



Grupa Kapitałowa ZUE

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

Kraków, 16 listopada 2022

Zawartość skonsolidowanego raportu kwartalnego:

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

Stosowane skróty i oznaczenia:

ZUE, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca	ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000135388, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 5 757 520,75 PLN, wpłacony w całości. Podmiot dominujący Grupy Kapitałowej ZUE.
BPK Poznań	Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000332405, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, kapitał zakładowy 5 866 600 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
Railway gft	Railway gft Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000532311, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 1 000 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
RTI	Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397032, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 300 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
Grupa ZUE, Grupa, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa ZUE, w skład której na dzień bilansowy wchodzi: ZUE, BPK Poznań, Railway gft, RTI.
PLN, zł	Złoty polski
EUR	Euro
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1467)

Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 30 września 2022 roku.

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	7
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZUE S.A.	8
III.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	10
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	12
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	14
	1. Informacje ogólne	14
	1.1. Skład Grupy Kapitałowej	14
	1.2. Jednostki podlegające konsolidacji.....	15
	1.3. Opis zmian w strukturze Grupy w 2022 roku wraz ze wskazaniem ich skutków	15
	1.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE	15
	1.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	16
	2. Informacje operacyjne	17
	2.1. Rynki sprzedaży.....	17
	2.2. Portfel zamówień	19
	2.3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym	19
	2.4. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki 19	
	2.5. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym.....	19
	2.6. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	21
	2.7. Informacje o gwarancjach, poręczeniach, limitach kredytowych oraz o pożyczkach udzielonych.....	22
	2.8. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.....	23
	2.9. Czynniki, które w ocenie Emitenta mogą mieć wpływ na rozwój i przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej ZUE 23	
	2.10. Ryzyka, które w ocenie Grupy Kapitałowej ZUE mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w kolejnych okresach	23
	2.11. Ryzyka dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji	24
	2.12. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy ZUE	24
	2.13. Wpływ sytuacji w Ukrainie na działalność Grupy ZUE.....	25
	2.14. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE	26
	2.15. Cele strategiczne.....	26
	3. Informacje korporacyjne	29
	3.1. Władze Jednostki Dominującej.....	29
	3.2. Struktura kapitału zakładowego	29
	3.3. Akcje własne.....	30
	3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej.....	30
	3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących	30
	3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta.....	30
	3.7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych.....	31
	3.8. Informacja dotycząca dywidendy	31
	4. Informacje finansowe	32
	4.1. Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych.....	32
	4.2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za III kwartały 2022 roku	32
	4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	34
	4.3.1. Przychody	34
	4.3.2. Koszty działalności operacyjnej	34
	4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	35
	4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne	35
	4.3.5. Przychody finansowe.....	35
	4.3.6. Koszty finansowe.....	36

4.3.7.	Podatek dochodowy	36
4.3.8.	Segmenty operacyjne	37
4.4.	Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne	39
4.4.1.	Kontrakty budowlane	39
4.4.2.	Rezerwy	39
4.4.3.	Odpisy	40
4.4.4.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	40
4.5.	Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41
4.5.1.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41
4.5.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41
4.6.	Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem	41
4.6.1.	Kredyty bankowe i pożyczki	41
4.6.2.	Leasing	43
4.6.3.	Zarządzanie kapitałem	44
4.7.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego	44
4.7.1.	Wartość firmy	44
4.7.2.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 45	
4.7.3.	Instrumenty finansowe	45
4.7.4.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	46
4.7.5.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu	46
4.7.6.	Rozliczenia podatkowe	48
4.7.7.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	48
4.7.8.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	49
4.7.9.	Działalność zaniechana	49
4.8.	Pozostałe noty objaśniające	49
4.8.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ..	49
4.8.2.	Istotne zasady rachunkowości	51
4.8.3.	Podstawy szacowania niepewności	51
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A.	54
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	54
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	55
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	56
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	57
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE	58
	1. Informacje ogólne	58
	1.1. Przedmiot działalności ZUE	58
	1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	58
	2. Informacje finansowe	59
	2.1. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	59
	2.1.1. Przychody	59
	2.1.2. Koszty działalności operacyjnej	59
	2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne	60
	2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne	60
	2.1.5. Przychody finansowe	60
	2.1.6. Koszty finansowe	61
	2.1.7. Podatek dochodowy	61
	2.1.8. Segmenty operacyjne	62
	2.2. Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne	63
	2.2.1. Kontrakty budowlane	63
	2.2.2. Rezerwy	63
	2.2.3. Odpisy	64
	2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne	64
	2.3. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	65
	2.3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	65
	2.3.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65
	2.4. Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem	65
	2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki	65
	2.4.2. Leasing	67

2.4.3.	Zarządzanie kapitałem	67
2.5.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego.....	68
2.5.1.	Wartość firmy	68
2.5.2.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 68	
2.5.3.	Instrumenty finansowe.....	69
2.5.4.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	70
2.5.5.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu	71
2.5.6.	Rozliczenia podatkowe.....	71
2.5.7.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	71
2.5.8.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	72
2.5.9.	Działalność zaniechana.....	72
2.5.10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE.....	72
2.5.11.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych.....	72
2.5.12.	Informacja dotycząca dywidendy.....	72
2.6.	Pozostałe noty objaśniające	73
2.6.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej..	73
2.6.2.	Istotne zasady rachunkowości	74
2.6.3.	Podstawy szacowania niepewności	75
3.	Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego	76
4.	Podpisy.....	76

I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

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

	Stan na 30-09-2022		Stan na 31-12-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	184 012	37 786	175 512	38 160
Aktywa obrotowe	407 327	83 643	398 655	86 675
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	3 340	726
Aktywa razem	591 339	121 429	577 507	125 561
Kapitał własny	174 787	35 892	166 403	36 179
Zobowiązania długoterminowe	49 147	10 092	57 034	12 400
Zobowiązania krótkoterminowe	367 405	75 445	353 704	76 902
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	366	80
Pasywa razem	591 339	121 429	577 507	125 561

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2022		Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	629 265	134 228	593 027	130 093
Koszt własny sprzedaży	599 248	127 825	572 750	125 644
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	30 017	6 403	20 277	4 449
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 895	2 537	6 541	1 435
Zysk (strata) brutto	14 809	3 159	5 969	1 309
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 404	2 433	4 022	882
Suma całkowitych dochodów	11 823	2 522	4 083	896

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2022		Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-74 432	-15 877	8 046	1 765
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 136	-242	-2 723	-597
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-14 426	-3 077	-16 282	-3 572
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-89 994	-19 196	-10 959	-2 404
Środki pieniężne na początek okresu	108 736	23 641	23 487	5 089
Środki pieniężne na koniec okresu	18 792	3 859	12 582	2 716

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-09-2022	Wartość kursu walutowego 31-12-2021	Wartość kursu walutowego 30-09-2021
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,8698	4,5994	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,6880	nie dotyczy	4,5585
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,8698	4,5994	4,6329

II. Wybrane dane finansowe ZUE S.A.

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

	Stan na 30-09-2022		Stan na 31-12-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	184 299	37 845	175 213	38 095
Aktywa obrotowe	380 707	78 177	373 415	81 188
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	3 544	771
Aktywa razem	565 006	116 022	552 172	120 054
Kapitał własny	171 553	35 228	165 670	36 020
Zobowiązania długoterminowe	47 793	9 814	55 325	12 029
Zobowiązania krótkoterminowe	345 660	70 980	330 811	71 925
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z	0	0	366	80
Pasywa razem	565 006	116 022	552 172	120 054

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2022		Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	570 305	121 652	544 154	119 372
Koszt własny sprzedaży	548 639	117 030	527 663	115 754
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 666	4 622	16 491	3 618
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 112	1 517	6 126	1 344
Zysk (strata) brutto	11 452	2 443	5 968	1 309
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 879	1 894	4 275	938
Suma całkowitych dochodów	9 298	1 983	4 336	951

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2022		Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-77 762	-16 587	10 872	2 385
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-684	-146	-4 626	-1 015
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-13 948	-2 975	-15 551	-3 411
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-92 394	-19 708	-9 305	-2 041
Środki pieniężne na początek okresu	106 612	23 180	20 230	4 384
Środki pieniężne na koniec okresu	14 268	2 930	10 979	2 370

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego		Wartość kursu walutowego
		30-09-2022	31-12-2021	30-09-2021
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,8698	4,5994	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,6880	nie dotyczy	4,5585
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,8698	4,5994	4,6329



Grupa Kapitałowa ZUE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

Kraków, 16 listopada 2022

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Okres 9 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony	Okres 9 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony
	Nota nr	30-09-2022	30-09-2022	30-09-2021	30-09-2021
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	4.3.1.	629 265	256 041	593 027	230 612
Koszt własny sprzedaży	4.3.2.	599 248	247 017	572 750	220 379
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		30 017	9 024	20 277	10 233
Koszty zarządu	4.3.2.	18 737	6 265	18 078	6 398
Pozostałe przychody operacyjne	4.3.3.	1 669	428	4 922	1 004
Pozostałe koszty operacyjne	4.3.4.	1 054	223	580	169
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		11 895	2 964	6 541	4 670
Przychody finansowe	4.3.5.	4 449	694	443	159
Koszty finansowe	4.3.6.	1 535	653	1 015	404
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		14 809	3 005	5 969	4 425
Podatek dochodowy	4.3.7.	3 405	1 208	1 947	1 135
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		11 404	1 797	4 022	3 290
Zysk (strata) netto		11 404	1 797	4 022	3 290
Pozostałe całkowite dochody netto					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:					
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		419	0	61	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		419	0	61	0
Suma całkowitych dochodów		11 823	1 797	4 083	3 290
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083	23 030 083	23 030 083
Skonsolidowany zysk netto przypisany:					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		10 849	1 564	3 999	3 271
Udziałom niekontrolującym		555	233	23	19
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,47	0,07	0,17	0,14
Suma całkowitych dochodów przypisana:					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		11 268	1 564	4 060	3 271
Udziałom niedającym kontroli		555	233	23	19
Całkowity dochód ogółem na akcję (w złotych)		0,49	0,07	0,18	0,15

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		72 393	64 718
Nieruchomości inwestycyjne		6 198	6 145
Wartości niematerialne		2 314	2 716
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		32 693	41 510
Wartość firmy	4.7.1.	31 172	31 172
Kaucje z tytułu umów o budowę		19 806	7 431
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.3.7.	19 289	21 778
Pozostałe aktywa finansowe		147	42
Aktywa trwałe razem		184 012	175 512
Aktywa obrotowe			
Zapasy		78 423	37 822
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.5.1.	143 731	137 057
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	150 680	107 149
Kaucje z tytułu umów o budowę		1 821	3 713
Zaliczki		13 022	3 425
Bieżące aktywa podatkowe	4.3.7.	0	32
Pozostałe aktywa finansowe		0	105
Pozostałe aktywa		858	616
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		18 792	108 736
Aktywa obrotowe		407 327	398 655
Aktywa przeznaczane do sprzedaży		0	3 340
Aktywa obrotowe razem		407 327	401 995
Aktywa razem		591 339	577 507
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		77 140	69 287
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		174 045	166 192
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli		742	211
Razem kapitał własny		174 787	166 403
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	12 278	14 248
Kaucje z tytułu umów o budowę		18 592	24 068
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 378	1 864
Rezerwa na podatek odroczonego	4.3.7.	275	284
Rezerwy długoterminowe	4.4.2.	16 624	16 570
Zobowiązania długoterminowe razem		49 147	57 034
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.5.2.	111 436	134 916
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4.4.4.	82 326	70 258
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.4.1.	43 411	49 539
Kaucje z tytułu umów o budowę		17 184	17 760
Zaliczki		35 252	6 737
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.6.1.	3 331	7 964
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.6.2.	5 473	6 289
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		49 807	42 057
Bieżące zobowiązania podatkowe	4.3.7.	72	1 098
Rezerwy krótkoterminowe	4.4.2.	19 077	17 050
Zobowiązania krótkoterminowe razem		367 405	353 704
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		0	366
Zobowiązania razem		416 552	411 104
Pasywa razem		591 339	577 507

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	69 287	166 192	211	166 403
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 415	-3 415	-24	-3 439
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	10 849	10 849	555	11 404
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	419	419	0	419
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	77 140	174 045	742	174 787
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	57 589	154 494	155	154 649
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	3 999	3 999	23	4 022
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	61	61	0	61
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	61 649	158 554	178	158 732
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	57 589	154 494	155	154 649
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	11 765	11 765	56	11 821
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-67	-67	0	-67
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	69 287	166 192	211	166 403

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	14 809	5 969
Korekty o:		
Amortyzację	10 178	9 439
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-52	-54
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	154	730
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-839	-414
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	24 250	15 670
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-16 576	5 084
Zmiana stanu zapasów	-41 210	-8 375
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	9 863	5 856
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-29 701	-56 095
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-49 659	37 883
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	12 068	26 779
Zmiana stanu zaliczek	18 918	-14 869
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-244	-324
Inne korekty	-20	95
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-2 121	-3 658
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-74 432	8 046
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 185	1 122
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 339	-3 901
Spłata pożyczek udzielonych	28	49
Odsetki otrzymane	990	7
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-1 136	-2 723
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	0	3 400
Spłaty kredytów i pożyczek	-4 642	-10 618
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-5 240	-8 196
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-807	-581
Pozostałe odsetki zapłacone	-298	-287
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	-3 439	0
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-14 426	-16 282
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-89 994	-10 959
Różnice kursowe netto	50	54
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	108 736	23 487
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	18 792	12 582
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 504	815

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

1. Informacje ogólne

1.1. Skład Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia sprawozdania wygląda następująco:



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

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

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

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

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

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 września 2022 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

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

ZUE jest uprawniona do kierowania polityką finansową i operacyjną BPK Poznań i Railway gft w związku z faktem, iż na dzień 30 września 2022 roku była posiadaczem odpowiednio 100% i 85% udziałów w tych spółkach.

Na dzień 30 września 2022 roku ZUE było w posiadaniu 100% udziałów spółki Railway Technology International Sp. z o.o. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Sp. z o.o. na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji.

W dniu 26 lipca 2022 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Railway gft, które podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Railway gft z kwoty 300 tys. PLN do kwoty 1 000 tys. PLN w drodze ustanowienia nowych 7 000 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Wszystkie nowe udziały o łącznej wartości 700 tys. PLN zostały objęte proporcjonalnie przez dotychczasowych wspólników. Zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

Poza wyżej wymienionymi informacjami od początku 2022 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie było istotnych zmian w strukturze Grupy ZUE.

1.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE

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

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

Segment **działalności budowlanej** obejmuje:

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

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

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

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

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

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

Dane finansowe segmentów operacyjnych zostały zaprezentowane w nocie nr 4.3.8.

1.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Informacje operacyjne

2.1. Rynki sprzedaży

Rynki sprzedaży Grupy ZUE są wypadkową prowadzonej przez Grupę działalności.

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

Nazwa kontraktu*	Zamawiający	Wartość kontraktu netto [mln] PLN przypadająca na ZUE S.A.
Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizację robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” dla zadania pn. LOT D – Prace na liniach kolejowych nr 131, 542, 739 na odcinku Rusiec Łódzki (km 137,500) – Zduńska Wola Karsznice (km 170,212) w ramach projektu POIiŚ 5.1-14 pn.: „Prace na linii kolejowej C-E 65 na odc. Chorzów Batory – Tarnowskie Góry – Karsznice – Inowrocław – Bydgoszcz – Maksymilianowo”.	PKP PLK S.A.	576
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania nr 1 pn.: "Prace na odcinku linii kolejowej nr 99 Chabówka - Zakopane" oraz dla zadania nr 2 pn.: "Budowa łącznicy w Chabówce w ciągu linii kolejowych nr 98 Sucha Beskidzka - Chabówka I nr 99 Chabówka - Zakopane".	PKP PLK S.A.	429
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej nr 25 na odcinku Skarżysko Kamienna - Sandomierz” przewidzianego do realizacji w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia.	PKP PLK S.A.	419
Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Kutno – odcinek Żychlin-Barłogi w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF).	PKP PLK S.A.	306
POIiŚ 5.1-12 "Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia - Oświęcim - Czechowice Dziedzice".	PKP PLK S.A.	303
Zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą "Budowa Zajezdni Annopol".	Tramwaje Warszawskie	266
Przebudowa torowiska z trakcją w ul.: Nabrzeże Wieleckie, Nowa, Dworcowa, Kolumba, Chmielewskiego, Smolańska, al. Powstańców Wlkp. z rozbudową pętli Pomorzany w Szczecinie.	Gmina Miasto Szczecin, Szczecińska Energetyka Ciepła Sp. z o.o., Zakład Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.	213
Przebudowa torowiska wraz siecią trakcyjną od pl. Żołnierza Polskiego - ul. Matejki - ul. Piłsudskiego (do pl. Rodła).	Gmina Miasto Szczecin	153
Utrzymanie, konserwacja naprawa infrastruktury tramwajowej w Krakowie w latach 2022-2025	Gmina Miejska Kraków	121
Wykonanie robót budowlanych w zakresie realizacji zadania inwestycyjnego pn.: „Budowa terminalu multimodalnego w Zduńskiej Woli – Karsznicach”.	PKP CARGO Terminale Sp. z o.o.	100
Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” dla projektu POIiŚ 5.1-16 „Poprawa przepustowości Linii Kolejowej E 20 na odcinku Warszawa - Kutno, Etap I: prace na linii kolejowej nr 3 na odc. Warszawa – Granica LCS Łowicz”.	PKP PLK S.A.	92
Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie wraz z umową dodatkową.	Zarząd Dróg Miasta Krakowa	83
Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizację robót LOT B w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POIiŚ 7.1-19.1.a „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A, B, F)” – Faza II.	PKP PLK S.A.	78

Budowa dróg rowerowych i przebudowa infrastruktury drogowej w ciągu ulic: Królowej Jadwigi i Piłsudskiego (droga powiatowa) w Dąbrowie Górniczej w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Promowanie zielonej mobilności na terenie Gminy Dąbrowa Górnicza – Etap III”. Roboty budowlane dla zadania pn.: "Przebudowa torowiska wydzielonego w ciągu ul. Królowej Jadwigi i Piłsudskiego w Dąbrowie Górniczej na odcinku od Al. Róż do ul. Kasprzaka".	Gmina Dąbrowa Górnicza/Tramwaje Śląskie	74
Wykonanie rewitalizacji infrastruktury kolejowej na odcinku podg. Dorota - Sosnowiec Dańdówka na linii nr 171 w ramach projektu inwestycyjnego pn.: „Prace na południowo-wschodniej obwodnicy GOP wraz z przyległymi odcinkami”.	PKP PLK S.A.	69
„Przebudowa torowiska wydzielonego w ciągu ul. Sobieskiego i Królowej Jadwigi w Dąbrowie Górniczej, od Pętli KWK Paryż do Al. Róż” i „Budowa dróg rowerowych i przebudowa infrastruktury drogowej w ciągu ulic: Sobieskiego i Królowej Jadwigi (DW 910) w Dąbrowie Górniczej.”	Gmina Dąbrowa Górnicza/Tramwaje Śląskie	62
Przebudowa drogi wraz z torowiskiem w ul. Chrobrego i ul. Mieszka I w ramach zadania pn. „System zrównoważonego transportu miejskiego w Gorzowie Wlkp.”	Miasto Gorzów Wielkopolski - Urząd Miasta	59
Wykonanie robót budowlanych polegających na rozbudowie torowiska Górnego Tarasu Rataj pomiędzy skrzyżowaniem ul. Kórnickiej z Jana Pawła II, a os. Lecha, budowie przedłużenia ul. Pleszewskiej na odcinku od skrzyżowania z ul. Warczygłowy do skrzyżowania ul. Kaliskiej i Polanka (włącznie ze skrzyżowaniem) wraz z rozbudową ul. Kaliskiej na odcinku od ul. Polanka do ul. Jana Pawła II oraz przebudową fragmentu ul. Warczygłowy oraz usług związanych z wykonywanymi robotami budowlanymi w ramach Zadania inwestycyjnego pn. „Przebudowa trasy tramwajowej: Kórnicka – os. Lecha – rondo Żegrze wraz z budową odcinka trasy od ronda Żegrze do Unii Lubelskiej”	Miasto Poznań	59
Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych dla projektu "Prace na linii obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołąbki/Warszawa Zachodnia - Warszawa Gdańska)".	PKP PLK S.A.	58
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Budowa linii kolejowej nr 582 Czarnca - Włoszczowa Płn.”	PKP PLK S.A.	48
Prace na linii kolejowej E59na odcinku Dobiegniew - Słonice-sieć trakcyjna.	Strabag Sp. z o.o.	46
Budowa bocznicy kolejowej wraz z placem przeładunkowym i przyłączem elektroenergetycznym w rejonie południowo-zachodniej części podstrefy Jawor WSSE "INVEST-PARK" w pobliżu istniejącego przystanku osobowego na linii nr 137.	Wałbrzyska Specjalna Strefa Ekonomiczna "Invest-Park" Sp. z o.o.	37
Budowa łącznicy w Kalwarii Zebrzydowskiej w ciągu linii kolejowych nr 97 Skawina–Żywiec i nr 117 Kalwaria Zebrzydowska Lanckorona – Bielsko Biała Główna” realizowana w ramach projektu pn. „Prace na liniach kolejowych nr 97, 98, 99 na odcinku Skawina – Sucha Beskidzka – Chabówka – Zakopane.	PKP PLK S.A.	23
Utrzymanie, konserwacja i bieżące naprawy instalacji oraz urządzeń oświetlenia dróg, ulic, parków, placów, skwerów, mostów, estakad, tuneli, przejść podziemnych oraz iluminacji wybranych obiektów Gminy Miejskiej Kraków.	Gmina Miejska Kraków	21
Konserwacja torów i zwrotnic tramwajowych we Wrocławiu.	Gmina Wrocław reprezentowana przez Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne Sp. z o.o.	19

* Kontrakty powyżej 15 mln PLN netto.

Działalność projektowa realizowana przez BPK Poznań prowadzona jest w zakresie miejskich i kolejowych układów komunikacyjnych dla inwestorów jak i podmiotów realizujących kontrakty w konwencji „projektuj i buduj”. W okresie sprawozdawczym największymi odbiorcami usług BPK Poznań były m.in. spółki: PKP PLK S.A., MGGP i LPW Sp. z o.o.

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

2.2. Portfel zamówień

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania portfel zamówień Grupy ZUE wynosi 1 532 mln PLN, w tym zakontraktowane roboty budowlano-montażowe to wartość 1 502 mln PLN zapewniające realizację prac w latach 2022-2024. W zakresie działalności projektowej wartość podpisanych umów do realizacji wynosi 9,5 mln PLN. Natomiast portfel przyjętych zamówień na dostawy materiałów i urządzeń wynosi 20,6 mln PLN. W celu zabezpieczenia realizacji kontraktów ZUE podpisała szereg umów ramowych na dostawy kluczowych materiałów.

Spółki Grupy aktywnie biorą udział w przetargach. Grupa zainteresowana jest pozyskaniem kontraktów na rynku krajowym i zagranicznym. Spółka złożyła najkorzystniejsze oferty w przetargach kolejowych na rynku rumuńskim. Oferty ZUE zostały wybrane i Spółka ma szansę na zawarcie kontraktów na tym rynku.

2.3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym

W III kwartałach 2022 roku Grupa ZUE wygenerowała przychody ze sprzedaży 629 265 tys. PLN tj. o 6% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (ZUE 570 305 tys. PLN i wzrost o 5%). Marża brutto na sprzedaży na poziomie skonsolidowanym wyniosła 4,8%, na poziomie jednostkowym 3,8%.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka w 2022 roku pozyskała nowe kontrakty o łącznej wartości ok. 449 mln PLN netto i ma złożone kolejne najlepsze oferty w przetargach w Polsce i Rumunii.

Szczegółowe omówienie wyników finansowych znajduje się w punkcie nr 4.2.

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

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

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

2.5. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Dotyczące robót budowlanych:

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

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

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

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

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

1 czerwca 2022 roku Spółka poinformowała, iż w związku z zawarciem umowy z PKP Polskie Linie Kolejowe S. A. (PKP PLK) łączna wartość netto umów zawartych między PKP PLK a ZUE w okresie od dnia 17 lutego 2022 roku wyniosła ok. 41,5 mln PLN. **(Raport bieżący 30/2022)**

19 lipca 2022 roku została zawarta umowa pomiędzy ZUE a Wałbrzyską Specjalną Strefą Ekonomiczną "INVEST-PARK" sp. z o.o. dotycząca realizacji inwestycji pn. "Budowa bocznicy kolejowej wraz z placem przeładunkowym i przyłączem elektroenergetycznym w rejonie południowozachodniej części podstrefy Jawor_DSAGS3_WSSE "INVEST-PARK" w pobliżu istniejącego przystanku osobowego na linii nr 137". Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 33/2022. Wartość netto Umowy: 37,3 mln PLN. Termin realizacji zadania: 15 miesięcy od daty zawarcia Umowy. **(Raport bieżący 37/2022)**

29 lipca 2022 roku została zawarta umowa pomiędzy ZUE a PKP CARGO Terminale sp. z o.o. dotycząca realizacji inwestycji pn. Wykonanie robót budowlanych w zakresie realizacji zadania inwestycyjnego pn.: „Budowa terminalu multimodalnego w Zduńskiej Woli – Karsznicach”. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 31/2022. Wartość netto umowy: 100 mln PLN (brutto: 123 mln PLN). Termin realizacji zadania: 31 października 2023 roku. **(Raport bieżący 39/2022)**

23 sierpnia 2022 roku do Spółki wpłynęła informacja o złożeniu przez Konsorcjum w składzie: Spółka oraz Drum Asphalt S.R.L z siedzibą w Oradea (Rumunia) najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na rynku rumuńskim dotyczącym zamówienia pn.: „Projekty typu "Quick Wins" - Prace nad likwidacją ograniczeń prędkości w celu przywrócenia parametrów technicznych drogi kolejowej nr 300 - 4 Lot (17,2 km)". Udział Spółki w Konsorcjum wynosi ok. 50%. Zamawiający: państwowa spółka kolejowa w Rumunii działająca pod nazwą "C.F.R." S.A. – Oddział Regionalny C.F. Cluj. **(Raport bieżący 42/2022)**

23 września 2022 roku do Spółki wpłynęła informacja o złożeniu przez Konsorcjum w składzie: Spółka oraz Drum Asphalt S.R.L z siedzibą w Oradea (Rumunia) najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na rynku rumuńskim dotyczącym zamówienia pn.: „Projekty Quick Wins - Prace związane z usunięciem ograniczeń prędkości w celu przywrócenia parametrów technicznych nawierzchni torowej SRCF Cluj - 14 Lot". Udział Spółki w Konsorcjum wynosi ok. 50%. Zamawiający: państwowa spółka kolejowa w Rumunii działająca pod nazwą "C.F.R." S.A. – Oddział Regionalny C.F. Cluj. **(Raport bieżący 47/2022)**

29 września 2022 roku Spółka powzięła informację o złożeniu przez ZUE najkorzystniejszej oferty (aukcja elektroniczna) w postępowaniu przetargowym dotyczącym zamówienia pn.: Realizacja robót budowlanych oraz wykonanie projektu wykonawczego i realizacja robót budowlanych na zabudowę urządzeń sterowania ruchem kolejowym, urządzeń kolejowych sieci telekomunikacyjnych, systemu dynamicznej informacji podróżnych na odcinku Będzin - Katowice Szopienice Południowe w ramach projektu „Prace na podstawowych ciągach pasażerskich (E 30 i E 65) na obszarze Śląska, Etap I: linia E". Zamawiający: PKP PLK S.A. Wartość netto złożonej przez ZUE oferty: 785,1 mln PLN (Wartość brutto: 965,7 mln PLN). Termin realizacji zadania: 44 miesiące. **(Raport bieżący 49/2022)**

30 września 2022 roku została zawarta umowa pomiędzy ZUE a Zarządem Dróg Miasta Krakowa, dotycząca realizacji zadania: „Utrzymanie, konserwacja i naprawy infrastruktury tramwajowej Miasta Krakowa w latach 2022 - 2025". Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 48/2022. Wartość umowy netto: 120,6 mln PLN (brutto: 148,4 mln PLN). Czas realizacji od 1 października 2022 roku do 30 września 2025 roku. **(Raport bieżący 50/2022)**

30 września 2022 roku została zawarta umowa pomiędzy ZUE a Poznańskie Inwestycje Miejskie sp. z o.o. dotycząca realizacji inwestycji w Poznaniu: Wykonanie robót budowlanych w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Przebudowa trasy tramwajowej: Kórnicka – os. Lecha (Odcinek I)". Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 45/2022. Wartość umowy netto: 58,7 mln PLN (brutto: 72,2 mln PLN). Termin realizacji zadania: 380 dni od daty podpisania umowy. **(Raport bieżący 51/2022)**

Finansowe:

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

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

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

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

24 czerwca 2022 roku Spółka podpisała z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. umowę ramową o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego do maksymalnej wysokości 45 mln PLN. **(Raport bieżący 32/2022)**

29 czerwca 2022 roku Spółka podpisała z Alior Bank S.A. umowę kredytową wielowalutowego limitu wierzytelności w ramach limitu odnawialnego do maksymalnej wysokości 30 mln PLN. **(Raport bieżący 34/2022)**

27 lipca 2022 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za 1 półrocze 2022 roku. **(Raport bieżący 38/2022)**

15 września 2022 roku do Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks do umowy generalnej zawartej z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUKE) o udzielanie gwarantowanych przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowych. Na podstawie aneksu zwiększono wysokość limitu odnawialnego z kwoty 12,5 mln EUR do kwoty 20 mln EUR. **(Raport bieżący 46/2022)**

Korporacyjne:

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

23 maja 2022 roku Spółka otrzymała od p. Mariusza Szubra – Przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 23 maja 2022 roku. **(Raport bieżący 21/2022)**

31 maja 2022 roku Spółka poinformowała, iż zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUE S.A. w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2021, podjętą w dniu 31 maja 2022 roku, zostanie wypłacona akcjonariuszom Spółki dywidenda za rok 2021 w wysokości 3.414.814,65 PLN tj. 0,15 PLN na jedną akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) ustalono na dzień 9 czerwca 2022 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 22 czerwca 2022 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z postanowieniami ww. uchwały. **(Raport bieżący 25/2022)**

31 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą Spółki na nową kadencję. **(Raport bieżący 28/2022)**

31 maja 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd Spółki na nową kadencję. **(Raport bieżący 29/2022)**

2.6. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

5 października 2022 roku oferta Konsorcjum w składzie: Spółka oraz Drum Asphalt S.R.L z siedzibą w Oradea (Rumunia) została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym na rynku rumuńskim dotyczącym zamówienia pn.: „Projekty typu "Quick Wins" - Prace nad likwidacją ograniczeń prędkości w celu przywrócenia parametrów technicznych drogi kolejowej nr 412 - 5 Lot (19 408 km)”. Spółka informowała o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 40/2022. Zamawiający: państwowa spółka kolejowa w Rumunii działająca pod nazwą "C.F.R." S.A. – Oddział Regionalny C.F. Cluj. Wartość netto złożonej przez Konsorcjum oferty po przeliczeniu na polską walutę: ok. 85,7 mln PLN, z czego ok. 50% przypada na Spółkę. **(Raport bieżący 52/2022)**

11 października 2022 roku oferta Konsorcjum w składzie: Spółka oraz Drum Asphalt S.R.L z siedzibą w Oradea (Rumunia) została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym na rynku rumuńskim dotyczącym

zamówienia pn.: „Projekty typu "Quick Wins" Prace związane z usunięciem ograniczeń prędkości w celu przywrócenia parametrów technicznych nawierzchni torowej - SRCF BRAȘOV (realizacja) 21 części – oferta złożona w zakresie części od 3-19.” Spółka informowała o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 36/2022. Zamawiający: państwowa spółka kolejowa w Rumunii działająca pod nazwą "C.F.R." S.A. – Oddział Regionalny C.F. Braszów. Wartość netto złożonej przez Konsorcjum oferty po przeliczeniu na polską walutę: ok. 295,6 mln PLN, z czego ok. 50% przypada na Spółkę. **(Raport bieżący 53/2022)**

12 października 2022 roku do Spółki wpłynęła informacja o złożeniu przez Konsorcjum w składzie: Spółka oraz Drum Asphalt S.R.L z siedzibą w Oradea (Rumunia) najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na rynku rumuńskim dotyczącym zamówienia pn.: „Projekty typu "Quick Wins" - Prace nad likwidacją ograniczeń prędkości w celu przywrócenia parametrów technicznych drogi kolejowej 9 Lot (18,84 km)". Udział Spółki w Konsorcjum wynosi ok. 50%. Zamawiający: państwowa spółka kolejowa w Rumunii działająca pod nazwą "C.F.R." S.A. – Oddział Regionalny C.F. Cluj. **(Raport bieżący 54/2022)**

21 października 2022 roku oferta Konsorcjum w składzie: Spółka oraz Drum Asphalt S.R.L z siedzibą w Oradea (Rumunia) została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym na rynku rumuńskim dotyczącym zamówienia pn.: „Projekty typu "Quick Wins" - Prace nad likwidacją ograniczeń prędkości w celu przywrócenia parametrów technicznych drogi kolejowej nr 300 - 6 Lot (24,3 km)". Spółka informowała o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 43/2022. Zamawiający: państwowa spółka kolejowa w Rumunii działająca pod nazwą "C.F.R." S.A. – Oddział Regionalny C.F. Cluj. Wartość netto złożonej przez Konsorcjum oferty po przeliczeniu na polską walutę: ok. 96,6 mln PLN, z czego ok. 50% przypada na Spółkę. **(Raport bieżący 55/2022)**

27 października 2022 roku oferta Konsorcjum w składzie: Spółka oraz Drum Asphalt S.R.L z siedzibą w Oradea (Rumunia) została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym na rynku rumuńskim dotyczącym zamówienia pn.: Projekty typu "Quick Wins" - Prace nad likwidacją ograniczeń prędkości w celu przywrócenia parametrów technicznych drogi kolejowej nr 412 - 4 Lot (13,963 km). Spółka informowała o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 41/2022. Zamawiający: państwowa spółka kolejowa w Rumunii działająca pod nazwą "C.F.R." S.A. – Oddział Regionalny C.F. Cluj. Wartość netto złożonej przez Konsorcjum oferty po przeliczeniu na polską walutę: ok. 82,6 mln PLN, z czego ok. 50% przypada na Spółkę. **(Raport bieżący 56/2022)**

4 listopada 2022 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za III kwartały 2022 roku. **(Raport bieżący 57/2022)**

15 listopada 2022 roku Spółka zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. umowę pożyczki do maksymalnej wysokości 30 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. **(Raport bieżący 58/2022)**

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

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

Na dzień 30 września 2022 roku:

- wartość wystawionych gwarancji przez Grupę ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 557 097 tys. PLN,
- wartość wystawionych gwarancji przez ZUE do podmiotów zewnętrznych wynosi 547 367 tys. PLN,
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie Grupy wynosi 356 747 tys. PLN (w tym 11 527 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),
- wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie ZUE wynosi 340 812 tys. PLN (w tym 11 527 tys. PLN z możliwością przeznaczenia na kredyt obrotowy),
- wartość niewykorzystanych linii kredytowych na poziomie Grupy wynosi 21 527 tys. PLN (w tym 10 000 tys. PLN bez możliwości przeznaczenia na gwarancje),
- wartość niewykorzystanych linii kredytowych na poziomie ZUE wynosi 21 527 tys. PLN (w tym 10 000 tys. PLN bez możliwości przeznaczenia na gwarancje).

Ponadto ZUE posiada przyznany limit w obcej walucie w kwocie 20 000 tys. EUR do wykorzystania w całości na gwarancje.

ZUE jako spółka wiodąca w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 września 2022 roku wynosi 17 945 tys. PLN, w tym 12 575 tys. PLN za zobowiązania Railway gft.

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

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

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

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

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

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

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

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

Szczegółowy opis czynników został zawarty w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z Działalności Grupy Kapitałowej ZUE za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku. W porównaniu do informacji przedstawionych w wyżej wymienionym sprawozdaniu nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych czynników.

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

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

- Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów publicznych, a także z wykluczeniem z postępowań o udzielenie zamówień publicznych
- Ryzyko związane z europejskim dofinansowaniem inwestycji kolejowych
- Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania na realizację kontraktów budowlanych, pozyskaniem gwarancji kontraktowych i wadialnych
- Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi
- Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce
- Ryzyko stóp procentowych
- Ryzyko niestabilności marż
- Ryzyko związane z wpływem pandemii COVID-19 na przebieg procesów budowlanych
- Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie

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

Szczegółowy opis czynników został opisany w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z Działalności Grupy Kapitałowej ZUE za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku. W porównaniu do informacji przedstawionych w wyżej wymienionym sprawozdaniu nie zidentyfikowano istotnych zmian w zakresie katalogu i opisów poszczególnych czynników.

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

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

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

2.12. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy ZUE

Działania podjęte przez Grupę ZUE

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

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

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

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność i sytuację finansową w okresie III kwartałów 2022 roku

Ogłoszenie stanu epidemii w Polsce, a tym samym wprowadzenie ograniczeń związanych z sytuacją epidemiczną miało wpływ na organizację pracy zarówno na realizowanych kontraktach budowlanych jak i pozostałych obszarach działalności. Na kontraktach kontakty bezpośrednie z przedstawicielami inwestorów oraz innych podmiotów zaangażowanych w budowy zostały ograniczone do niezbędnego minimum przy zachowaniu należytej ostrożności.

Większość kontaktów odbywała się w sposób zdalny. Sposób organizacji pracy był nastawiony na bezpieczeństwo epidemiczne osób zaangażowanych w realizację kontraktów budowlanych.

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

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

Możliwy wpływ pandemii COVID-19 na działalność i sytuację finansową

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

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

Czynniki mogące się przełożyć w sposób negatywny:

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

Czynniki mogące się przełożyć w sposób pozytywny:

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

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

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

2.13. Wpływ sytuacji w Ukrainie na działalność Grupy ZUE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wojna w Ukrainie nie miała istotnego wpływu na wynik finansowy. Jednak efekty ww. wojny w postaci m.in. ograniczonej podaży materiałów budowlanych i wzrostów ich cen czy też ograniczenia na rynku pracy, mogą potencjalnie mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe kontraktów

realizowanych przez Grupę. Spółka monitoruje potencjalne ryzyka i współdziała z zamawiającymi w celu ich minimalizowania.

Spółka współpracuje z dostawcami, z którymi łączy ją od lat długoterminowe relacje. Współpraca z transparentnymi partnerami, jak również kontrola wewnętrzna transakcji niwelują ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia transakcji narażonych na sankcje UE nałożone na Rosję i Białoruś.

Spółka na bieżąco monitoruje bezpieczeństwo systemów informatycznych w Grupie pod kątem zagrożeń cybernetycznych.

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z kursami walutowymi i zmianami stóp procentowych.

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

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

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

- osłabienie kursu złotego (podobnie jak innych walut w regionie), co może się przełożyć na wzrost kosztów importowanych produktów i materiałów,
- zaburzenia w łańcuchach dostaw importowanych produktów i materiałów,
- wzrost kosztów paliw, gazu ziemnego oraz energii elektrycznej,
- utrudniony dostęp do paliw i gazu ziemnego,
- zwiększenie ryzyka finansowego krajów z regionu konfliktu, co może się przełożyć na trudniejszy dostęp do finansowania i większe koszty,
- migracja pracowników ukraińskich z Polski do Ukrainy (w celu ochrony rodzin, mienia i na wezwanie władz).

2.14. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE

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

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

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

2.15. Cele strategiczne

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

Cele strategiczne Grupy ZUE skierowane są na:

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

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

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

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

Perspektywy rynków, na których obecnie działa Grupa:

Głównym źródłem przychodów Grupy ZUE jest budownictwo infrastrukturalne w zakresie inwestycji kolejowych i miejskich (głównie tramwajowych). Prace budowlane są realizowane na terenie Polski. Spółka szuka również możliwości realizacji inwestycji za granicą, np. w Rumunii, gdzie składa oferty w przetargach. Inwestycje w infrastrukturę tramwajową realizowane są w ramach zdecentralizowanych planów modernizacji poszczególnych miast i aglomeracji miejskich. Natomiast prace w zakresie infrastruktury kolejowej są realizowane w ramach ogólnopolskich długoterminowych planów rozwoju i modernizacji sieci kolejowej.

Rynek infrastruktury miejskiej

Miejski transport szynowy uznawany jest za proekologiczny, w związku z czym w ramach perspektywy unijnej 2021-2027 inwestycje tego typu mają duże możliwości sfinansowania.

W październiku 2022 roku został opublikowany projekt programu „FENIKS” (Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko) na lata 2021-2027, w którym przewidziano 2 mld EUR na rozwój transportu miejskiego w polskich aglomeracjach, z czego 1,44 mld EUR na rozbudowę i modernizację infrastruktury, w tym głównie tramwajowej. Komisja Europejska przyjęła „FENIKS” 6 października 2022 roku. Jest to jednocześnie największy polski i unijny program polityki spójności.

Program przewiduje m.in. poniższe wskaźniki realizacji:

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

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

Rynek infrastruktury kolejowej

Zarządca infrastruktury kolejowej PKP PLK szacuje łączne potrzeby inwestycyjne polskiej sieci kolejowej na ok. 300 mld PLN. Nakłady dotyczą modernizacji wszystkich zaniedbanych lub brakujących elementów systemu.² Prace modernizacyjne będą realizowane w ramach kontynuacji Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku o łącznej wartości ok. 76 mld PLN (KPK), jak również m.in. w ramach programu Kolej Plus.

Realizowany jest również projekt Centralnego Portu Komunikacyjnego (CPK). W ramach komponentu kolejowego projektu CPK jest planowana budowa ok. 2 000 km całkowicie nowych linii kolejowych oraz modernizacja istniejących linii. Obecnie są zawierane kontrakty z podmiotami, które będą realizować prace przygotowawcze na planowanych nowych liniach. Budowane nowe linie kolejowe będą pełniły funkcję niezbędnych uzupełnień krajowej sieci kolejowej spinających ją w układ odpowiadający potrzebom przewozowym Polski. Jak podaje CPK, pierwsze roboty budowlane w ramach komponentu kolejowego CPK mają się rozpocząć w 2023 roku, a cały plan zawiera 30 zadań inwestycyjnych.

W perspektywie finansowej UE 2021-2027 duży nacisk jest stawiany na rozwój transportu kolejowego. Głównym celem unijnej Strategii Zrównoważonej i Inteligentnej Mobilności jest redukcja emisji w UE z całego transportu o 90% do roku 2050. Opublikowany dokument jest podstawą transformacji ekologicznej i cyfrowej UE. Ma przyczynić się do zwiększenia odporności unijnego systemu transportu na kolejne kryzysy. Strategia spory nacisk kładzie na rozwój unijnej infrastruktury kolejowej, przed którą stawia ambitne cele, m.in. do 2030 roku planowane jest podwojenie kolejowych przewozów ekspresowych, a planowane podróże zbiorowe o zasięgu poniżej 500 km powinny być neutralne pod względem emisji dwutlenku węgla. Do 2050 roku strategia określa podwojenie transportu towarowego w UE a multimodalna transeuropejska sieć transportowa (TEN-T) na rzecz zrównoważonego i inteligentnego transportu z szybkimi połączeniami ma być w pełni operacyjna.³

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

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

³ https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/pl/ip_20_2329

Poza głównym budżetem UE środki na kolej będzie można pozyskać m.in. z Funduszu Odbudowy, który ma wesprzeć gospodarkę UE po pandemii. Środki będzie można pozyskać również z programu „Łącząc Europę”, którego znaczna większość zostanie przeznaczona na inwestycje kolejowe.⁴

Mimo utrudnień w gospodarce związanych z pandemią, KPK oraz CPK są na różnych etapach realizowane. W ramach KPK trwają zaawansowane prace budowlane, komponent kolejowy CPK jest na etapie prac koncepcyjno-projektowych. W 2021 roku nie zostały ogłoszone przez PKP PLK nowe przetargi na łączną kwotę kilkunastu mld PLN zgodnie z zapowiedziami. Od początku 2022 roku spółka PKP PLK ogłosiła 9 większych przetargów o łącznej wartości ok. 10,6 mld PLN. Obecnie te przetargi są w toku. Ich rozstrzygnięcia są zakończone aukcjami. Zarządca infrastruktury informuje również o planach ogłaszania w kolejnych latach przetargów za kilkanaście miliardów złotych rocznie.⁵

W tym roku zarówno na rynku infrastruktury kolejowej jak i tramwajowej w procedowanych przetargach są składane oferty, które często w znaczący sposób przekraczają zakładane przez inwestorów budżety na realizację tych zadań. Często w takiej sytuacji inwestorzy unieważniają przetargi ze względu na brak środków. Ceny ofertowe przewyższające budżety to efekt znacznych wzrostów cen czynników wytwórczych prac budowlanych w ostatnim okresie takich jak m.in. materiały budowlane, robocizna, energia, paliwa. Ze względu na dużą zmienność cen czynników wytwórczych podmioty rynkowe wskazują na konieczność stosowania efektywnych formuł waloryzacyjnych w relacjach inwestor – wykonawca.

Należy jednak pamiętać, że większość inwestycji jest zależna od środków finansowych pochodzących z Unii Europejskiej i dla powodzenia wyżej opisanych planów inwestycyjnych samorządów i PKP PLK niezbędne jest otrzymanie tych środków.

Rynek infrastruktury kolejowej w Rumunii

Rumuńska sieć kolejowa jest 8 pod względem długości linii kolejowych siecią w Europie. Długość sieci to ok. 10,8 tys. km, z czego ok. 37% linii jest zelektryfikowanych (dla porównania w Polsce jest to ok. 63%).⁶ Sieć obejmuje ok. 18 tys. mostów i kładek, jak również 176 tuneli. Przez Rumunię przebiegają 2 europejskie korytarze transportowe: „Ren – Dunaj” i „Morze Śródziemne – Morze Północne”. Żeby zrealizować cele stawiane przez UE krajom członkowskim w zakresie transformacji ekologicznej, podobnie jak w większości krajów Europy Środkowej infrastruktura kolejowa w Rumunii wymaga znacznych nakładów inwestycyjnych. We wrześniu 2021 roku Komisja Europejska zaakceptowała KPO Rumunii na kwotę ok. 29 mld EUR z czego część środków jest przeznaczona na kolej.

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

Cele:

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

Realizacja powyższych celów będzie wymagać znacznych nakładów na infrastrukturę, co już się odbywa m.in. z wykorzystaniem środków unijnych.

⁴ <https://www.rynekinfrastruktury.pl/wiadomosci/drogi/nowy-cef-bez-drog-i-lotnisk-unia-stawia-na-kolej-77436.html>

⁵ <https://forsal.pl/transport/kolej/artykuly/8193533,pkp-plk-chca-oglosic-przetargi-na-ponad-10-mld-zl-do-konca-tego-roku.html>

⁶ Dane Eurostat.

3. Informacje korporacyjne

3.1. Władze Jednostki Dominującej

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

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

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

Komitet Audytu:

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

Kryteria niezależności o których mowa w Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2022 poz. 1302) spełniają Irena Piekarska-Konieczna, Agnieszka Klimas, Maciej Szubra.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie organów zarządczych i nadzorujących Jednostki Dominującej:

- 23 maja 2022 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 23 maja 2022 roku złożył Mariusz Szubra;
- 31 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło, iż w skład Rady Nadzorczej na nową kadencję wchodzić będzie pięciu członków oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki z dniem 31 maja 2022 roku na nową kadencję Piotra Korzeniowskiego, Barbarę Nowak, Irenę Piekarską-Konieczną, Agnieszkę Klimas oraz Macieja Szubra;
- 31 maja 2022 roku Zarząd Spółki w dotychczasowym składzie został powołany przez Radę Nadzorczą na nową trzyletnią kadencję, rozpoczynającą się z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe za 2021 rok tj. z dniem 31 maja 2022 roku.

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

3.2. Struktura kapitału zakładowego

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

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

3.3. Akcje własne

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

Odkup realizowany był na podstawie Uchwały nr 4 NWZ Spółki z dnia 8 grudnia 2014 roku w przedmiocie upoważnienia Zarządu ZUE S.A. do wykupu akcji własnych. Wykup akcji własnych został szczegółowo opisany w Sprawozdaniu Skonsolidowanym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku w notce nr 25.

3.4. Akcjonariusze Jednostki Dominującej

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

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów na dzień 16 listopada 2022 roku	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji/głosów zgodnie z poprzednim raportem okresowym ⁽¹⁾	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Wiesław Nowak	14 400 320	62,53%	14 400 320	62,53%
NNLife OFE (wcześniej MetLife OFE) ⁽⁵⁾	1 460 000 ⁽²⁾	6,34%	1 460 000	6,34%
PKO Bankowy OFE	1 780 786 ⁽³⁾	7,73%	1 780 786	7,73%
Pozostali	5 388 977 ⁽⁴⁾	23,40%	5 388 977	23,40%
Razem	23 030 083	100	23 030 083	100

(1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za I półrocze 2022 roku): 17 sierpnia 2022 roku.

(2) Stan posiadania na podstawie informacji udostępnionej przez KDPW na potrzeby Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUE zwołanego na dzień 31 maja 2022 roku, która zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki pozostaje aktualna na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

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

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

(5) Zgodnie z wiedzą Spółki od 12 października 2022 r. MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. działa pod nazwą NNLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., a od 13 października 2022 roku zmieniły się także nazwy zarządzanych funduszy – MetLife OFE na NNLife OFE. (źródło: <https://www.nn.pl/nnlife/emerytura/zmiana-nazwy.html>)

3.5. Akcje oraz uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących

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

Osoba	Funkcja pełniona w ZUE	Liczba akcji/głosów na dzień 16 listopada 2022 roku	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	Zmiany w posiadaniu od publikacji ostatniego raportu okresowego ⁽¹⁾
Wiesław Nowak	Prezes Zarządu	14 400 320	3 600 080	62,53	brak
Marcin Wiśniewski	Wiceprezes Zarządu	2 300	575	0,01	brak
Jerzy Czeremuga	Wiceprezes Zarządu	136	34	< 0,01	brak
Maciej Nowak	Wiceprezes Zarządu	7 806	1 951,50	0,03	brak

(1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za I półrocze 2022 roku): 17 sierpnia 2022 roku.

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

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

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

3.6. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta

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

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

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

3.8. Informacja dotycząca dywidendy

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

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

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

31 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2021, na podstawie której została wypłacona akcjonariuszom Spółki dywidenda za rok 2021 w kwocie 0,15 PLN na jedną akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) ustalono na dzień 9 czerwca 2022 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 22 czerwca 2022 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z postanowieniami ww. uchwały.

4. Informacje finansowe

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2022.

4.2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za III kwartały 2022 roku

Obecna sytuacja na rynkach Emitenta, pozyskiwanie nowych kontraktów

Podstawową działalność i źródło przychodów Grupy stanowi realizacja przez ZUE kontraktów budowlanych i utrzymaniowych na rynku kolejowym i miejskim. Na polskim rynku kolejowym trwa obecnie rozstrzygnięcie w formie aukcji elektronicznych ogłoszonych przez PKP PLK na początku tego roku większych przetargów jak również mniejszych zleceń. Spółka aktywnie uczestniczy w tych przetargach. Pierwsze prace budowlane w ramach tej puli przetargów mają się rozpocząć na przełomie obecnego i przyszłego roku. Na rynku miejskim (tramwajowym) ZUE w tym roku pozyskała kilka nowych kontraktów i startuje w kolejnych przetargach. Na rynku budownictwa infrastrukturalnego w tym roku są składane oferty, które często w znaczący sposób przekraczają zakładane przez inwestorów budżety. Niejednokrotnie w takiej sytuacji inwestorzy unieważniają przetargi ze względu na brak środków. Ceny ofertowe przewyższające budżety to efekt znacznych wzrostów cen czynników wytwórczych prac budowlanych (materiały budowlane, robocizna, energia oraz paliwa), od czasu kiedy budżety były szacowane.

Spółka składa oferty w przetargach kolejowych na rynku rumuńskim. Oferty są składane z konsorcjentem z Rumunii. Do dnia publikacji raportu Spółka złożyła 9 ofert, z czego 5 zostało wybranych przez zamawiającego jako najkorzystniejsze. Łączna kwota już wybranych ofert to ok. 288 mln PLN (udział ZUE).

Od początku roku Spółka zawarła kontrakty o łącznej wartości ok. 449 mln PLN, w tym głównie kontrakty tramwajowe, jak również dwa długoterminowe kontrakty utrzymania infrastruktury.

Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

Grupa ZUE w III kwartałach 2022 roku, przy wyższych r/r przychodach o 6%, wypracowała wyższą marżę brutto na sprzedaży (wzrost z 3,4% do 4,8%).

Porównanie wyników Grupy ZUE oraz ZUE:

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Przychody ze sprzedaży	570 305	544 154	629 265	593 027
Koszt własny sprzedaży	548 639	527 663	599 248	572 750
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	21 666	16 491	30 017	20 277
<i>marża brutto na sprzedaży</i>	<i>3,8%</i>	<i>3,0%</i>	<i>4,8%</i>	<i>3,4%</i>
Koszty zarządu	15 180	14 685	18 737	18 078
Pozostałe przychody operacyjne	1 627	4860	1 669	4 922
Pozostałe koszty operacyjne	1 001	540	1 054	580
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)**	7 112	6 126	11 895	6 541
<i>rentowność EBIT**</i>	<i>1,2%</i>	<i>1,1%</i>	<i>1,9%</i>	<i>1,1%</i>
EBITDA**	17 148	15 424	22 073	15 980
<i>rentowność EBITDA**</i>	<i>3,0%</i>	<i>2,8%</i>	<i>3,5%</i>	<i>2,7%</i>
Przychody finansowe	5 515	672	4 449	443
Koszty finansowe	1 175	830	1 535	1 015
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 452	5 968	14 809	5 969
Podatek dochodowy	2 573	1 693	3 405	1 947
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 879	4 275	11 404	4 022
Zysk (strata) netto	8 879	4 275	11 404	4 022
<i>marża zysku netto</i>	<i>1,6%</i>	<i>0,8%</i>	<i>1,8%</i>	<i>0,7%</i>

*Zysk operacyjny okresu + amortyzacja okresu

** EBIT, EBITDA miary wynikowe nie określone przez MSSF

Koszty zarządu w Grupie ZUE w okresie sprawozdawczym wzrosły o 4%.

Zysk netto Grupy wzrósł r/r o 184%.

Omówienie głównych pozycji bilansowych

Na dzień 30 września 2022 roku suma bilansowa Grupy ZUE wyniosła 591 339 tys. PLN, natomiast suma bilansowa ZUE wyniosła 565 006 tys. PLN.

Największe zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy ZUE:

Pozycje bilansowe	Zmiana w stosunku do 31-12-2021	Stan na 30-09-2022	Opis
Aktywa			
Zapasy	40 601	78 423	wzrost poziomu zapasów w związku z zapotrzebowaniem kontraktowym, zakupem materiałów jako zabezpieczenie wzrostu cen oraz zwiększenie działalności handlowej Railway gft
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	43 531	150 680	wzrost zaangażowania prac budowlanych na realizowanych kontraktach
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-89 944	18 792	zaangażowanie środków własnych w działalność operacyjną
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-23 480	111 436	rozliczenie części zrealizowanych prac budowlanych
Zaliczki	28 515	35 252	zaliczki na zakup materiałów

Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych Grupy ZUE

Ujemne przepływy z działalności operacyjnej wynikają głównie ze spłaty zobowiązań oraz kaucji z tyt. umów na budowę, zwiększeniu wyceny kontraktów budowlanych oraz wzrostu stanu zapasów.

Ujemne przepływy z działalności finansowej wynikają głównie z spłaty zobowiązań pożyczkowych i leasingowych (przy braku nowych pożyczek i kredytów) jak również z wypłaty dywidendy za 2021 rok.

	ZUE		Grupa ZUE	
	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-77 762	10 872	-74 432	8 046
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-684	-4 626	-1 136	-2 723
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-13 948	-15 551	-14 426	-16 282
Przepływy pieniężne netto razem	-92 394	-9 305	-89 994	-10 959
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	106 612	20 230	108 736	23 487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 268	10 979	18 792	12 582

Omówienie wyników sprzedaży segmentów działalności

Grupa ZUE wygenerowała łącznie 629 265 tys. PLN przychodów z czego 91% pochodzi z działalności budowlanej.

Spółka handlowa Railway gft wygenerowała marżę brutto 12,8% i zysk netto 3 953 tys. PLN.

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	570 305	63 229	6 887	-11 156	629 265
Zysk brutto ze sprzedaży	21 666	8 064	840	-553	30 017
Wynik netto	8 879	3 953	-339	-1 089	11 404

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

4.3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

4.3.1. Przychody

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Przychody z tytułu umów o budowę	558 975	533 340
Przychody ze świadczenia usług	6 339	6 119
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	63 951	53 568
Razem	629 265	593 027

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

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

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Kontrahent A	293 689	445 697
Kontrahent B	80 949	

4.3.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Zmiana stanu produktów	-2 271	-193
Amortyzacja	10 178	9 439
Zużycie materiałów i energii, w tym:	130 937	116 645
- zużycie materiałów	122 402	111 557
- zużycie energii	8 535	5 088
Usługi obce	316 795	317 428
Koszty świadczeń pracowniczych	100 391	91 642
Podatki i opłaty	1 357	1 332
Pozostałe koszty	10 834	10 692
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49 764	43 843
Razem	617 985	590 828

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Koszt własny sprzedaży	599 248	572 750
Koszty zarządu	18 737	18 078
Razem	617 985	590 828

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 336	6 579
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	2 098	2 443
Amortyzacja wartości niematerialnych	456	132
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	288	285
Razem	10 178	9 439

4.3.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Zyski ze zbycia aktywów:	839	439
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	839	439
Pozostałe przychody operacyjne:	830	4 483
Odszkodowania, kary	107	3 446
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	59	613
Zwrot kosztów postępowań sądowych	214	29
Wykonawstwo zastępcze	384	292
Rozwiązanie odpisów na zapasy	0	6
Pozostałe	66	97
Razem	1 669	4 922

4.3.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Straty ze zbycia aktywów	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:	1 054	580
Darowizny	30	2
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	23	103
Koszty postępowań spornych	534	128
Wykonawstwo zastępcze	384	292
Pozostałe	83	55
Razem	1 054	580

4.3.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Przychody odsetkowe:	1 276	219
Odsetki od lokat bankowych	1 225	66
Odsetki od pożyczek	41	4
Odsetki od należności	10	149
Pozostałe przychody finansowe	3 173	224
Dyskonto pozycji długoterminowych	3 138	174
Pozostałe	35	50
Razem	4 449	443

4.3.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Koszty odsetkowe	1 175	910
Odsetki od kredytów	229	117
Odsetki od pożyczek	77	173
Odsetki od leasingów	846	582
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	23	38
Pozostałe koszty finansowe	360	105
Strata na różnicach kursowych	261	53
Dyskonto pozycji długoterminowych	0	10
Pozostałe	99	42
Razem	1 535	1 015

4.3.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Podatek dochodowy bieżący	1 023	5 409
Podatek odroczony	2 382	-3 462
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	3 405	1 947

Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Zysk (strata) brutto	14 809	5 969
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :	-9 600	21 176
- różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikające z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz dodatkowych przychodów i kosztów podatkowych	-6 885	63 862
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	-2 715	-42 686
Dochód/Strata	5 209	27 145
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	5 383	28 470
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	1 023	5 409
Podatek dochodowy bieżący	1 023	5 409

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Zysk (strata) brutto	14 809	5 969
Podatek dochodowy według stawki 19%	2 814	1 134
Efekt podatkowego ujęcia:	-1 907	4 005
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	516	8 110
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	8 432	8 888
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	10 633	-6 966
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	-786	3 874
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	24	135
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	116	270
Podatek odroczony	2 382	-3 462
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	3 405	1 947
efektywna stopa podatkowa	23%	33%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	32
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	72	1 098

Podatek odroczony

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Stan podatku odroczonego na początek okresu	21 494	14 428
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	59 363	57 787
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	30 348	27 628
Dyskonto należności	469	135
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	2 961	2 838
Odpisy aktualizujące	895	937
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	2 200	1 651
Produkcja w toku podatkowa	13 687	14 557
Wycena kontraktów długoterminowych	8 248	9 768
Pozostałe	555	273
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	43 988	43 875
Wycena kontraktów długoterminowych	28 629	29 792
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 291	13 343
Dyskonto zobowiązań	2 057	740
Pozostałe	11	0
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	3 639	3 989
Straty podatkowe	3 639	3 989
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	63 002	61 776
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	43 988	43 875
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	19 014	17 901
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-2 480	3 473
- odniesiony w dochód	-2 382	3 462
- odniesiony na kapitał własny	-98	11

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

4.3.8. Segmenty operacyjne

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

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

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

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

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

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

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

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

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	570 305	63 229	6 887	-11 156	629 265
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	568 424	54 776	5 872	193	629 265
Sprzedaż między segmentami	1 881	8 453	1 015	-11 349	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	552 850	0	6 887	-762	558 975
Przychody ze świadczenia usług	8 237	42	0	-1 940	6 339
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	9 218	63 187	0	-8 454	63 951
Zysk brutto ze sprzedaży	21 666	8 064	840	-553	30 017
Przychody / koszty finansowe	4 340	-743	48	-731	2 914
Odsetki otrzymane	1 208	0	0	-218	990
Odsetki zapłacone	-881	-405	-36	218	-1 104
Zysk przed opodatkowaniem	11 452	4 877	-348	-1 172	14 809
Podatek dochodowy	2 573	924	-9	-83	3 405
Zysk netto	8 879	3 953	-339	-1 089	11 404
Amortyzacja	10 036	31	99	12	10 178
Rzeczowe aktywa trwałe	69 789	69	57	2 478	72 393
Aktywa trwałe	184 299	407	376	-1 070	184 012
Aktywa razem	565 006	21 695	11 580	-6 942	591 339
Zobowiązania razem	393 453	16 397	12 184	-5 482	416 552

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

Wyniki segmentów sprawozdawczych za III kwartały 2021 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	544 154	48 913	7 705	-7 745	593 027
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	543 729	43 242	5 733	323	593 027
Sprzedaż między segmentami	425	5 671	1 972	-8 068	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	527 287	0	7 705	-1 652	533 340
Przychody ze świadczenia usług	6 480	61	0	-422	6 119
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	10 387	48 852	0	-5 671	53 568
Zysk brutto ze sprzedaży	16 491	2 458	1 501	-173	20 277
Przychody / koszty finansowe	-158	-361	-67	14	-572
Odsetki otrzymane	18	0	0	-11	7
Odsetki zapłacone	-752	-113	-14	11	-868
Zysk przed opodatkowaniem	5 968	243	-146	-96	5 969
Podatek dochodowy	1 693	43	229	-18	1 947
Zysk netto	4 275	200	-375	-78	4 022
Amortyzacja	9 298	21	120	0	9 439
Rzeczowe aktywa trwałe	65 704	21	125	41	65 891
Aktywa trwałe	175 353	383	493	-270	175 959
Aktywa razem	509 980	17 369	12 547	-6 225	533 671
Zobowiązania razem	352 048	16 231	12 475	-5 815	374 939

Grupa w III kwartałach 2021 roku realizowała prace na terytorium Polski. Dodatkowo Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży materiałów za granicę do Rosji i Niemiec w kwocie 591 tys. PLN.

4.4. Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne

4.4.1. Kontrakty budowlane

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	254 884	152 077
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	150 680	107 149
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	12 872	3 425
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	21 627	11 144
- Zapasy	69 705	30 359
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	229 362	200 329
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	43 411	49 539
- Rezerwy na koszty kontraktów	79 669	68 636
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	34 823	6 737
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	35 776	41 828
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	19 228	19 059
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	16 455	14 530

4.4.2. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-09-2022	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	18 434	2 323	22	2 090	-643	18 002	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 864	0	0	486	0	1 378	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	16 570	2 323	22	1 604	-643	16 624	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	48 491	31 682	15 300	8 664	643	56 852	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	31 441	24 104	14 754	3 016	0	37 775	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 489	358	528	358	643	2 604	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 530	7 220	5	5 290	0	16 455	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	31	0	13	0	0	18	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	66 925	34 005	15 322	10 754	0	74 854	

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

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

Dane porównawcze:

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

4.4.3. Odpisy

Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30-09-2022
Odpisy:	30 198	20 645	2 436	2 288	46 119
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	770	0	0	0	770
Odpisy na zapasy	1	0	0	0	1
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	28 642	20 645	2 401	2 288	44 598
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	489	0	0	0	489
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
Odpisy z tytułu pożyczek	285	0	35	0	250
Razem odpisy:	30 198	20 645	2 436	2 288	46 119

Na kwotę 44,6 mln PLN odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług składają się:

- o wystawiane przez Spółkę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze w wysokości 42,8 mln PLN. Kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki. Największymi pozycjami są noty wystawiane w latach ubiegłych w kwocie 23,8 mln PLN,
- o sprawy sądowe i egzekucyjne w kwocie 1,1 mln PLN z lat ubiegłych,
- o należności wątpliwe w kwocie 0,7 mln PLN z lat ubiegłych.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wartość odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego uległa obniżeniu o kwotę 11,8 mln PLN na skutek porozumienia z kontrahentem.

Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości należności

Zmiana odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które wpłynęły na wynik finansowy to rozwiązanie odpisów w kwocie 59 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 23 tys. PLN. Pozostała kwota zmiany ma charakter jedynie prezentacyjny i wynika między innymi z wystawianych przez Grupę not obciążeniowych za kary i odszkodowania, które w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Grupy.

Dane porównawcze:

Odpisy (z tytułu)	01-01-2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2021
Odpisy:	26 515	8 663	4 850	130	30 198
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	770	0	0	0	770
Odpisy na zapasy	191	0	190	0	1
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	24 914	8 360	4 619	13	28 642
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	189	300	0	0	489
Odpisy na kaucje	11	3	0	3	11
Odpisy z tytułu pożyczek	440	0	41	114	285
Razem odpisy:	26 515	8 663	4 850	130	30 198

4.4.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Rezerwy na koszty kontraktów	79 669	68 636
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	2 657	1 622
Razem	82 326	70 258

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

4.5.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Należności z tytułu dostaw i usług	179 515	161 414
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-44 598	-28 642
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	-489	-489
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	4 347	632
Zaliczki	609	0
Inne należności	4 347	4 142
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	143 731	137 057

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

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

	Stan na	
	30-09-2022	31-12-2021
Kontrahent A	62 845	101 121
Kontrahent B	25 104	

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

4.5.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	108 103	117 208
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	3 055	17 466
Inne zobowiązania	278	242
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	111 436	134 916

4.6. Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem

4.6.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Długoterminowe	0	0
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Krótkoterminowe	3 331	7 964
Kredyty bankowe	3 050	3 250
Pożyczki otrzymane	281	4 714
Razem	3 331	7 964

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek na dzień 30 września 2022 roku

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/limitu wg umowy na dzień 30-09-2022	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 30-09-2022	Wykorzystanie na dzień 30-09-2022	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2023
2	mBank S.A. (i)	Umowa Ramowa	25 000		15 473	WIBOR 1M + marża banku	maj 2023
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	9 527	15 473		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	9 527	0		
3	Alior Bank SA	Umowa Kredytowa Wielowalutowego Limitu Wierzytelności	30 000		0	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2023
	w tym:	sublimit na gwarancje	30 000	30 000	0		
		Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	2 000	0		
4	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 050	0	3 050	WIBOR 1M + marża banku	maj 2023
5	Magdalena Nowak	Umowa pożyczki	281	0	281	WIBOR 3M + marża	nieokreślony
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie				21 527			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie					3 331		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie					15 473		

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

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych:

1. Kredyt w rachunku bieżącym – zabezpieczenie w postaci:

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

2. Umowa Ramowa - zabezpieczenie w postaci:

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

3. Umowa kredytowa Wielowalutowego Limitu Wierzytelności – zabezpieczenie w postaci:

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

4. Kredyt obrotowy – zabezpieczenie w postaci:

- Poręczenia ZUE,
- Zastaw rejestrowy na zapasach,
- Weksła in blanco,
- Oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- Cesji praw z polisy ubezpieczeniowej,
- Zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych Klienta prowadzonych w Banku

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

- Agencja Rozwoju Przemysłu – **Umowa pożyczki (poz. 3 z danych porównawczych)** – w dniu 29 czerwca 2022 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty pożyczki udzielonej 19 listopada 2019 roku,
- mBank – **Kredyt obrotowy (poz. 4)** - w dniu 26 maja 2022 roku spółka powiązana podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok,

- mBank – **Umowa Ramowa (poz. 2)** - w dniu 31 maja 2022 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok,
- Alior Bank – **Umowa Kredytowa (poz. 3)** – w dniu 29 czerwca 2022 roku Spółka zawarła Umowę kredytową wielowalutowego limitu wierzytelności w ramach limitu odnawialnego do maksymalnej wysokości 30 mln PLN (Limit), w ramach którego Spółka może wnioskować o gwarancje do pełnej wysokości Limitu. Ponadto w ramach Limitu udostępniony zostanie kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 2 mln PLN. Limit ma charakter odnawialny i będzie udostępniony do dnia 27 czerwca 2023 roku z możliwością przedłużenia na kolejne okresy,
- mBank – **Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1)** – w dniu 7 lipca 2022 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin spłaty o rok,
- BNP Paribas – **Umowa wielocelowej linii kredytowej Premium (poz. 4 z danych porównawczych)** - umowa wygasła w zakładanej dacie końcowej.

Po dniu bilansowym, w dniu 15 listopada 2022 roku podpisano nową Umowę pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. do maksymalnej wysokości 30 000 tys. PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Dane porównawcze:

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

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

4.6.2. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	12 278	14 248
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	5 473	6 289
Leasing powiązany z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	366
Razem	17 751	20 903

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawarła umów na leasing zwrotny.

W okresie sprawozdawczym Grupa zawarła umowy leasingowe na łączną kwotę 1 944 tys. PLN oraz wykupiła przedmioty leasingu o łącznej wartości netto 9 425 tys. PLN. W ślad za transakcjami wykupu przedmiotów leasingu nastąpiło przesunięcie ich wartości z aktywów z tytułu prawa do użytkowania do rzeczowych aktywów trwałych.

4.6.3. Zarządzanie kapitałem

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 331	7 964
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	17 751	20 537
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	366
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	36	36
Razem zobowiązania finansowe	21 118	28 903
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 792	108 736
Zadłużenie netto	2 326	-79 833
Kapitał własny	174 787	166 403
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	1,33%	-47,98%

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

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

Dodatki wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych na koniec III kwartału 2022 roku była wyższa niż wartość środków pieniężnych w Grupie.

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

4.7. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

4.7.1. Wartość firmy

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

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

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

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

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Według kosztu		
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
Wartość firmy BPK Poznań	1 474	1 474
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (BPK Poznań)	-1 474	-1 474
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	31 172	31 172

Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę między innymi uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej Grupa przeprowadza testy na utratę wartości. Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2021 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 września 2022 roku Grupa przeglądnięta założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości firmy. Grupa planuje przeprowadzić test na koniec roku.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 3 339 tys. PLN.

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

Na dzień 30 września 2021 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 467 tys. PLN.

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

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 1 026 tys. PLN
- remont generalny profilarki – 787 tys. PLN,
- zakup samochodów – 686 tys. PLN,
- zakup urządzenia do wciągania sieci trakcyjnej – 400 tys. PLN,
- zakup sprzętu i licencji z zakresu IT – 206 tys. PLN,
- zakup agregatów – 77 tys. PLN.

W III kwartałach 2022 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 330 tys. PLN, natomiast w III kwartałach 2021 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 659 tys. PLN.

4.7.3. Instrumenty finansowe

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe instrumentów finansowych Grupy w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 30 września 2022 roku.

Stan na 30 września 2022 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	24 097	0	0	0	41 087
Należności z tytułu dostaw i usług	179 515	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	250	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	18 792	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	3 331
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	17 751
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	108 103
Razem	203 862	18 792	0	0	170 308

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

Stan na 31 grudnia 2021 roku

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

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

4.7.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-09-2022	31-12-2021	30-09-2022	31-12-2021
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	0	0	0	0
	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-09-2022	30-09-2021	30-09-2022	30-09-2021
RTI	3	3	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	2	2	0	0
Ogółem	5	5	0	0
	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-09-2022	31-12-2021	30-09-2022	30-09-2021
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	5
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	0	0	0	5

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

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

Na mocy aktu notarialnego z dnia 13 lipca 2022 roku ZUE objęła 400 nowoutworzonych udziałów w RTI o łącznej wartości nominalnej 20 tys. PLN. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 20 października 2022 roku pomiędzy ZUE a RTI została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym. Kwota pożyczki 325 tys. PLN, z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2023 roku. Pożyczka została wypłacona w dniu 21 października 2022 roku.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

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

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną spółek.

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

Istotnymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie zobowiązań są:

Brak obecnie tego rodzaju spraw.

Największymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie wierzytelności są:

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

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

W sprawie została przygotowana opinia przez biegłego, która w istotnym stopniu uznaje zasadność roszczeń powoda. Ponadto zostały wydane także opinie uzupełniające, które praktycznie w całości podtrzymują pierwotną treść opinii. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 22 listopada 2022 roku.

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

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

W dniu 11 marca 2019 roku ogłoszony został wyrok częściowy (rozstrzygający niektóre z żądań pozwu), na mocy którego Sąd zasądził od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na rzecz ZUE kwotę 347 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 21 grudnia 2016 roku do dnia zapłaty oraz oddalił powództwo w części żądania zapłaty na rzecz ZUE kwoty 283 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 21 grudnia 2016 roku. Strony wniosły apelacje od powyższego wyroku – w zakresie roszczeń ZUE – Strona Powodowa zaskarżyła oddalenie powództwa w kwocie 283 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami, a Strona Pozwana zasądzenie kwoty 347 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami. W dniu 13 lutego 2020 roku odbyła się rozprawa apelacyjna w odniesieniu do wyroku częściowego. Wyrokiem Sądu Apelacyjnego w dniu 27 lutego 2020 roku apelacje zostały oddalone, a wyrok częściowy stał się prawomocny. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego, która została obecnie doręczona stronom, a która w istotnej części uznaje racje Powodów. Została także wydana opinia uzupełniająca, która w istocie podtrzymuje wcześniejszą. Nie ma także wyznaczonego kolejnego terminu rozprawy.

Sprawa sądowa dotycząca roszczenia kontraktowego

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

Pozostałe sprawy sądowe dotyczące umownych roszczeń waloryzacyjnych w zakresie kontraktów kolejowych

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

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

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

We większości z powyższych spraw Strona Pozwana złożyła swoje odpowiedzi, nie uznając w nich zasadności powództw, a w jednej wniosła o wydłużenie terminu na wniesienie odpowiedzi na pozew. Powodowie w sprawach, w których otrzymali odpowiedzi na pozew, wniesli o wyznaczenie terminu na ustosunkowanie się do otrzymanych pism. Powodowie w terminach wyznaczonych przez Sąd złożyli pisma – repliki, stanowiące ustosunkowanie się do złożonych przez Powoda odpowiedzi na pozwy.

4.7.6. Rozliczenia podatkowe

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

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

Grupa na dzień 30 września 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

W dniu 7 lutego 2022 roku w Spółce rozpoczęła się kontrola celno-skarbowa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2018 rok. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada informacji o ewentualnych zastrzeżeniach kontroli.

4.7.7. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
gwarancje	88 016	89 133
weksle	6 677	747
Razem	94 693	89 880

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

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

Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
gwarancje	557 097	514 540
poręczenia	17 945	14 291
weksle	248 125	301 346
hipoteki	126 529	81 529
zastawy	152 994	159 872
Razem	1 102 690	1 071 578

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

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

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

Hipoteki stanowią dodatkowe zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z mBank S.A., umowy ubezpieczeniowej zawartej z PZU S.A., umowy zawartej z bankiem PEKAO S.A.

Zastawy Rejestrowe ustanowione zostały w celu zabezpieczenia umów podpisanych z Bankami: BNP Paribas Bank Polska S.A., PEKAO S.A., mBank S.A., CaixaBank. Przedmiotami zastawów rejestrowych są m.in. wagony, palownica, pociąg sieciowy, lokomotywa.

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

4.7.8. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

4.7.9. Działalność zaniechana

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

4.8. Pozostałe noty objaśniające

4.8.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 września 2022 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

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

- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania (mające zastosowanie dla

okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),

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

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

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

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

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

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

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

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), decyzją UE nie zostanie zatwierdzony,
- **Zmiany do MSR 1: „Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”** (termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).

4.8.2. Istotne zasady rachunkowości

4.8.2.1. Kontynuacja działalności

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2022 roku Grupa rozpoznała 629,3 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 30 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 września 2022 roku Grupa prezentuje 407,3 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 143,7 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 18,8 mln PLN środków pieniężnych. Grupa ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 532 mln PLN. Grupa jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

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

4.8.2.2. Podstawa sporządzania

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

4.8.2.3. Porównywalność danych finansowych

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

W niniejszym sprawozdaniu zostało ujęte przekwalifikowanie „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży” do „Rzeczowych aktywów trwałych”, w związku z niezrealizowaniem transakcji sprzedaży nieruchomości położonej w Poznaniu. Mimo wydłużenia okresu potrzebnego na sfinalizowanie tej transakcji nie udało się jej dokonać z uwagi na okoliczności znajdujące się poza kontrolą Grupy.

Ponadto w poprzednich okresach sprawozdawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa prezentowała w pasywach odrębną pozycję bilansową „Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży”, w niniejszym sprawozdaniu zobowiązania te zostały zaprezentowane w „Zobowiązaniach z tytułu leasingu”.

4.8.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

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

4.8.3. Podstawy szacowania niepewności

Sporządzenie informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych

jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Wielkości szacunkowe dotyczą m. in.:

Utraty wartości wartości firmy (nota nr 4.7.1.)

Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych

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

Rezerw (nota nr 4.4.2.)

Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 4.4.1.)

Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 4.3.7.)

Aktywów oraz zobowiązań warunkowych (nota nr 4.7.7.)

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 4.7.6.)

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

Ponadto w okresie sprawozdawczym zostały zweryfikowane i dostosowane do aktualnych warunków rynkowych stopy dyskontowe.



ZUE S.A.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

Kraków, 16 listopada 2022

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2022	Okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021	Okres 3 miesięcy zakończony 30-09-2021
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	Nota nr	570 305	236 285	544 154	211 917
Koszt własny sprzedaży	2.1.2.	548 639	230 551	527 663	203 083
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		21 666	5 734	16 491	8 834
Koszty zarządu	2.1.2.	15 180	5 383	14 685	5 325
Pozostałe przychody operacyjne	2.1.3.	1 627	417	4 860	964
Pozostałe koszty operacyjne	2.1.4.	1 001	193	540	177
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		7 112	575	6 126	4 296
Przychody finansowe	2.1.5.	5 515	1 579	672	252
Koszty finansowe	2.1.6.	1 175	511	830	352
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11 452	1 643	5 968	4 196
Podatek dochodowy	2.1.7.	2 573	802	1 693	1 028
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 879	841	4 275	3 168
Zysk (strata) netto		8 879	841	4 275	3 168
Pozostałe całkowite dochody netto					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		419	0	61	0
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		419	0	61	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		419	0	61	0
Suma całkowitych dochodów		9 298	841	4 336	3 168
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083	23 030 083	23 030 083
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozdwojony)		0,39	0,04	0,19	0,14
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)		0,40	0,03	0,19	0,14

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		69 789	64 623
Nieruchomości inwestycyjne		9 708	6 145
Wartości niematerialne		2 300	2 697
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		31 806	41 356
Wartość firmy	2.5.1.	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		816	221
Kaucje z tytułu umów o budowę		19 773	7 393
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.1.7.	18 935	21 606
Aktywa trwałe razem		184 299	175 213
Aktywa obrotowe			
Zapasy		69 705	30 359
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.3.1.	135 994	126 699
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	142 010	98 329
Kaucje z tytułu umów o budowę		1 742	3 387
Zaliczki		12 734	3 994
Bieżące aktywa podatkowe	2.1.7.	0	0
Pożyczki udzielone		3 550	3 572
Pozostałe aktywa		704	463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		14 268	106 612
Aktywa obrotowe		380 707	373 415
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0	3 544
Aktywa obrotowe razem		380 707	376 959
Aktywa razem		565 006	552 172
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		74 648	68 765
Razem kapitał własny		171 553	165 670
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	12 278	14 178
Kaucje z tytułu umów o budowę		17 976	23 231
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 330	1 789
Rezerwy długoterminowe	2.2.2.	16 209	16 127
Zobowiązania długoterminowe razem		47 793	55 325
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.3.2.	101 298	122 266
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2.2.4.	78 603	66 463
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	43 023	49 426
Kaucje z tytułu umów o budowę		15 785	16 628
Zaliczki		34 823	6 737
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	0	4 443
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	5 389	6 244
Pozostałe zobowiązania finansowe		36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		47 544	40 220
Bieżące zobowiązania podatkowe	2.1.7.	0	1 098
Rezerwy krótkoterminowe	2.2.2.	19 159	17 250
Zobowiązania krótkoterminowe razem		345 660	330 811
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		0	366
Zobowiązania razem		393 453	386 502
Pasywa razem		565 006	552 172

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	68 765	165 670
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 415	-3 415
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	8 879	8 879
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	419	419
Stan na 30 września 2022 roku	5 758	93 837	-2 690	74 648	171 553
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	56 691	153 596
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	4 275	4 275
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	61	61
Stan na 30 września 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	61 027	157 932
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	56 691	153 596
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	12 141	12 141
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-67	-67
Stan na 31 grudnia 2021 roku	5 758	93 837	-2 690	68 765	165 670

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30-09-2021
PRZEPIŃYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	11 452	5 968
Korekty o:		
Amortyzację	10 036	9 298
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-52	-54
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 030	572
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-838	-414
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	19 568	15 370
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-20 028	7 816
Zmiana stanu zapasów	-39 346	-6 351
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	9 374	5 637
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-27 372	-58 756
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-50 084	39 089
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	12 140	26 816
Zmiana stanu zaliczek	19 346	-14 896
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-242	-295
Inne korekty	-20	95
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-1 098	-3 653
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-77 762	10 872
PRZEPIŃYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 184	1 122
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 266	-3 879
Pożyczki udzielone	0	-2 000
Spłata pożyczek udzielonych	50	113
Dywidendy otrzymane	140	0
Odsetki otrzymane	1 208	18
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-684	-4 626
PRZEPIŃYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	0	3 400
Spłaty kredytów i pożyczek	-4 443	-10 067
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-5 209	-8 132
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-804	-578
Pozostałe odsetki zapłacone	-77	-174
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	-3 415	0
PRZEPIŃYWKY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-13 948	-15 551
PRZEPIŃYWKY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-92 394	-9 305
Różnice kursowe netto	50	54
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	106 612	20 230
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	14 268	10 979
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 195	805

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZUE

1. Informacje ogólne

1.1. Przedmiot działalności ZUE

Przedmiot działalności ZUE nie uległ zmianie.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Informacje finansowe

2.1. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

2.1.1. Przychody

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Przychody z tytułu umów o budowę	552 850	527 287
Przychody ze świadczenia usług	8 237	6 480
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	9 218	10 387
Razem	570 305	544 154

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

Spółka w okresie sprawozdawczym realizowała prace na terytorium Polski. Największy udział w przychodach stanowiły kontrakty budowlane długoterminowe. Całość przychodów Spółka prezentuje w jednym segmencie sprawozdawczym: działalność budowlana.

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Kontrahent A	289 663	444 633
Kontrahent B	80 949	

2.1.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Zmiana stanu produktów	-2 734	-390
Amortyzacja	10 036	9 298
Zużycie materiałów i energii, w tym:	130 799	116 508
- zużycie materiałów	122 334	111 449
- zużycie energii	8 465	5 059
Usługi obce	311 818	314 386
Koszty świadczeń pracowniczych	95 131	85 747
Podatki i opłaty	1 290	1 249
Pozostałe koszty	10 598	10 494
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 881	5 056
Razem	563 819	542 348

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Koszt własny sprzedaży	548 639	527 663
Koszty zarządu	15 180	14 685
Razem	563 819	542 348

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 200	6 495
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	2 063	2 391
Amortyzacja wartości niematerialnych	451	127
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	322	285
Razem	10 036	9 298

2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Zyski ze zbycia aktywów	838	439
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	838	439
Pozostałe przychody operacyjne	789	4 421
Odszkodowania, kary	106	3 444
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	49	613
Zwrot kosztów postępowań sądowych	213	29
Wykonawstwo zastępcze	384	292
Rozwiązanie odpisów na zapasy	0	6
Pozostałe	37	37
Razem	1 627	4 860

2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Straty ze zbycia aktywów:	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne:	1 001	540
Darowizny	30	2
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	19	101
Koszty postępowań spornych	534	124
Wykonawstwo zastępcze	384	292
Pozostałe	34	21
Razem	1 001	540

2.1.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Przychody odsetkowe:	1 486	246
Odsetki od lokat bankowych	1 225	66
Odsetki od pożyczek	259	43
Odsetki od należności	2	137
Pozostałe przychody finansowe:	4 029	426
Przychody z tytułu dywidend	735	0
Dyskonto pozycji długoterminowych	3 010	174
Poręczenia finansowe	249	207
Pozostałe	35	45
Razem	5 515	672

2.1.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Koszty odsetkowe:	932	783
Odsetki od kredytów	9	4
Odsetki od pożyczek	68	170
Odsetki od leasingów	843	578
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	12	31
Pozostałe koszty finansowe:	243	47
Strata na różnicach kursowych	223	23
Pozostałe	20	24
Razem	1 175	830

2.1.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Podatek dochodowy bieżący	0	5 409
Podatek odroczony	2 573	-3 716
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	2 573	1 693

Podatek dochodowy bieżący

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Zysk (strata) brutto	11 452	5 968
Różnica pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym :	-11 452	22 501
- różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania wynikające z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz dodatkowych przychodów i kosztów podatkowych	-8 789	64 704
- inne różnice (m.in. strata z lat ubiegłych)	-2 663	-42 203
Dochód/Strata	0	28 469
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	28 469
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki 19%	0	5 409
Podatek dochodowy bieżący	0	5 409

Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Zysk (strata) brutto	11 452	5 968
Podatek dochodowy według stawki 19%	2 176	1 134
Efekt podatkowego ujęcia:	-2 176	4 275
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	506	8 018
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	8 046	8 615
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	10 814	-7 220
-Kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym	-1 074	3 677
-Przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym	24	135
Aktualizacja wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (strata br.)	0	0
Podatek odroczony	2 573	-3 716
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	2 573	1 693
efektywna stopa podatkowa	22%	28%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	0	1 098

Podatek odroczony

	Okres zakończony 30-09-2022	Okres zakończony 30-09-2021
Stan podatku odroczonego na początek okresu	21 606	14 296
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	57 557	56 101
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	29 266	26 531
Dyskonto należności	455	130
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	2 945	2 813
Odpisy aktualizujące	579	618
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	2 200	1 651
Produkcja w toku podatkowa	13 408	14 289
Wycena kontraktów długoterminowych	8 174	9 753
Pozostałe	530	316
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	42 199	41 945
Wycena kontraktów długoterminowych	26 982	27 988
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 218	13 240
Dyskonto zobowiązań	1 988	717
Pozostałe	11	0
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	3 577	3 867
Straty podatkowe	3 577	3 867
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	61 134	59 968
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	42 199	41 945
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	18 935	18 023
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-2 671	3 727
- odniesiony w dochód	-2 573	3 716
- odniesiony na kapitał własny	-98	11

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

2.1.8. Segmenty operacyjne

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

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

2.2. Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne

2.2.1. Kontrakty budowlane

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	245 964	143 462
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	142 010	98 329
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	12 734	3 994
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	21 515	10 780
- Zapasy	69 705	30 359
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	223 148	194 402
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	43 023	49 426
- Rezerwy na koszty kontraktów	76 173	65 003
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	34 823	6 737
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	33 761	39 859
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	18 722	18 568
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	16 646	14 809

2.2.2. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-09-2022	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	17 916	2 253	22	2 010	-598	17 539	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 789	0	0	459	0	1 330	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	16 127	2 253	22	1 551	-598	16 209	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	47 640	30 417	14 607	8 539	598	55 509	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	30 390	22 844	14 081	2 803	0	36 350	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 441	358	526	358	598	2 513	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 809	7 215	0	5 378	0	16 646	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	65 556	32 670	14 629	10 549	0	73 048	

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

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

Dane porównawcze:

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

2.2.3. Odpisy

Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2022	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30-09-2022
Odpisy:	29 053	20 382	2 434	2 269	44 732
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	770	0	0	0	770
Odpisy na zapasy	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	27 557	20 382	2 399	2 269	43 271
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	430	0	0	0	430
Odpisy na kaucje	11	0	0	0	11
Odpisy z tytułu pożyczek	285	0	35	0	250
Razem odpisy:	29 053	20 382	2 434	2 269	44 732

Na kwotę 43,3 mln PLN odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług składają się:

- o wystawiane przez Spółkę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze w wysokości 41,5 mln PLN. Kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki. Największymi pozycjami są noty wystawiane w latach ubiegłych w kwocie 22,7 mln PLN,
- o sprawy sądowe i egzekucyjne w kwocie 1,1 mln PLN z lat ubiegłych,
- o należności wątpliwe w kwocie 0,7 mln PLN z lat ubiegłych.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wartość odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego uległa obniżeniu o kwotę 11,8 mln PLN na skutek porozumienia z kontrahentem.

Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości należności

Zmiana odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które wpłynęły na wynik finansowy to rozwiązanie odpisów w kwocie 49 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 19 tys. PLN. Pozostała kwota zmiany ma charakter jedynie prezentacyjny i wynika między innymi z wystawianych przez ZUE not obciążeniowych za kary i odszkodowania, które w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki.

Dane porównawcze:

Odpisy (z tytułu)	01-01-2021	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2021
Odpisy:	25 375	8 646	4 838	130	29 053
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa a tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	770	0	0	0	770
Odpisy na zapasy	190	0	190	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	23 834	8 343	4 607	13	27 557
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	130	300	0	0	430
Odpisy na kaucje	11	3	0	3	11
Odpisy z tytułu pożyczek	440	0	41	114	285
Razem odpisy:	25 375	8 646	4 838	130	29 053

2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Rezerwy na koszty kontraktów	76 173	65 003
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	2 430	1 460
Razem	78 603	66 463

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

2.3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Należności z tytułu dostaw i usług	171 024	150 544
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-43 271	-27 557
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	-430	-430
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	4 347	0
Inne należności	4 324	4 142
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	135 994	126 699

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

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

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Kontrahent A	62 845	99 440
Kontrahent B	24 391	

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

2.3.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	99 210	105 396
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 817	16 638
Inne zobowiązania	271	232
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	101 298	122 266

2.4. Kredyty, pożyczki, leasing oraz zarządzanie kapitałem

2.4.1. Kredyty bankowe i pożyczki

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Długoterminowe	0	0
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	0
Krótkoterminowe	0	4 443
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki otrzymane	0	4 443
Razem	0	4 443

Podsumowanie umów kredytowych i pożyczek na dzień 30 września 2022 roku

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 30-09-2022	Wartość dostępnych kredytów i pożyczek na dzień 30-09-2022	Wykorzystanie na dzień 30-09-2022	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2023
2	mBank S.A. (i)	Umowa Ramowa	25 000		15 473	WIBOR 1M + marża banku	maj 2023
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	9 527	15 473		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	9 527	0		
3	Alior Bank SA	Umowa Kredytowa Wielowalutowego Limitu Wierzytelności	30 000		0	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2023
	w tym:	sublimit na gwarancje	30 000	30 000	0		
		Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	2 000	0		
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek				21 527			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek					0		
Razem wykorzystanie na gwarancje					15 473		

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

Zabezpieczenia i zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych:

1. Kredyt w rachunku bieżącym – zabezpieczenie w postaci:

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

2. Umowa Ramowa - zabezpieczenie w postaci:

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

3. Umowa kredytowa Wielowalutowego Limitu Wierzytelności – zabezpieczenie w postaci:

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

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

- Agencja Rozwoju Przemysłu – **Umowa pożyczki (poz. 3 z danych porównawczych)** – w dniu 29 czerwca 2022 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty pożyczki udzielonej 19 listopada 2019 roku,
- mBank – **Umowa Ramowa (poz. 2)** - w dniu 31 maja 2022 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin zapadalności o rok,
- Alior Bank – **Umowa Kredytowa (poz. 3)** – w dniu 29 czerwca 2022 roku Spółka zawarła Umowę kredytową wielowalutowego limitu wierzytelności w ramach limitu odnawialnego do maksymalnej wysokości 30 mln PLN (Limit), w ramach którego Spółka może wnioskować o gwarancje do pełnej wysokości Limitu. Ponadto w ramach Limitu udostępniony zostanie kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 2 mln PLN. Limit ma charakter odnawialny i będzie udostępniony do dnia 27 czerwca 2023 roku z możliwością przedłużenia na kolejne okresy,
- mBank – **Kredyt w rachunku bieżącym (poz. 1)** – w dniu 7 lipca 2022 roku Spółka podpisała aneks wydłużający termin spłaty o rok,
- BNP Paribas – **Umowa wielocelowej linii kredytowej Premium (poz. 4 z danych porównawczych)** - umowa wygasła w zakładanej dacie końcowej.

Po dniu bilansowym, w dniu 15 listopada 2022 roku podpisano nową Umowę pożyczki z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. do maksymalnej wysokości 30 000 tys. PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Dane porównawcze:

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

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

2.4.2. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	12 278	14 178
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	5 389	6 244
Leasing powiązany z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	366
Razem	17 667	20 788

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła umów na leasing zwrotny.

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła umowy leasingowe na łączną kwotę 1 944 tys. PLN oraz wykupiła przedmioty leasingu o łącznej wartości netto 9 425 tys. PLN. W ślad za transakcjami wykupu przedmiotów leasingu nastąpiło przesunięcie ich wartości z aktywów z tytułu prawa do użytkowania do rzeczowych aktywów trwałych.

2.4.3. Zarządzanie kapitałem

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	4 443
Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	17 667	20 422
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	366
Długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	36	36
Razem zobowiązania finansowe	17 703	25 267
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 268	106 612
Zadłużenie netto	3 435	-81 345
Kapitał własny	171 553	165 670
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	2,00%	-49,10%

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

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

Dodatni wskaźnik zadłużenia netto wynika z faktu, iż suma zobowiązań finansowych na koniec III kwartału 2022 roku była wyższa niż wartość środków pieniężnych w Spółce.

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

2.5. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

2.5.1. Wartość firmy

Według kosztu	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	31 172	31 172

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

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

Połączenie ZUE i PRK było połączeniem jednostek pod wspólną kontrolą.

Wartość firmy w całości przypisana jest do segmentu działalności budowlanej.

Test utraty wartości

Biorąc pod uwagę między innymi uwarunkowania zewnętrzne, mające wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej Spółka przeprowadza testy na utratę wartości. Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2021 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 września 2022 roku Spółka przeglądnęła założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości firmy. Spółka planuje przeprowadzić test na koniec roku.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 3 266 tys. PLN.

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

Na dzień 30 września 2021 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 467 tys. PLN.

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

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 1 026 tys. PLN
- remont generalny profilarki – 787 tys. PLN,
- zakup samochodów – 686 tys. PLN,
- zakup urządzenia do wciągania sieci trakcyjnej – 400 tys. PLN,
- zakup sprzętu i licencji z zakresu IT – 206 tys. PLN,
- zakup agregatów – 77 tys. PLN.

W III kwartałach 2022 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 329 tys. PLN, natomiast w III kwartałach 2021 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 659 tys. PLN.

2.5.3. Instrumenty finansowe

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

Stan na 30 września 2022 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	23 920	0	0	0	38 831
Należności z tytułu dostaw i usług	171 024	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	3 800	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	14 268	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	17 667
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	99 210
Ogółem	198 744	14 268	0	0	155 744

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

Stan na 31 grudnia 2021 roku

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

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

2.5.4. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-09-2022	31-12-2021	30-09-2022	31-12-2021
Railway gft	81	174	135	2 922
BPK Poznań	693	683	860	901
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	774	857	995	3 823
	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-09-2022	30-09-2021	30-09-2022	30-09-2021
Railway gft	2 594	303	8 453	5 671
BPK Poznań	406	380	1 015	1 972
RTI	3	3	0	0
RTI Germany	0	0	0	0
Wiesław Nowak	2	2	0	0
Ogółem	3 005	688	9 468	7 643
	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-09-2022	31-12-2021	30-09-2022	30-09-2021
Railway gft	3 000	3 000	185	27
BPK Poznań	550	572	33	11
RTI	0	0	0	0
RTI Germany	0	0	0	5
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Ogółem	3 550	3 572	218	43

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

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

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

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

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

W dniu 19 czerwca 2022 roku, pomiędzy ZUE a BPK Poznań został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 11 lutego 2020 roku, który przedłuża termin spłaty do 20 grudnia 2022 roku.

Na mocy aktu notarialnego z dnia 13 lipca 2022 roku ZUE objęła 400 nowoutworzonych udziałów w RTI o łącznej wartości nominalnej 20 tys. PLN. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 26 lipca 2022 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Railway gft, które podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Railway gft z kwoty 300 tys. PLN do kwoty 1 000 tys. PLN w drodze ustanowienia nowych 7 000 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Wszystkie nowe udziały o łącznej wartości 700 tys. PLN zostały objęte proporcjonalnie przez dotychczasowych wspólników. Zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 5 października 2022 roku pomiędzy ZUE a BPK Poznań została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym. Kwota pożyczki 365 tys. PLN, z terminem spłaty do dnia 15 listopada 2022 roku. Pożyczka została spłacona wraz z odsetkami.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 20 października 2022 roku pomiędzy ZUE a RTI została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym. Kwota pożyczki 325 tys. PLN, z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2023 roku. Pożyczka została wyplacona w dniu 21 października 2022 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 28 października 2022 roku, pomiędzy ZUE a Railway gft został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 6 sierpnia 2020 roku, który przedłuża termin spłaty do 31 marca 2023 roku.

ZUE jako spółka wiodąca w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 30 września 2022 roku wynosi 17 945 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

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

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną Spółki.

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

2.5.6. Rozliczenia podatkowe

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

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

Spółka na dzień 30 września 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

W dniu 7 lutego 2022 roku w Spółce rozpoczęła się kontrola celno-skarbowa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2018 rok. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada informacji o ewentualnych zastrzeżeniach kontroli.

2.5.7. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
gwarancje	87 073	87 878
weksle	12 104	6 917
zastawy	0	300
Razem	99 177	95 095

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

Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30-09-2022	Stan na 31-12-2021
gwarancje	547 367	505 851
poręczenia	17 945	14 291
weksle	235 428	287 551
hipoteki	126 529	81 529
zastawy	138 294	145 172
Razem	1 065 563	1 034 394

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

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

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

Hipoteki stanowią dodatkowe zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z mBank S.A., umowy ubezpieczeniowej zawartej z PZU S.A., Umowy zawartej z bankiem PEKAO S.A.

Zastawy Rejestrowe ustanowione zostały w celu zabezpieczenia umów podpisanych z Bankami: BNP Paribas Bank Polska S.A., PEKAO S.A., mBank S.A., CaixaBank. Przedmiotami zastawów rejestrowych są m.in. wagony, palownica, pociąg sieciowy, lokomotywa.

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

2.5.8. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

2.5.9. Działalność zaniechana

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

2.5.10. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE

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

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

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

2.5.12. Informacja dotycząca dywidendy

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

1) część zysku netto za rok obrotowy 2021 w kwocie 3 415 tys. PLN na wypłatę dywidendy co stanowi 0,15 PLN na jedną akcję;

2) pozostała część zysku netto za rok obrotowy 2021 w kwocie 8 726 tys. PLN na kapitał zapasowy.

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

31 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2021, na podstawie której została wypłacona akcjonariuszom Spółki dywidenda za rok 2021 w kwocie 0,15 zł na jedną akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) ustalono na dzień 9 czerwca 2022 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 22 czerwca 2022 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z postanowieniami ww. uchwały.

2.6. Pozostałe noty objaśniające

2.6.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 września 2022 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

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

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

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

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

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

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

- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – definicja wartości szacunkowych (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9** – informacje porównawcze (mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

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

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

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), decyzją UE nie zostanie zatwierdzony,
- **Zmiany do MSR 1: „Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe”** (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania),
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”** (termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).

2.6.2. Istotne zasady rachunkowości

2.6.2.1. Kontynuacja działalności

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2022 roku Spółka rozpoznała 570 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 21,7 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 września 2022 roku Spółka prezentuje 380,7 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 136 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 14,3 mln PLN środków pieniężnych. ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 502 mln PLN. Spółka jest w trakcie pozyskiwania nowych kontraktów.

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

2.6.2.2. Podstawa sporządzania

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

2.6.2.3. Porównywalność danych finansowych

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

W niniejszym sprawozdaniu zostało ujęte przekwalifikowanie „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży” do „Nieruchomości inwestycyjnych”, w związku z niezrealizowaniem transakcji sprzedaży nieruchomości położonej w Poznaniu. Mimo wydłużenia okresu potrzebnego na sfinalizowanie tej transakcji nie udało się jej dokonać z uwagi na okoliczności znajdujące się poza kontrolą Spółki.

Ponadto w poprzednich okresach sprawozdawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentowała

w pasywach odrębną pozycję bilansową „Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży”, w niniejszym sprawozdaniu zobowiązania te zostały zaprezentowane w „Zobowiązaniach z tytułu leasingu”.

2.6.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym kwartalnym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

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

2.6.3. Podstawy szacowania niepewności

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

Wielkości szacunkowe dotyczą m. in.:

- Utraty wartości wartości firmy (nota nr 2.5.1.)
- Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych
- Odpisów z tytułu utraty wartości należności (nota nr 2.2.3.)
- Rezerw (nota nr 2.2.2.)
- Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 2.2.1.)
- Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 2.1.7.)
- Aktywów oraz zobowiązań warunkowych (nota nr 2.5.7.)
- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 2.5.6.)

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

Ponadto w okresie sprawozdawczym zostały zweryfikowane i dostosowane do aktualnych warunków rynkowych stopy dyskontowe.

3. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 16 listopada 2022 roku.

4. Podpisy

Sprawozdanie sporządziła:

Marzena Filarek – Główny Księgowy

Podpisy osób zarządzających:

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Anna Mroczek – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 16 listopada 2022 roku