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,

- inne sprawy przewidziane obowiązującymi przepisami prawa oraz niniejszym Statutem jako zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia mogą być Zwyczajne lub Nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenia odbywają się nie później niż sześć miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rada Nadzorcza Emitenta ma prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przepisami prawa. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane są przez Radę Nadzorczą, jeżeli uzna ona zwołanie za wskazane. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje się nie później niż na 26 dni przed jego terminem, przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz poprzez przekazanie do wiadomości publicznej raportu bieżącego zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Żądanie przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie to powinno zawierać uzasadnienie oraz projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w formie elektronicznej.

Zarząd ogłasza zmiany w porządku obrad zgłoszone przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego niezwłocznie lecz nie później niż w terminie 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu oraz projekty uchwał lub uwagi Zarządu oraz Rady Nadzorczej w siedzibie Spółki, gdzie również jest udostępniana lista akcjonariuszy uprawnionych do wzięcia udziału w Walnym Zgromadzeniu przez 3 dni powszednie przed datą Walnego Zgromadzenia.

Każdy z akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Otwarcia obrad Walnego Zgromadzenia dokonuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób, obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd Spółki.

Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania nad wyborem Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, ogłasza, kogo wybrano Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia oraz przekazuje tej osobie kierowanie obradami.

Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, których kandydatury zostały zgłoszone przez osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i którzy wyrażą zgodę na kandydowanie, z zastrzeżeniem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Wówczas wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonują tacy akcjonariusze.

Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się w głosowaniu tajnym oddając kolejno głos na każdego spośród zgłoszonych kandydatów. Przewodniczącym zostaje osoba, na którą oddano największą liczbę głosów.

Przewodniczący kieruje przebiegiem Walnego Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Statutem oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia niezwłocznie po wyborze podpisuje listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wyszczególnieniem liczby akcji, przez nich przedstawionych oraz liczby głosów im przysługujących, a następnie osobiście, lub za pomocą wskazanych sekretarzy Walnego Zgromadzenia sporządza listę obecności w oparciu o listę akcjonariuszy Spółki uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Odwołania, zastrzeżenia, uwagi i inne wnioski dotyczące kwestii uprawnienia do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu kierowane są do Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który rozstrzyga je samodzielnie. Od decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia przysługuje odwołanie do Walnego Zgromadzenia.

Tworzy się Komisję Skrutacyjną składającą się z 3 członków, o ile Walne Zgromadzenie nie postanowi inaczej.

Członkowie komisji skrutacyjnej wybierani są spośród kandydatów zgłoszonych przez Przewodniczącego lub osoby uprawnione do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, przy czym każdy akcjonariusz Spółki może zgłosić jednego kandydata.

Wyboru członków komisji skrutacyjnej dokonuje Walne Zgromadzenie, głosując w głosowaniu tajnym, kolejno na każdego z kandydatów w porządku alfabetycznym. W skład komisji skrutacyjnej wchodzi osoby, na które oddano największą liczbę głosów.

Po podpisaniu listy obecności i jej sprawdzeniu, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia poddaje pod głosowanie ustalony przez Zarząd porządek obrad.

Walne Zgromadzenie może przyjąć proponowany porządek obrad bez zmian, zmienić kolejność rozpatrywanych spraw bądź usunąć z niego niektóre sprawy. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać uzasadniony w sposób umożliwiający podjęcie uchwały o zaniechaniu rozpatrywania danej sprawy z należyтым rozeznaniem. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariusza Spółki wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie, po uprzednio wyrażonej zgodzie wszystkich obecnych akcjonariuszy Spółki, którzy zgłosili taki wniosek.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie może samodzielnie usuwać spraw z ogłoszonego porządku obrad, zmieniać kolejności poszczególnych jego punktów oraz wprowadzać pod obrady spraw merytorycznych nie objętych porządkiem obrad. Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia sporządza listę osób zgłaszających się do dyskusji, a po jej zamknięciu otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców.

O zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący zamyka Walne Zgromadzenie.

## 10. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów

### Zarząd ZUE

Zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Zarządu ZUE, Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą Spółki. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata. Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków przy czym liczbę członków ustala Rada Nadzorczą. Rada Nadzorczą powołuje jednego z członków Zarządu na stanowisko Prezesa Zarządu i może powołać jednego lub kilku Wiceprezesów Zarządu.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę, z zastrzeżeniem kompetencji przyznanych Walnemu Zgromadzeniu lub Radzie Nadzorczą przez przepisy prawa lub Statut.

Zarząd podejmuje decyzje samodzielnie z zastrzeżeniem czynności, dla których zgodnie z przepisami prawa lub Statutu wymagana jest zgoda innych organów Spółki.

Prezes Zarządu sprawuje zwierzchni nadzór nad wszystkimi pracownikami i komórkami organizacyjnymi Spółki.

Prezes Zarządu ma prawo do podejmowania jednoosobowych decyzji ostatecznych w stosunkach wewnętrznych, w szczególności w stosunkach pracowniczych, w tym także prawo do uchylenia decyzji innego członka Zarządu (chyba, że co innego wynika z uprzednio podjętej uchwały Zarządu lub przepisów prawa).

Prezes Zarządu może na czas swojej nieobecności wyznaczyć do zastępowania go innego członka Zarządu. W takim przypadku wyznaczonemu członkowi Zarządu będą przysługiwać wszystkie kompetencje Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki są upoważnieni: samodzielnie Prezes Zarządu, bądź dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Członkowie Zarządu ZUE zostali powołani uchwałami Rady Nadzorczą ZUE z dnia 27 maja 2013 roku na nową trzyletnią kadencję.

W dniu 23 grudnia 2013 roku Rada Nadzorczą ZUE podjęła uchwałę o powołaniu na stanowisko Członka Zarządu od dnia 24 grudnia 2013 roku Panią Annę Mroczek.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiał się następująco:

**Wiesław Nowak** – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny

**Marcin Wiśniewski** – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Zakładu Inwestycji Miejskich

**Maciej Nowak** – Wiceprezes Zarządu – Pełnomocnik ds. Prawnych

**Jerzy Czeremuga** – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Inwestycji Energetycznych

**Anna Mroczek** – Członek Zarządu – Dyrektor ds. Finansowych

### Rada Nadzorczą ZUE

Zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczą ZUE Rada Nadzorczą Spółki składa się z 5 do 7 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej 3 letniej kadencji.

Członkami Rady nie mogą być członkowie Zarządu, prokurenci, likwidatorzy, kierownicy oddziałów Spółki lub jej zakładów, zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat, inni pracownicy podlegający bezpośrednio członkowi Zarządu albo likwidatorowi, a także członkowie zarządu lub likwidatorzy spółek zależnych Spółki.

Rada odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wskazanym w zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia Rady.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów przeważa głos Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza realizuje swoje zadania: 1/ na posiedzeniach Rady, 2/ poprzez bieżące i doraźne czynności nadzorcze, w wykonywaniu których może:

- przeglądać zakresy obowiązków każdego działu Spółki,
- żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień,
- dokonywać rewizji stanu majątku Spółki,
- dokonywać kontroli finansowej Spółki,
- sprawdzać księgi i dokumenty,
- zobowiązać Zarząd do zlecenia rzeczoznawcom opracowania dla użytku Rady ekspertyz i opinii, jeżeli dany problem wymaga specjalnej wiedzy, kwalifikacji, specjalistycznych czynności lub oceny niezależnego eksperta.

Członkowie Rady Nadzorczej ZUE zostali powołani na nową trzyletnią kadencję uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2013 roku. Skład Rady Nadzorczej pozostał bez zmian i w jego skład na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiał się następująco:

**Mariusz Szubra** – Przewodniczący Rady Nadzorczej

**Magdalena Lis** – Członek Rady Nadzorczej

**Bogusław Lipiński** – Członek Rady Nadzorczej

**Piotr Korzeniowski** – Członek Rady Nadzorczej

**Michał Lis** – Członek Rady Nadzorczej

## 11. Komitet Audytu

Z uwagi na fakt, iż Rada Nadzorcza liczy 5 członków, zgodnie z Dz. U. z 2009 roku, Nr 77, poz. 649, art. 86, ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym powierzono jej zadania Komitetu Audytu.

Osobą spełniającą wymogi z art. 86, ust. 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tj. kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej) oraz kryteria niezależności wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz Statutu jest Pan Mariusz Szubra. Drugim członkiem niezależnym Rady Nadzorczej spełniającym ww. kryteria niezależności jest Pan Piotr Korzeniowski.

W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń.

## **XX. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

ZUE nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych.

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu .....

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu .....

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu .....

Maciej Nowak – Członek Zarządu .....

Anna Mroczek – Członek Zarządu .....

Arkadiusz Wierciński – Członek Zarządu .....

Kraków, 14 marca 2014 roku