



Grupa Kapitałowa ZUE

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 ROKU

Kraków, 20 sierpnia 2024

Zawartość skonsolidowanego raportu półrocznego:

- 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

oraz sporządzone w formie odrębnych dokumentów:

- Sprawozdanie Zarządu ZUE S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZUE
- Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZUE
- Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ZUE

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.
Railway gft	Railway gft Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000532311, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 3 000 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
RTI	Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397032, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 627 500 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
Energopol	Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynieryjnego ENERGOPOL Sp. z o. o z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000042724, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 2 200 000 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE.
BPK Poznań	Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000332405, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, kapitał zakładowy 5 866 600 PLN, wpłacony w całości. Podmiot zależny od ZUE do dnia 10 sierpnia 2023 roku.
Grupa ZUE, Grupa, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa ZUE, w skład której na dzień bilansowy wchodzi: ZUE, Railway gft, RTI, Energopol.
PLN, zł	Złoty polski
EUR	Euro
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18)

Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku.

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	6
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZUE S.A.	7
III.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	9
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	11
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	13
	1. Informacje ogólne	13
	1.1. Grupa Kapitałowa ZUE	13
	1.2. Opis zmian w strukturze Grupy w 2024 roku wraz ze wskazaniem ich skutków	13
	1.3. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE	13
	1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	13
	2. Informacje operacyjne	14
	2.1. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	14
	2.2. 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	14
	2.3. Wpływ sytuacji w Ukrainie na działalność Grupy ZUE.....	14
	2.4. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE	14
	3. Informacje korporacyjne	15
	3.1. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych.....	15
	3.2. Informacja dotycząca dywidendy	15
	4. Informacje finansowe	16
	4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I półrocze 2024 roku.....	16
	4.2. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	16
	4.2.1. Przychody	16
	4.2.2. Koszty działalności operacyjnej	17
	4.2.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	17
	4.2.4. Pozostałe koszty operacyjne	18
	4.2.5. Przychody finansowe.....	18
	4.2.6. Koszty finansowe.....	18
	4.2.7. Podatek dochodowy	19
	4.2.8. Segmenty operacyjne	20
	4.3. Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne	22
	4.3.1. Kontrakty budowlane.....	22
	4.3.2. Rezerwy.....	22
	4.3.3. Odpisy.....	23
	4.3.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne	23
	4.4. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24
	4.4.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	24
	4.4.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
	4.5. Kredyty, pożyczki, leasing i inne finansowanie	24
	4.5.1. Kredyty bankowe, pożyczki i inne finansowanie	24
	4.5.2. Leasing.....	26
	4.6. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego.....	27
	4.6.1. Wartość firmy	27
	4.6.2. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych 27	
	4.6.3. Instrumenty finansowe.....	28
	4.6.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	29
	4.6.5. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu	29
	4.6.6. Rozliczenia podatkowe.....	31
	4.6.7. Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku	32

4.6.8.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	32
4.6.9.	Działalność zaniechana.....	33
4.7.	Pozostałe noty objaśniające.....	33
4.7.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej..	33
4.7.2.	Istotne zasady rachunkowości.....	34
4.7.3.	Podstawy szacowania niepewności.....	35
IV.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZUE S.A.	37
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	37
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	38
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	39
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	40
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE	41
1.	Informacje ogólne	41
1.1.	Przedmiot działalności ZUE.....	41
1.2.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	41
2.	Informacje finansowe	42
2.1.	Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	42
2.1.1.	Przychody	42
2.1.2.	Koszty działalności operacyjnej	42
2.1.3.	Pozostałe przychody operacyjne.....	43
2.1.4.	Pozostałe koszty operacyjne	43
2.1.5.	Przychody finansowe.....	43
2.1.6.	Koszty finansowe.....	44
2.1.7.	Podatek dochodowy	44
2.1.8.	Segmenty operacyjne	45
2.2.	Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne	46
2.2.1.	Kontrakty budowlane.....	46
2.2.2.	Rezerwy.....	46
2.2.3.	Odpisy.....	47
2.2.4.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	47
2.3.	Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	48
2.3.1.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	48
2.3.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48
2.4.	Kredyty, pożyczki, leasing i inne finansowanie	49
2.4.1.	Kredyty bankowe, pożyczki i inne finansowanie	49
2.4.2.	Leasing.....	50
2.5.	Pozostałe noty do sprawozdania finansowego.....	51
2.5.1.	Wartość firmy	51
2.5.2.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	51
2.5.3.	Instrumenty finansowe.....	52
2.5.4.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	53
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	54
2.5.6.	Rozliczenia podatkowe.....	54
2.5.7.	Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku	54
2.5.8.	Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	55
2.5.9.	Działalność zaniechana.....	55
2.5.10.	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE.....	55
2.5.11.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych własnych papierów wartościowych.....	55
2.5.12.	Informacja dotycząca dywidendy.....	55
2.6.	Pozostałe noty objaśniające	56
2.6.1.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej..	56
2.6.2.	Istotne zasady rachunkowości.....	57
2.6.3.	Podstawy szacowania niepewności	58
3.	Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego	59
4.	Podpisy	59

I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

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

	Stan na 30-06-2024		Stan na 31-12-2023	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwale	217 447	50 417	193 382	44 476
Aktywa obrotowe	577 297	133 850	712 432	163 853
Aktywa razem	794 744	184 267	905 814	208 329
Kapitał własny	202 544	46 961	200 075	46 015
Zobowiązania długoterminowe	98 110	22 748	113 119	26 016
Zobowiązania krótkoterminowe	494 090	114 558	592 620	136 297
Pasywa razem	794 744	184 267	905 814	208 329

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2024		Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2023	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	617 213	143 175	540 785	117 231
Koszt własny sprzedaży	589 741	136 802	522 004	113 159
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 472	6 373	18 781	4 072
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 275	2 847	5 973	1 295
Zysk (strata) brutto	9 262	2 149	5 738	1 244
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 105	1 648	4 299	932
Suma całkowitych dochodów	7 250	1 682	4 194	909

Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2024		Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2023	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-171 653	-39 818	-25 388	-5 504
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-167	-39	-2 869	-622
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-17 271	-4 006	-4 880	-1 058
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-189 091	-43 863	-33 137	-7 184
Środki pieniężne na początek okresu	223 555	51 416	63 251	13 487
Środki pieniężne na koniec okresu	34 194	7 928	30 096	6 763

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-06-2024	Wartość kursu walutowego 31-12-2023	Wartość kursu walutowego 30-06-2023
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,3130	4,3480	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,3109	nie dotyczy	4,6130
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,3130	4,3480	4,4503

II. Wybrane dane finansowe ZUE S.A.

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

	Stan na 30-06-2024		Stan na 31-12-2023	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	210 567	48 821	186 390	42 868
Aktywa obrotowe	553 006	128 219	693 115	159 410
Aktywa razem	763 573	177 040	879 505	202 278
Kapitał własny	195 590	45 349	192 986	44 385
Zobowiązania długoterminowe	92 856	21 529	107 968	24 832
Zobowiązania krótkoterminowe	475 127	110 162	578 551	133 061
Pasywa razem	763 573	177 040	879 505	202 278

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2024		Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2023	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	570 025	132 229	490 973	106 432
Koszt własny sprzedaży	545 873	126 626	476 852	103 371
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 152	5 603	14 121	3 061
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 489	2 665	4 488	973
Zysk (strata) brutto	9 403	2 181	6 272	1 360
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 240	1 679	4 509	977
Suma całkowitych dochodów	7 385	1 713	4 404	955

Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2024		Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2023	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-168 668	-39 126	-22 617	-4 903
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 293	300	-4 056	-879
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-13 584	-3 151	-4 625	-1 003
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-180 959	-41 977	-31 298	-6 785
Środki pieniężne na początek okresu	212 159	48 795	60 256	12 848
Środki pieniężne na koniec okresu	30 930	7 171	28 940	6 503

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 30-06-2024	Wartość kursu walutowego 31-12-2023	Wartość kursu walutowego 30-06-2023
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,3130	4,3480	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,3109	nie dotyczy	4,6130
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,3130	4,3480	4,4503



Grupa Kapitałowa ZUE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 ROKU

Kraków, 20 sierpnia 2024

III. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota nr	Dane przekształcone	
		Okres 6 miesięcy zakończony	Okres 6 miesięcy zakończony
		30-06-2024	30-06-2023
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4.2.1.	617 213	540 785
Koszt własny sprzedaży	4.2.2.	589 741	522 004
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		27 472	18 781
Koszty zarządu	4.2.2.	15 976	14 274
Pozostałe przychody operacyjne	4.2.3.	1 670	1 859
Pozostałe koszty operacyjne	4.2.4.	891	393
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		12 275	5 973
Przychody finansowe	4.2.5.	2 100	1 526
Koszty finansowe	4.2.6.	5 113	1 761
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 262	5 738
Podatek dochodowy	4.2.7.	2 157	1 439
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 105	4 299
Zysk (strata) netto		7 105	4 299
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		145	-105
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		145	-105
Pozostałe całkowite dochody netto razem		145	-105
Suma całkowitych dochodów		7 250	4 194
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Skonsolidowany zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		7 115	4 141
Udziałom niekontrolującym		-10	158
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,31	0,18
Suma całkowitych dochodów przypisana:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		7 260	4 036
Udziałom niedającym kontroli		-10	158

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Dane przekształcone

AKTYWA	Nota nr	Stan na	Stan na
		30-06-2024	31-12-2023
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		68 985	70 774
Nieruchomości inwestycyjne		15 601	15 911
Wartości niematerialne		2 165	2 466
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		68 305	39 689
Wartość firmy	4.6.1.	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		328	328
Kaucje z tytułu umów o budowę		7 859	7 129
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.2.7.	19 603	21 704
Pożyczki udzielone		3 294	4 117
Pozostałe aktywa finansowe		135	92
Aktywa trwałe razem		217 447	193 382
Aktywa obrotowe			
Zapasy		52 350	70 361
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.4.1.	225 489	172 387
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.3.1.	231 094	214 254
Kaucje z tytułu umów o budowę		26 577	20 013
Zaliczki		4 980	10 650
Bieżące aktywa podatkowe	4.2.7.	0	190
Pożyczki udzielone		823	0
Pozostałe aktywa		1 790	1 022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		34 194	223 555
Aktywa obrotowe razem		577 297	712 432
Aktywa razem		794 744	905 814
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		93 837	93 837
Akcje własne		-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane		104 237	101 758
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		201 142	198 663
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli		1 402	1 412
Razem kapitał własny		202 544	200 075
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.5.1.	2 500	47 015
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.5.2.	46 545	24 997
Kaucje z tytułu umów o budowę		21 940	17 777
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 916	2 056
Rezerwa na podatek odroczonego	4.2.7.	725	667
Rezerwy długoterminowe	4.3.2.	24 484	20 607
Zobowiązania długoterminowe razem		98 110	113 119
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.4.2.	114 938	208 557
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4.3.4.	138 689	169 167
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	4.3.1.	5 435	48 154
Kaucje z tytułu umów o budowę		31 523	33 103
Zaliczki		81 337	43 330
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.5.1.	47 015	10 550
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4.5.2.	9 082	6 743
Pozostałe zobowiązania finansowe		4 817	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		52 792	53 092
Bieżące zobowiązania podatkowe	4.2.7.	15	4 290
Rezerwy krótkoterminowe	4.3.2.	8 447	15 598
Zobowiązania krótkoterminowe razem		494 090	592 620
Zobowiązania razem		592 200	705 739
Pasywa razem		794 744	905 814

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 2024 roku	5 758	93 837	-2 690	101 758	198 663	1 412	200 075
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	-4 781	-4 781	0	-4 781
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	7 115	7 115	-10	7 105
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	145	145	0	145
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	2 479	2 479	-10	2 469
Stan na 30 czerwca 2024 roku	5 758	93 837	-2 690	104 237	201 142	1 402	202 544
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	82 476	179 381	1 387	180 768
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	-1 594	-1 594	-70	-1 664
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	4 141	4 141	158	4 299
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-105	-105	0	-105
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	2 442	2 442	88	2 530
Stan na 30 czerwca 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	84 918	181 823	1 475	183 298
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	82 476	179 381	1 387	180 768
Zmiana udziału w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	-1 594	-1 594	-70	-1 664
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	21 032	21 032	95	21 127
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-156	-156	0	-156
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	19 282	19 282	25	19 307
Stan na 31 grudnia 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	101 758	198 663	1 412	200 075

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2023
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	9 262	5 738
Korekty o:		
Amortyzacje	7 514	7 339
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	270	18
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 525	636
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-930	-1 453
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	17 641	12 278
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-60 377	-10 812
Zmiana stanu zapasów	18 011	18 053
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-3 507	-6 471
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-91 985	2 016
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-59 559	-45 361
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-30 478	8 542
Zmiana stanu zaliczek	43 677	-3 216
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-786	-227
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-4 290	-190
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-171 653	-25 388
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 289	2 067
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 024	-5 375
Spłata pożyczek udzielonych	51	36
Odsetki otrzymane	517	403
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-167	-2 869
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	0	5 000
Spłaty kredytów i pożyczek	-8 050	-5 000
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-6 840	-3 390
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-1 626	-832
Pozostałe odsetki zapłacone	-755	-588
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	0	-70
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-17 271	-4 880
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-189 091	-33 137
Różnice kursowe netto	-270	-18
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM PO UWZGLĘDNIENIU RÓŻNIC KURSOWYCH	-189 361	-33 155
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	223 555	63 251
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	34 194	30 096
- o ograniczonej możliwości dysponowania	25 933	7 644

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

1. Informacje ogólne

1.1. Grupa Kapitałowa ZUE

Na dzień 30 czerwca 2024 roku w skład Grupy Kapitałowej ZUE wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udziały na dzień		Metoda konsolidacji
		30 czerwca 2024 roku	31 grudnia 2023 roku	
ZUE	Kraków	podmiot dominujący	podmiot dominujący	
Railway gft	Kraków	85%	85%	pełna
ENERGOPOL	Kraków	93,6%	93,6%	pełna
RTI	Kraków	100%	100%	niekonsolidowana ze względu na nieistotność

ZUE jest uprawniona do kierowania polityką finansową i operacyjną Railway gft, RTI i Energopol w związku z faktem, iż na dzień 30 czerwca 2024 roku była posiadaczem większościowych udziałów w tych spółkach.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku ZUE była w posiadaniu 100% udziałów spółki Railway Technology International Sp. z o.o. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej RTI na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji.

W okresie porównawczym, konsolidacja obejmuje również dane spółki zależnej BPK Poznań, której udziały zostały zbyte w dniu 10 sierpnia 2023 roku.

1.2. Opis zmian w strukturze Grupy w 2024 roku wraz ze wskazaniem ich skutków

Od początku 2024 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie było istotnych zmian w strukturze Grupy ZUE.

1.3. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE

Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej ZUE nie uległ zmianie. Szczegółowy opis znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu ZUE S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZUE za I półrocze 2024 roku.

Dane finansowe segmentów operacyjnych zostały zaprezentowane w nocie nr 4.2.8.

1.4. 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. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

14 sierpnia 2024 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za I półrocze 2024. (Raport bieżący 15/2024)

2.2. 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.

2.3. Wpływ sytuacji w Ukrainie na działalność Grupy ZUE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wojna w Ukrainie nie miała istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy. Jednak efekty ww. wojny w postaci m.in. ograniczonej podaży materiałów budowlanych i wzrostów ich cen czy też ograniczenia na rynku pracy, mogą potencjalnie mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe kontraktów realizowanych przez Grupę. Spółka monitoruje potencjalne ryzyka i współdziała z zamawiającymi w celu ich minimalizowania.

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

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

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

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

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

2.4. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE

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

3. Informacje korporacyjne

3.1. 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.

3.2. Informacja dotycząca dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę ZUE.

6 maja 2024 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2023 w wysokości 22 028 tys. PLN w następujący sposób:

- 1) część zysku netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 4 781 tys. PLN na wypłatę dywidendy co stanowi 0,21 PLN na jedną akcję;
- 2) pozostała część zysku netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 17 247 tys. PLN na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 8 maja 2024 roku.

7 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2023, na podstawie której zostanie wypłacona akcjonariuszom Spółki dywidenda za rok 2023 w wysokości 0,21 PLN na jedną akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) ustalono na dzień 12 września 2024 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 27 września 2024 roku.

4. Informacje finansowe

4.1. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE za I półrocze 2024 roku

Obecna sytuacja na rynkach Emitenta, pozyskiwanie nowych kontraktów

W I półroczu 2024 roku rynki, na których głównie działa Grupa były w fazie spowolnienia podaży nowych zleceń. Zarówno na krajowym rynku kolejowym, jak i miejskim jest mniej nowych przetargów. Wynika to ze stagnacji w zakresie pozyskiwania środków unijnych, która miała miejsce w ostatnich latach, jak również w wyniku procesu rewizji planów przetargowych. Środki z UE na poziomie politycznym zostały odblokowane. Rynek ocenia, że środki UE w realny sposób będą miały wpływ na podaż nowych zleceń w drugiej połowie tego roku i w kolejnych latach. W czerwcu 2024 roku zarządca infrastruktury kolejowej opublikował plan przetargów do ogłoszenia do końca bieżącego roku. W planie znalazło się 6 planowanych inwestycji do ogłoszenia w III kwartale oraz 8 w IV kwartale. Są to zadania o wartości powyżej 100 mln PLN. W planie znalazły się również 22 zadania o wartości poniżej 100 mln PLN. Realizacja założeń przetargowych PKP PLK będzie miała pozytywny i stabilizujący wpływ na krajowy rynek infrastruktury kolejowej.

W 2024 roku Spółka wraz z konsorcjantem pozyskała kontrakt w obszarze infrastruktury tramwajowej o wartości 294,8 mln PLN (udział ZUE - 50%). ZUE ofertuje na rynku polskim, jak również przygotowuje się do składania ofert na innych rynkach.

4.2. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

4.2.1. Przychody

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Przychody z tytułu umów o budowę	578 986	482 836
Przychody ze świadczenia usług	3 011	5 895
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	35 216	52 054
Razem	617 213	540 785

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

Grupa w okresie sprawozdawczym realizowała usługi na terytorium Polski i za granicą. W przychodach z tytułu umów o budowę została uwzględniona kwota 51 934 tys. PLN dotycząca kontraktów realizowanych na terenie Rumunii oraz 1 439 tys. PLN na terenie Łotwy. Grupa osiągnęła również przychody ze sprzedaży materiałów do Czech i Rumunii w kwocie 61 tys. PLN oraz sprzedaży usług do Niemiec w kwocie 18 tys. PLN.

Koncentracja przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Kontrahent A	173 962	186 700
Kontrahent B	203 121	
Kontrahent C		64 177

4.2.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Zmiana stanu produktów	-2 223	-959
Amortyzacja	7 514	7 339
Zużycie materiałów i energii, w tym:	148 954	120 171
- zużycie materiałów	142 136	113 243
- zużycie energii	6 818	6 928
Usługi obce	332 846	282 798
Koszty świadczeń pracowniczych	73 216	72 056
Podatki i opłaty	1 392	1 328
Pozostałe koszty	12 407	6 464
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	31 611	47 080
Razem	605 717	536 278

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Koszt własny sprzedaży	589 741	522 004
Koszty zarządu	15 976	14 274
Razem	605 717	536 278

Wzrost kosztów zarządu w I półroczu 2024 roku w porównaniu do I półrocza 2023 roku dotyczy wzrostu kosztów działalności a także zwiększonych nakładów na działania promocyjne i społeczne. Niemniej jednak stosunek kosztów zarządu do wartości przychodów utrzymuje się na zakładanym przez Zarząd ZUE poziomie tj. nie przekracza 3%.

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 673	5 125
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	2 184	1 579
Amortyzacja wartości niematerialnych	301	306
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	356	329
Razem	7 514	7 339

4.2.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Zyski ze zbycia aktywów	930	1 453
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	930	1 453
Pozostałe przychody operacyjne	740	406
Odszkodowania, kary	216	132
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	103	7
Zwrot kosztów postępowań sądowych	27	75
Wykonawstwo zastępcze	228	162
Dotacje	117	9
Pozostałe	49	21
Razem	1 670	1 859

4.2.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Straty ze zbycia aktywów	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	891	393
Darowizny	24	24
Odszkodowania, kary	4	0
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	162	7
Koszty postępowań spornych	338	113
Wykonawstwo zastępcze	228	162
Pozostałe	135	87
Razem	891	393

4.2.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Przychody odsetkowe	2 048	676
Odsetki od lokat bankowych	570	659
Odsetki od pożyczek	7	6
Odsetki od należności	1 471	11
Pozostałe przychody finansowe	52	850
Zysk na różnicach kursowych	0	258
Dyskonto pozycji długoterminowych	0	545
Pozostałe	52	47
Razem	2 100	1 526

4.2.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Koszty odsetkowe	2 074	1 363
Odsetki od kredytów	267	180
Odsetki od pożyczek	491	418
Odsetki od leasingów	1 266	733
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	50	32
Pozostałe koszty finansowe	3 039	398
Strata na różnicach kursowych	965	331
Dyskonto pozycji długoterminowych	2 053	52
Pozostałe	21	15
Razem	5 113	1 761

4.2.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Podatek dochodowy bieżący	15	178
Podatek odroczony	2 142	1 261
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	2 157	1 439

Podatek dochodowy według efektywnej stopy procentowej

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Zysk (strata) brutto	9 262	5 738
Podatek dochodowy według stawki 19%	1 760	1 090
Efekt podatkowego ujęcia:	348	373
-Wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych	0	43
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych oraz kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym (r. trwałe)	311	-62
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym (r. trwałe)	-6	-497
-Różnica z zastosowania stawek lokalnych 16% Rumunia	31	-19
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony od zysków osiągniętych za granicą	15	0
Inne korekty	0	14
Straty podatkowe, od których nie zostało utworzone aktywo z tyt. podatku odroczonego	34	-38
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	2 157	1 439
efektywna stopa podatkowa	23%	25%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	190
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	15	4 290

Podatek odroczony

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Stan podatku odroczonego na początek okresu	21 055	17 788
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	66 876	55 222
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	35 472	31 978
Dyskonto należności	552	612
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	8 883	3 809
Odpisy aktualizujące	553	857
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	2 339	1 562
Produkcja w toku podatkowa	17 993	13 079
Wycena kontraktów długoterminowych	1 033	3 295
Pozostałe	51	30
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	60 558	45 151
Wycena kontraktów długoterminowych	35 062	27 192
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	20 580	15 046
Dyskonto zobowiązań	2 821	2 913
Pozostałe	2 095	0
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	12 560	6 481
Straty podatkowe	12 560	6 481
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	79 436	61 703
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	60 558	45 151
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	18 878	16 552
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-2 177	-1 236
- odniesiony w dochód	-2 142	-1 261
- odniesiony na kapitał własny	-35	25

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

4.2.8. Segmenty operacyjne

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

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

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

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

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.

W okresie porównawczym przychody z działalności projektowej obejmują dane spółki zależnej BPK Poznań, której udziały zostały zbyte w dniu 10 sierpnia 2023 roku. BPK Poznań realizowała prace związane z projektowaniem układów infrastruktury komunikacyjnej.

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

Wyniki segmentów sprawozdawczych za I półrocze 2024 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	587 934	31 885	-2 606	617 213
w tym:				
Przychody od klientów zewnętrznych	587 465	29 748	0	617 213
Sprzedaż między segmentami	469	2 137	-2 606	0
w tym:				
Przychody z tytułu umów o budowę	578 986	0	0	578 986
Przychody ze świadczenia usług	3 457	23	-469	3 011
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	5 491	31 862	-2 137	35 216
Zysk brutto ze sprzedaży	25 425	2 124	-77	27 472
Przychody / koszty finansowe	-2 511	-500	-2	-3 013
Odsetki otrzymane	808	0	-291	517
Odsetki zapłacone	-2 377	-295	291	-2 381
Zysk przed opodatkowaniem	9 328	-50	-16	9 262
Podatek dochodowy	2 221	35	-99	2 157
Zysk netto	7 107	-85	83	7 105
Amortyzacja	7 467	47	0	7 514
Rzeczowe aktywa trwałe	68 779	206	0	68 985
Aktywa trwałe	222 906	412	-5 871	217 447
Aktywa razem	787 394	22 090	-14 740	794 744
Zobowiązania razem	585 710	15 318	-8 828	592 200

Grupa w okresie sprawozdawczym realizowała usługi na terytorium Polski i za granicą. W przychodach z tytułu umów o budowę została uwzględniona kwota 51 934 tys. PLN dotycząca kontraktów realizowanych na terenie Rumunii oraz 1 439 tys. PLN na terenie Łotwy. Grupa osiągnęła również przychody ze sprzedaży materiałów do Czech i Rumunii w kwocie 61 tys. PLN oraz sprzedaży usług do Niemiec w kwocie 18 tys. PLN.

Wyniki segmentów sprawozdawczych za I półrocze 2023 roku przedstawiają się następująco:

	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	497 997	50 217	4 356	-11 785	540 785
w tym:					
Przychody od klientów zewnętrznych	495 988	40 691	3 868	238	540 785
Sprzedaż między segmentami	2 009	9 526	488	-12 023	0
w tym:					
Przychody z tytułu umów o budowę	479 955	0	4 356	-1 475	482 836
Przychody ze świadczenia usług	6 664	15	0	-784	5 895
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	11 378	50 202	0	-9 526	52 054
Zysk brutto ze sprzedaży	15 015	2 662	1 029	75	18 781
Przychody / koszty finansowe	1 636	-275	-112	-1 484	-235
Odsetki otrzymane	569	0	0	-166	403
Odsetki zapłacone	-1 266	-306	-14	166	-1 420
Zysk przed opodatkowaniem	6 081	1 003	151	-1 497	5 738
Podatek dochodowy	1 184	152	94	9	1 439
Zysk netto	4 897	851	57	-1 506	4 299
Amortyzacja	7 248	34	37	20	7 339
Rzeczowe aktywa trwałe	69 043	299	23	2 359	71 724
Aktywa trwałe	217 452	623	228	-6 081	212 222
Aktywa razem	598 914	23 136	10 878	-14 387	618 541
Zobowiązania razem	416 733	15 892	10 637	-8 019	435 243

Grupa w okresie sprawozdawczym realizowała usługi na terytorium Polski i za granicą. W przychodach z tytułu umów o budowę została uwzględniona kwota 3 147 tys. PLN dotycząca kontraktów realizowanych na terenie Rumunii. Grupa osiągnęła również przychody ze świadczenia usług do Łotwy w kwocie 266 tys. PLN oraz przychody ze sprzedaży materiałów do Czech w kwocie 62 tys. PLN.

4.3. Kontrakty, Rezerwy, Odpisy, Rozliczenia międzyokresowe bierne

4.3.1. Kontrakty budowlane

	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	311 556	312 856
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	231 094	214 254
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	4 980	10 650
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	34 436	27 142
- Zapasy	41 046	60 810
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	309 032	344 995
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	5 435	48 154
- Rezerwy na koszty kontraktów	137 318	166 426
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	81 213	43 330
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	53 463	50 880
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	25 828	21 751
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	5 775	14 454

4.3.2. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2024	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifi- kowanie	30-06-2024	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	22 663	4 667	191	217	-522	26 400	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 056	77	0	217	0	1 916	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	20 607	4 590	191	0	-522	24 484	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	56 450	20 169	11 484	16 771	522	48 886	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	40 852	13 478	11 162	2 729	0	40 439	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 144	0	322	0	522	1 344	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 454	5 363	0	14 042	0	5 775	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	1 328	0	0	0	1 328	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	79 113	24 836	11 675	16 988	0	75 286	

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)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifi- kowanie	31-12-2023	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	17 803	6 348	1 002	389	-97	22 663	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 801	364	0	109	0	2 056	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	16 002	5 984	1 002	280	-97	20 607	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	55 416	41 518	23 357	17 224	97	56 450	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	38 050	27 781	22 595	2 384	0	40 852	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 570	311	762	1 072	97	1 144	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 782	13 426	0	13 754	0	14 454	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	14	0	0	14	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	73 219	47 866	24 359	17 613	0	79 113	

4.3.3. Odpisy

Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2024	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30-06-2024
Odpisy:	37 554	4 729	1 662	781	39 840
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	34 299	4 609	1 662	731	36 515
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	250	120	0	0	370
Odpisy na kaucje	0	0	0	0	0
Odpisy na zaliczki	43	0	0	0	43
Odpisy na udziały	251	0	0	0	251
Odpisy na pożyczki udzielone	1 940	0	0	50	1 890
Razem odpisy:	37 554	4 729	1 662	781	39 840

Na kwotę 36,5 mln PLN odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług składają się:

- o wystawiane przez Grupę noty obciążeniowe za kary, odszkodowania i wykonawstwo zastępcze w wysokości 34,7 mln PLN - kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny, ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Grupy,
- o sprawy sądowe i egzekucyjne w kwocie 1,1 mln PLN.
- o należności wątpliwe w kwocie 0,7 mln PLN.

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 103 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 162 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)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2023
Odpisy:	36 180	19 685	2 649	15 662	37 554
Odpisy na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy na aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0
Odpisy na nieruchomości inwestycyjne	770	0	0	0	770
Odpisy na zapasy	1	0	0	0	1
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	32 790	19 685	2 638	15 538	34 299
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	309	0	0	59	250
Odpisy na kaucje	11	0	11	0	0
Odpisy na zaliczki	47	0	0	4	43
Odpisy na udziały	251	0	0	0	251
Odpisy na pożyczki udzielone	2 001	0	0	61	1 940
Razem odpisy:	36 180	19 685	2 649	15 662	37 554

4.3.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Rezerwy na koszty kontraktów	137 318	166 426
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 371	2 741
Razem	138 689	169 167

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

4.4.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Należności z tytułu dostaw i usług	257 893	202 704
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-36 515	-34 299
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	-370	-250
Inne należności	4 481	4 232
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	225 489	172 387

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 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Kontrahent A	49 532	58 511
Kontrahent B	37 903	22 799
Kontrahent C	26 023	
Kontrahent D	23 569	

Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dużą wiarygodność płatniczą Kontrahentów A, B, C i D, która oceniana jest m.in. poprzez analizę sytuacji finansowej, jak również fakt spełnienia przez danego kontrahenta dodatkowych wymogów dotyczących rozliczania środków unijnych. Powyżsi kontrahenci są klientami Grupy od wielu lat. Większościowym właścicielem Kontrahenta A jest Skarb Państwa, co dodatkowo podwyższa jego wiarygodność płatniczą. Kontrahenci B, C i D to podmioty, których właścicielami są miasta, gminy. Wobec tego Zarząd ZUE uważa, że nie ma przesłanek do tworzenia dodatkowych rezerw.

4.4.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	94 158	193 132
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	20 419	15 083
Inne zobowiązania	361	342
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	114 938	208 557

4.5. Kredyty, pożyczki, leasing i inne finansowanie

4.5.1. Kredyty bankowe, pożyczki i inne finansowanie

	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Długoterminowe	2 500	47 015
Kredyty bankowe	0	39 515
Pożyczki otrzymane	2 500	7 500
Krótkoterminowe	47 015	10 550
Kredyty bankowe	39 515	3 050
Pożyczki otrzymane	7 500	7 500
Razem	49 515	57 565

Podsumowanie umów kredytowych, pożyczek i innego finansowania na dzień 30 czerwca 2024 roku

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/limitu wg umowy na dzień 30-06-2024	Wartość dostępnych kredytów/pożyczek/limitów na dzień 30-06-2024	Wykorzystanie na dzień 30-06-2024	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Umowa ramowa dla linii wieloproduktowej - kredyt w rachunku bieżącym	15 000	15 000	0	WIBOR ON + marża banku	czerwiec 2025
2	mBank S.A. (i)	Umowa ramowa dla linii wieloproduktowej	25 000		5 975	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2025
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	19 025	5 975		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	19 025	0		
3	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności	75 000		30 000	WIBOR 1M + marża banku	
	w tym:	sublimit na gwarancje	75 000	45 000	30 000		czerwiec 2025
		kredyt w rachunku bieżącym	1 500	1 500	0		czerwiec 2026
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	10 000	0	10 000	WIBOR 1M + marża	sierpień 2025
5	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	40 000	485	39 515	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2025
6	BFF Polska S.A.	Ramowa umowa zlecenia	24 000	24 000	0	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2025
7	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 050	3 050	0	WIBOR 1M + marża Banku	czerwiec 2025
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie				63 060			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie					49 515		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie					35 975		

(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, pożyczki i innego finansowania:

1. i 2. Umowa ramowa dla linii wieloproduktowej – zabezpieczenie w postaci:
 - a) hipoteka łączna umowna na nieruchomościach położonych w Krakowie,
 - b) przejęcie kwoty na zabezpieczenie na rzecz Banku z rachunku Kredytobiorcy, ustanawiane każdorazowo dla gwarancji z terminem ważności powyżej 36 miesięcy,
 - c) zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez Bank,
 - d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
3. Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności – zabezpieczenie w postaci:
 - a) weksel własny wraz z deklaracją wekslową,
 - b) potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów,
 - c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
 - d) pełnomocnictwo do rachunku,
 - e) kaucja ustanawiana dla każdej wystawionej gwarancji.
4. Umowa pożyczki – zabezpieczenie w postaci:
 - a) hipoteka umowna łączna do kwoty 45 000 tys. PLN na nieruchomości gruntowej położonej w Poznaniu,
 - b) potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów,
 - c) zastaw rejestrowy na środku trwałym – maszyna stanowiąca własność Spółki,
 - d) oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
 - e) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
5. Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym – zabezpieczenie w postaci:
 - a) pełnomocnictwo do rachunku,
 - b) weksel własny wraz z deklaracją wekslową,
 - c) gwarancja Funduszu Gwarancji Kryzysowych,
 - d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
6. Ramowa umowa zlecenia – zabezpieczenie w postaci:
 - a) wynagrodzenie w formie prawa do świadczeń pieniężnych z tytułu wierzytelności.
7. Kredyt obrotowy – zabezpieczenie w postaci:
 - a) poręczenie ZUE,
 - b) zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez Bank,
 - c) oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
 - d) oświadczenia o poddaniu się egzekucji ZUE.

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

- Alior Bank - Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności (poz. 3) – 27 marca 2024 roku Spółka podpisała aneks zwiększający kwotę sublimitu na gwarancje do 50 mln PLN oraz wydłużający terminy zapadalności do 25 marca 2025 roku limitu gwarancyjnego i do 25 marca 2026 roku kredytu w rachunku bieżącym, wysokość limitu dotyczącego kredytu w rachunku bieżącym pozostaje bez zmian,
- mBank – Umowa ramowa dla linii wieloproduktowej (poz.1 i 2) - 14 czerwca 2024 roku Spółka zawarła Umowę ramową dla linii wieloproduktowej z możliwością wykorzystania na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 15 mln PLN oraz 25 mln PLN do wykorzystania jako sublimit na gwarancje i sublimit obrotowy; umowa ta zastępuje Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 mln PLN oraz Umowę ramową na kwotę 25 mln PLN, do której zostały włączone wszystkie niewygasłe gwarancje z zastępowanej Umowy ramowej,
- Alior Bank - Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności (poz. 3) – 26 czerwca 2024 roku Spółka zawarła aneks zwiększający kwotę sublimitu na gwarancje do 75 mln PLN oraz wydłużający terminy zapadalności do 25 czerwca 2025 roku limitu gwarancyjnego i do 25 czerwca 2026 roku kredytu w rachunku bieżącym, wysokość limitu dotyczącego kredytu w rachunku bieżącym pozostaje bez zmian,
- BFF Polska S.A.- Ramowa umowa zlecenia (poz. 5) - 26 czerwca 2024 Spółka zawarła Ramową umowę zlecenia na finansowania kontraktów w ramach Polskiego Ładu.

Dane porównawcze:

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/pożyczki/limitu wg umowy na dzień 31-12-2023	Wartość dostępnych kredytów/pożyczek/limitów na dzień 31-12-2023	Wykorzystanie na dzień 31-12-2023	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2024
2	mBank S.A. (i)	Umowa ramowa	25 000		13 229	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2024
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	11 771	13 229		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	11 771	0		
3	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności	30 000		13	WIBOR 1M + marża banku	
	w tym:	sublimit na gwarancje	30 000	29 987	13		czerwiec 2024
		kredyt w rachunku bieżącym	1 500	1 500	0		czerwiec 2025
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	15 000	0	15 000	WIBOR 1M + marża	sierpień 2025
5	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	40 000	485	39 515	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2025
6	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 050	0	3 050	WIBOR 1M + marża Banku	czerwiec 2024
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek w Grupie				23 756			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie					57 565		
Razem wykorzystanie na gwarancje w Grupie					13 242		

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

4.5.2. Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	46 545	24 997
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	9 082	6 743
Razem	55 627	31 740

W I półroczu 2024 roku zobowiązania leasingowe Grupy wzrosły o kwotę 31 204 tys. PLN, z czego 28 190 tys. PLN to leasing operacyjny na zakup maszyny budowlanej.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała umów na leasing zwrotny.

4.6. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

4.6.1. 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.

Według kosztu	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Wartość firmy PRK	31 172	31 172
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 2023 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 czerwca 2024 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.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 2 024 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 975 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 1 226 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) – 1 894 tys. PLN,
- zakup samochodu specjalnego – 213 tys. PLN,
- zakup ogrodzeń przenośnych – 159 tys. PLN.

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

W I półroczu 2024 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 328 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2023 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 615 tys. PLN.

4.6.3. Instrumenty finansowe

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

Stan na 30 czerwca 2024 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)	37 331	0	0	0	60 760
Należności z tytułu dostaw i usług	257 893	0	0	0	0
Inne należności	4 481	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	4 817
Pożyczki udzielone	6 007	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	34 194	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	49 515
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	55 627
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	94 158
Razem	305 712	34 194	0	0	264 877

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 2023 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	30 665	0	0	0	59 465
Należności z tytułu dostaw i usług	202 704	0	0	0	0
Inne należności	4 232	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	6 057	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	223 555	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	57 565
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	31 740
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	193 132
Razem	243 658	223 555	0	0	341 938

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

4.6.4. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na		Stan na	
	30-06-2024	31-12-2023	30-06-2024	31-12-2023
RTI	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Fundacja Rodzinna	0	1	0	0
Ogółem	0	1	0	0

	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2024	30-06-2023
RTI	2	2	0	0
Wiesław Nowak	2	1	0	0
Fundacja Rodzinna	3	0	0	0
Ogółem	7	3	0	0

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-06-2024	31-12-2023	30-06-2024	30-06-2023
RTI	0	0	0	0
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Fundacja Rodzinna	0	0	0	0
Ogółem	0	0	0	0

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

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała z podmiotami powiązаныmi transakcji sprzedaży w zakresie czynszów za wynajem pomieszczeń.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

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

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną spółek.

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

Istotnymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie zobowiązań są:

Brak obecnie tego rodzaju spraw.

Największymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie wierzytelności są:

Sprawa sądowa dotycząca zadania „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie” – informacja o zakończeniu sprawy:

W dniu 4 kwietnia 2024 roku pomiędzy Stronami została zawarta ugoda, na mocy której Pozwany zgodził się zapłacić na rzecz ZUE S.A. kwotę ok 3,3 mln PLN (w tym 1,9 mln PLN kwoty głównej). Szczegółowy opis sprawy został zawarty w nocie 7.16. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku. W związku z zawarciem ugody Sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowania. Niniejsza ugoda ma wpływ

w 2024 roku na zysk brutto ze sprzedaży w kwocie ok. 1,5 mln PLN oraz zysk przed opodatkowaniem w kwocie ok. 3 mln PLN.

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

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

W dniu 11 marca 2019 roku ogłoszony został wyrok częściowy (rozstrzygający niektóre z żądań pozwu), na mocy którego Sąd zasądził od PKP PLK 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. Wyrokiem Sądu Apelacyjnego w dniu 27 lutego 2020 roku apelacje zostały oddalone, a wyrok częściowy stał się prawomocny.

W dniu 6 czerwca 2023 roku został wydany wyrok, który w odniesieniu do roszczeń ZUE zasądzono na rzecz Spółki od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kwotę 8,4 mln PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 21 grudnia 2016 roku do dnia zapłaty, w pozostałym zakresie oddalając powództwo. Sprawa jest w toku.

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

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

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

Sprawa sądowa dotycząca roszczenia kontraktowego

W dniu 28 kwietnia 2020 roku został złożony w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew wobec PKP PLK S.A. dotyczący żądania podwyższenia/wypłaty wynagrodzenia związanego z realizacją kontraktu pn. „Prace na linii kolejowej nr 1 na odcinku Częstochowa – Zawiercie” – kwota żądania wynosi ok. 34,8 mln PLN. Sprawa pozostaje w toku.

Pozostałe sprawy sądowe dotyczące umownych roszczeń waloryzacyjnych w zakresie kontraktów kolejowych

Mając na uwadze wcześniejsze deklaracje odnośnie składania roszczeń kontraktowych na zadaniach kolejowych w celu zmiany należnego wykonawcy wynagrodzenia na tych kontraktach w sytuacji wystąpienia niezależnych od wykonawcy ryzyk, Emitent wskazuje, iż wraz z konsorcjantami złożył w grudniu 2021 roku cztery pozwy na łączną kwotę – w zakresie części przypadającej dla ZUE S.A. – w wysokości ok. 19 mln PLN. Pozwy dotyczą zadań:

- Wykonania prac projektowych i robót budowlanych dla projektu pn. „Prace na Linii Obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołębki/Warszawa Zachodnia – Warszawa Gdańska)”,
- „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”,

- „Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizację robót LOT B w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POLiŚ 7.1-19.1.a „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A,B,F) – Faza II”,
- „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na Odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza/Turze”.

We wszystkich tych sprawach pozwany złożył odpowiedzi na pozew wnosząc o ich oddalenie. W odpowiedzi na pisma pozwanego, Powód złożył repliki stanowiące odpowiedzi na pozew. Wymiana pism między stronami została zakończona. W sprawie dotyczącej umowy „Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizację robót LOT B w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POLiŚ 7.1-19.1.a „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A,B,F) – Faza II” sąd wyznacza rozprawy celem przesłuchania świadków a następnie stron. W sprawie dotyczącej umowy „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na Odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza/Turze 25 września 2023 roku sąd I instancji wydał wyrok w którym oddalił w całości roszczenie powodów. W sprawie dotyczącej kontraktu „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”, sąd wyznacza posiedzenia celem przesłuchania świadków oraz stron postępowania. W sprawie dotyczącej kontraktu prowadzonego pod nazwą „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na Odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza/Turze, sąd I instancji wydał wyrok w którym oddalił roszczenie w całości. Od wyroku została złożona apelacja. W pozostałych sprawach sądy przeprowadzają postępowania dowodowe.

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

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

Powyższe sprawy są w toku. W sprawie dotyczącej linii kolejowej E-20 na odcinku Warszawa – Kutno sąd w części umorzył postępowania z uwagi na cofnięcie pozwu przez Emitenta.

Emitent w grudniu 2023 roku złożył pozew przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie, w sprawie dotyczącej inwestycji prowadzonej pod nazwą „Opracowanie dokumentacji Projektowej oraz realizacja robót budowlano – montażowych w ramach zadania inwestycyjnego pod nazwą „Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia – Oświęcim – Czechowice Dziedzice”. Wartość przedmiotu sporu opiewa na kwotę ok. 23,6 mln PLN. Sprawa jest w toku.

Pozostałe sprawy sądowe dotyczące umownych roszczeń waloryzacyjnych w zakresie kontraktów miejskich

Emitent wskazuje, że w listopadzie 2022 roku złożył, przy udziale konsorcjantów to jest: Energopol i Przedsiębiorstwa Inżynierskiego "IMB-Podbeskidzie" Sp. z o.o. pozew waloryzacyjny dotyczący inwestycji miejskiej prowadzonej pod nazwą „Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie” prowadzonej przez Gminę Miejską Kraków, która jest pozwanym w sprawie. Roszczenie spółki ZUE obejmuje kwotę ok. 6,7 mln PLN, natomiast roszczenie spółki Energopol obejmuje kwotę ok. 6,5 mln PLN. Sprawa jest w toku.

Sprawa sądowa dotycząca roszczenia waloryzacyjnego

Emitent w grudniu 2023 roku złożył pozew przeciwko PKP CARGO Terminale sp. z o.o. w sprawie dotyczącej inwestycji prowadzonej pod nazwą „Budowa terminalu multimodalnego w Zduńskiej Woli – Karsznicach”. Pozew dotyczy braku uregulowania należności wynikającej z umownej klauzuli waloryzacyjnej. Wartość przedmiotu sporu opiewa na kwotę ok. 12,3 mln PLN. Sprawa jest w toku.

4.6.6. 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 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

4.6.7. Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

Aktywa warunkowe

	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
gwarancje	122 167	116 833
OPE (art. 777 § 1 pkt 5 kpc)	0	4 805
weksle	22 637	17 825
Razem	144 804	139 463

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

Grupa otrzymała także weksle od kontrahentów, które stanowią zabezpieczenie roszczeń ZUE w stosunku do tych podmiotów z tytułu udzielonych pożyczek, zabezpieczenie zwrotu udzielonych zaliczek i innych zabezpieczeń wynikających z zawartych umów.

Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
gwarancje	552 970	486 708
poręczenia	42 892	29 837
weksle	362 847	303 145
hipoteki	186 529	186 529
zastawy	162 026	158 853
Razem	1 307 264	1 165 072

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

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

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

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

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

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.

4.6.8. Zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

4.6.9. Działalność zaniechana

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

4.7. Pozostałe noty objaśniające

4.7.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 czerwca 2024 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 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 zmiany do standardów 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 2024 roku:

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

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

Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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

- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – brak wymienialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- **MSSF 18 „Zasady prezentacji i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej”** - ujawnienia dotyczące dobrowolnych uproszczeń w zakresie ujawnień w sprawozdaniach finansowych wybranych jednostek (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku),
- **Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7** dotyczące ujęcia instrumentów finansowych oraz ujawnień w sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku),
- **Coroczne ulepszenia szeregu standardów**, w tym MSSF 1 w zakresie zastosowania rachunkowości zabezpieczeń, MSSF 7 w zakresie zysków i strat na moment usunięcia instrumentu z bilansu, ujawnień dotyczących ryzyka kredytowego, MSSF 9 w zakresie zakończenia ujmowania zobowiązania leasingowego oraz ceny transakcyjnej, MSSF 10 w zakresie definicji „de facto agent” oraz MSR 7 w zakresie doprecyzowania prezentacji przepływów z jednostkami powiązanymi (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku).

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

4.7.2. Istotne zasady rachunkowości

4.7.2.1. 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2024 roku Grupa rozpoznała 617,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 27,5 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa prezentuje 577,3 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 225,5 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 34,2 mln PLN środków pieniężnych. Grupa ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 467 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.

4.7.2.2. Podstawa sporządzania

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

4.7.2.3. Porównywalność danych finansowych

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

Po analizie rozliczeń konsorcjalnych na kontraktach zagranicznych, Grupa podjęła decyzję, że ze względu na ich specyfikę przychody ze sprzedaży pozycji refakturowanych i koszty im odpowiadające będą prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów per saldo. W związku z tym, dane z okresu porównawczego zostały przekształcone, natomiast dane za okres bieżący zostały zaprezentowane z uwzględnieniem powyższego podejścia.

Dodatkowo w niniejszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, Grupa uwzględniając specyfikę rozliczeń na tych kontraktach, dokonała wyłączenia części wzajemnych rozliczeń w ramach konsorcjum w aktywach w pozycji bilansowej „Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych” oraz w pasywach „Rozliczenia międzyokresowe bierne”. Dane z okresu porównawczego zostały przekształcone.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:

Działalność kontynuowana	Przekształcone	Zatwierdzone	Wpływ zmian
	Okres 6 miesięcy zakończony	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30-06-2023	30-06-2023	
Przychody ze sprzedaży	540 785	541 707	-922
Koszt własny sprzedaży	522 004	522 926	-922
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	18 781	18 781	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 973	5 973	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 738	5 738	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 299	4 299	0
Zysk (strata) netto	4 299	4 299	0
Pozostałe całkowite dochody netto			
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-105	-105	0
Suma całkowitych dochodów	4 194	4 194	0

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

	Przekształcone		Zatwierdzone
	Stan na 31-12-2023	Stan na 31-12-2023	Wpływ zmian
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa trwałe razem	193 382	193 382	0
Aktywa obrotowe			
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	214 254	243 801	-29 547
Aktywa obrotowe razem	712 432	741 979	-29 547
Aktywa razem	905 814	935 361	-29 547
PASYWA			
Kapitał własny			
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	198 663	198 663	0
Razem kapitał własny	200 075	200 075	0
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe razem	113 119	113 119	0
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rozliczenia międzyokresowe bierne	169 167	198 714	-29 547
Zobowiązania krótkoterminowe razem	592 620	622 167	-29 547
Zobowiązania razem	705 739	735 286	-29 547
Pasywa razem	905 814	935 361	-29 547

4.7.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Niniejsze półroczne 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.

4.7.3. Podstawy szacowania niepewności

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

Wielkości szacunkowe dotyczą m. in.:

Utraty wartości pozycji jaką jest wartość firmy (nota nr 4.6.1.)

Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych

Odpisów z tytułu utraty wartości należności (nota nr 4.3.3.)

Rezerw (nota nr 4.3.2.)

Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 4.3.1.)

Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 4.2.7.)

Aktywów warunkowych oraz zobowiązań warunkowych i zabezpieczeń na majątku (nota nr 4.6.7.)

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 4.6.6.)

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



ZUE S.A.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024 ROKU

Kraków, 20 sierpnia 2024

IV. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Dane przekształcone	
		Okres 6 miesięcy zakończony	Okres 6 miesięcy zakończony
		30-06-2024	30-06-2023
Działalność kontynuowana	Nota nr		
Przychody ze sprzedaży	2.1.1.	570 025	490 973
Koszt własny sprzedaży	2.1.2.	545 873	476 852
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		24 152	14 121
Koszty zarządu	2.1.2.	13 494	11 211
Pozostałe przychody operacyjne	2.1.3.	1 648	1 852
Pozostałe koszty operacyjne	2.1.4.	817	274
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		11 489	4 488
Przychody finansowe	2.1.5.	2 595	3 701
Koszty finansowe	2.1.6.	4 681	1 917
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 403	6 272
Podatek dochodowy	2.1.7.	2 163	1 763
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 240	4 509
Zysk (strata) netto		7 240	4 509
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		145	-105
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		145	-105
Pozostałe całkowite dochody netto razem		145	-105
Suma całkowitych dochodów		7 385	4 404
Liczba akcji		23 030 083	23 030 083
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)		0,31	0,20
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)		0,32	0,19

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Dane przekształcone

	Nota nr	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		64 723	66 100
Nieruchomości inwestycyjne		8 918	9 132
Wartości niematerialne		2 165	2 466
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		66 954	38 622
Wartość firmy	2.5.1.	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		6 140	6 140
Kaucje z tytułu umów o budowę		7 692	6 949
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.1.7.	19 509	21 692
Pożyczki udzielone		3 294	4 117
Aktywa trwałe razem		210 567	186 390
Aktywa obrotowe			
Zapasy		39 964	60 562
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.3.1.	214 741	166 890
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	226 487	213 792
Kaucje z tytułu umów o budowę		26 546	20 012
Zaliczki		4 980	10 650
Bieżące aktywa podatkowe	2.1.7.	0	0
Pożyczki udzielone		7 713	8 140
Pozostałe aktywa		1 645	910
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		30 930	212 159
Aktywa obrotowe razem		553 006	693 115
Aktywa razem		763 573	879 505
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		98 685	96 081
Razem kapitał własny		195 590	192 986
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	2 500	47 015
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	43 272	21 687
Kaucje z tytułu umów o budowę		21 628	17 499
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 752	1 867
Rezerwy długoterminowe	2.2.2.	23 704	19 900
Zobowiązania długoterminowe razem		92 856	107 968
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.3.2.	102 133	202 567
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2.2.4.	135 943	167 066
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	2.2.1.	5 435	47 062
Kaucje z tytułu umów o budowę		31 503	33 024
Zaliczki		81 213	43 330
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2.4.1.	47 015	7 500
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2.4.2.	8 687	6 468
Pozostałe zobowiązania finansowe		4 817	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		51 256	51 619
Bieżące zobowiązania podatkowe	2.1.7.	15	4 290
Rezerwy krótkoterminowe	2.2.2.	7 110	15 589
Zobowiązania krótkoterminowe razem		475 127	578 551
Zobowiązania razem		567 983	686 519
Pasywa razem		763 573	879 505

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 2024 roku	5 758	93 837	-2 690	96 081	192 986
Dywidenda	0	0	0	-4 781	-4 781
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	7 240	7 240
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	145	145
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	2 604	2 604
Stan na 30 czerwca 2024 roku	5 758	93 837	-2 690	98 685	195 590
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	75 803	172 708
Dywidenda	0	0	0	-1 594	-1 594
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	4 509	4 509
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-105	-105
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	2 810	2 810
Stan na 30 czerwca 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	78 613	175 518
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	75 803	172 708
Dywidenda	0	0	0	-1 594	-1 594
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0
Wykup akcji	0	0	0	0	0
Zysk (strata)	0	0	0	22 028	22 028
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	-156	-156
Razem zmiany w kapitale	0	0	0	20 278	20 278
Stan na 31 grudnia 2023 roku	5 758	93 837	-2 690	96 081	192 986

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2023
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	9 403	6 272
Korekty o:		
Amortyzację	6 958	6 835
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	270	18
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	815	-1 133
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-901	-1 424
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	16 545	10 568
Zmiana stanu należności oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-55 127	-10 087
Zmiana stanu zapasów	20 598	11 505
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-4 973	-5 969
Zmiana stanu zobowiązań oraz kaucji z tytułu umów o budowę	-98 794	10 455
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych	-54 322	-44 861
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-31 123	8 601
Zmiana stanu zaliczek	43 553	-2 460
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-735	-343
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-4 290	-26
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-168 668	-22 617
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 169	2 036
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 985	-4 456
Pożyczki udzielone	-750	-2 640
Spłata pożyczek udzielonych	2 051	36
Dywidendy otrzymane	0	399
Odsetki otrzymane	808	569
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	1 293	-4 056
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	0	5 000
Spłaty kredytów i pożyczek	-5 000	-5 000
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-6 685	-3 377
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	-1 321	-829
Pozostałe odsetki zapłacone	-578	-419
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-13 584	-4 625
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-180 959	-31 298
Różnice kursowe netto	-270	-18
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM PO UWZGLĘDNIENIU RÓŻNIC KURSOWYCH	-181 229	-31 316
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	212 159	60 256
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU, w tym:	30 930	28 940
- o ograniczonej możliwości dysponowania	25 192	7 208

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 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Przychody z tytułu umów o budowę	561 487	473 285
Przychody ze świadczenia usług	3 069	6 328
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i surowców	5 469	11 360
Razem	570 025	490 973

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

Spółka w okresie sprawozdawczym realizowała usługi na terytorium Polski i za granicą. W przychodach z tytułu umów o budowę została uwzględniona kwota 51 934 tys. PLN dotycząca kontraktów realizowanych na terenie Rumunii oraz 1 439 tys. PLN na terenie Łotwy.

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 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Kontrahent A	173 928	185 956
Kontrahent B	200 971	
Kontrahent C		64 177

2.1.2. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Zmiana stanu produktów	-1 456	-205
Amortyzacja	6 958	6 835
Zużycie materiałów i energii, w tym:	143 950	119 101
- zużycie materiałów	137 595	112 613
- zużycie energii	6 355	6 488
Usługi obce	323 267	278 858
Koszty świadczeń pracowniczych	68 039	65 363
Podatki i opłaty	1 276	1 132
Pozostałe koszty	12 323	6 321
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 010	10 658
Razem	559 367	488 063

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Koszt własny sprzedaży	545 873	476 852
Koszty zarządu	13 494	11 211
Razem	559 367	488 063

Wzrost kosztów zarządu w I półroczu 2024 roku w porównaniu do I półroczu 2023 roku dotyczy wzrostu kosztów działalności a także zwiększonych nakładów na działania promocyjne i społeczne. Niemniej jednak stosunek kosztów zarządu do wartości przychodów utrzymuje się na zakładanym przez Zarząd ZUE poziomie tj. nie przekracza 3%.

Amortyzacja

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 300	4 718
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	2 097	1 554
Amortyzacja wartości niematerialnych	301	303
Amortyzacja inwestycji w nieruchomości	260	260
Razem	6 958	6 835

2.1.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Zyski ze zbycia aktywów	901	1 424
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	901	1 424
Pozostałe przychody operacyjne	747	428
Odszkodowania, kary	216	132
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	103	7
Zwrot kosztów postępowań sądowych	27	48
Wykonawstwo zastępcze	228	162
Dotacje	117	9
Pozostałe	56	70
Razem	1 648	1 852

2.1.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Straty ze zbycia aktywów	0	0
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	817	274
Darowizny	24	24
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	161	0
Koszty postępowań spornych	298	86
Wykonawstwo zastępcze	228	162
Pozostałe	106	2
Razem	817	274

2.1.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Przychody odsetkowe	2 336	846
Odsetki od lokat bankowych	570	659
Odsetki od pożyczek	298	181
Odsetki od należności	1 468	6
Pozostałe przychody finansowe	259	2 855
Przychody z tytułu dywidend	0	2 099
Dyskonto pozycji długoterminowych	0	545
Poręczenia finansowe	207	174
Pozostałe	52	37
Razem	2 595	3 701

2.1.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Koszty odsetkowe	1 721	1 027
Odsetki od kredytów	89	9
Odsetki od pożyczek	490	410
Odsetki od leasingów	1 094	602
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	48	6
Pozostałe koszty finansowe	2 960	890
Strata na różnicach kursowych	955	331
Dyskonto pozycji długoterminowych	1 984	0
Koszty dotyczące udziału w zyskach osób prawnych	0	559
Pozostałe	21	0
Razem	4 681	1 917

2.1.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Podatek dochodowy bieżący	15	14
Podatek odroczony	2 148	1 749
Obciążenie (uznanie) wyniku finansowego	2 163	1 763

Podatek dochodowy według efektywnej stopy podatkowej

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Zysk (strata) brutto	9 403	6 272
Podatek dochodowy według stawki 19%	1 787	1 192
Efekt podatkowego ujęcia:	361	557
-Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych oraz kosztów podatkowych nie będących kosztem bilansowym (r. trwałe)	348	217
-Przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych oraz przychodów podatkowych nie będących przychodem bilansowym (r. trwałe)	18	-359
-Różnica z zastosowania stawek lokalnych 16% Rumunia	31	-19
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony od zysków osiągniętych za granicą	15	0
Inne korekty	0	14
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	2 163	1 763
efektywna stopa podatkowa	23%	28%

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek do zapłaty	15	4 290

Podatek odroczony

	Okres zakończony 30-06-2024	Okres zakończony 30-06-2023
Stan podatku odroczonego na początek okresu	21 692	18 783
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	64 653	52 341
Rezerwy na koszty i rozliczenia międzyokresowe bierne	34 329	30 375
Dyskonto należności	535	574
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	8 186	3 304
Odpisy aktualizujące	551	541
Gwarancje, ubezpieczenia rozliczane w czasie	2 306	1 613
Produkcja w toku podatkowa	17 688	12 611
Wycena kontraktów długoterminowych	1 033	3 281
Pozostałe	25	42
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	57 407	41 572
Wycena kontraktów długoterminowych	34 187	25 438
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	18 365	13 365
Dyskonto zobowiązań	2 760	2 769
Pozostałe	2 095	0
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi do rozliczenia w przyszłych okresach:	12 263	6 290
Straty podatkowe	12 263	6 290
Razem różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:	76 916	58 631
Razem różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:	57 407	41 572
Saldo podatku odroczonego na koniec okresu	19 509	17 059
Zmiana stanu podatku odroczonego, w tym:	-2 183	-1 724
- odniesiony w dochód	-2 148	-1 749
- odniesiony na kapitał własny	-35	25

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 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Aktywa (wybrane dane bilansowe)	305 669	341 512
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	226 487	213 792
- Zaliczki przekazane na poczet realizowanych kontraktów	4 980	10 650
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane przez odbiorców	34 238	26 961
- Zapasy	39 964	60 562
Pasywa (wybrane dane bilansowe)	305 315	371 668
- Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	5 435	47 062
- Rezerwy na koszty kontraktów	134 722	165 717
- Zaliczki otrzymane na poczet realizowanych kontraktów	81 213	43 330
- Kaucje z tytułu umów o budowę zatrzymane dostawcom	53 131	50 523
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	25 040	21 036
- Rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	5 774	14 453

2.2.2. Rezerwy

Zmiany z tytułu rezerw

Rezerwy (z tytułu)	01-01-2024	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	30-06-2024	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	21 767	4 507	191	179	-448	25 456	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 867	64	0	179	0	1 752	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	19 900	4 443	191	0	-448	23 704	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	55 647	18 274	10 834	16 741	448	46 794	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	40 058	12 911	10 586	2 699	0	39 684	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 136	0	248	0	448	1 336	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 453	5 363	0	14 042	0	5 774	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	77 414	22 781	11 025	16 920	0	72 250	

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)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przekwalifikowanie	31-12-2023	Pozycja bilansu
Rezerwy długoterminowe:	16 721	6 156	950	66	-94	21 767	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 628	305	0	66	0	1 867	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	15 093	5 851	950	0	-94	19 900	Rezerwy długoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy długoterminowe
Rezerwy krótkoterminowe:	53 439	40 710	22 460	16 136	94	55 647	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	36 150	26 973	21 698	1 367	0	40 058	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowe)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 311	311	762	818	94	1 136	Rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na stratę na kontraktach	14 978	13 426	0	13 951	0	14 453	Rezerwy krótkoterminowe
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	Rezerwy krótkoterminowe
Razem rezerwy:	70 160	46 866	23 410	16 202	0	77 414	

2.2.3. Odpisy

Zmiany stanu odpisów

Odpisy (z tytułu)	01-01-2024	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30-06-2024
Odpisy:	37 541	3 995	1 662	781	39 093
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	34 287	3 875	1 662	731	35 769
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	250	120	0	0	370
Odpisy na kaucje	0	0	0	0	0
Odpisy na zaliczki	43	0	0	0	43
Odpisy na udziały	251	0	0	0	251
Odpisy na pożyczki udzielone	1 940	0	0	50	1 890
Razem odpisy:	37 541	3 995	1 662	781	39 093

Na kwotę 35,8 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 34 mln PLN - kwota ta ma charakter jedynie prezentacyjny, ponieważ noty te w momencie ich wystawienia nie stanowią przychodu Spółki; największymi pozycjami są noty wystawione w latach ubiegłych w kwocie 32,1 mln PLN,
- o sprawy sądowe i egzekucyjne w kwocie 1,1 mln PLN,
- o należności wątpliwe w kwocie 0,7 mln PLN.

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 103 tys. PLN oraz utworzenie odpisów w kwocie 161 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)	01-01-2023	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31-12-2023
Odpisy:	43 555	19 681	2 591	23 104	37 541
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	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	31 467	19 681	2 580	14 281	34 287
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług - początkowy na oczekiwane straty kredytowe	250	0	0	0	250
Odpisy na kaucje	11	0	11	0	0
Odpisy na zaliczki	43	0	0	0	43
Odpisy na udziały	9 013	0	0	8 762	251
Odpisy na pożyczki udzielone	2 001	0	0	61	1 940
Razem odpisy:	43 555	19 681	2 591	23 104	37 541

2.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Rezerwy na koszty kontraktów	134 722	165 717
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	1 221	1 349
Razem	135 943	167 066

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 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Należności z tytułu dostaw i usług	246 399	197 258
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem ryzyka kredytowego	-35 769	-34 287
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na oczekiwane straty kredytowe	-370	-250
Inne należności	4 481	4 169
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	214 741	166 890

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 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Kontrahent A	49 517	58 511
Kontrahent B	37 903	22 799
Kontrahent C	26 023	
Kontrahent D	22 314	

Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dużą wiarygodność płatniczą Kontrahentów A, B, C i D, która oceniana jest m.in. poprzez analizę sytuacji finansowej, jak również fakt spełnienia przez danego kontrahenta dodatkowych wymogów dotyczących rozliczania środków unijnych. Powyżsi kontrahenci są klientami Spółki od wielu lat. Większościowym właścicielem Kontrahenta A jest Skarb Państwa, co dodatkowo podwyższa jego wiarygodność płatniczą. Kontrahenci B, C i D to podmioty, których właścicielami są miasta, gminy. Wobec tego Zarząd ZUE uważa, że nie ma przesłanek do tworzenia dodatkowych rezerw.

2.3.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	82 871	187 897
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	18 931	14 346
Inne zobowiązania	331	324
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	102 133	202 567

2.4. Kredyty, pożyczki, leasing i inne finansowanie

2.4.1. Kredyty bankowe, pożyczki i inne finansowanie

	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Długoterminowe	2 500	47 015
Kredyty bankowe	0	39 515
Pożyczki otrzymane	2 500	7 500
Krótkoterminowe	47 015	7 500
Kredyty bankowe	39 515	0
Pożyczki otrzymane	7 500	7 500
Razem	49 515	54 515

Podsumowanie umów kredytowych, pożyczek i innego finansowania na dzień 30 czerwca 2024 roku

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 30-06-2024	Wartość dostępnych kredytów/pożyczek/ limitów na dzień 30-06-2024	Wykorzystanie na dzień 30-06-2024	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Umowa ramowa dla linii wieloproduktowej - kredyt w rachunku bieżącym	15 000	15 000	0	WIBOR ON + marża banku	czerwiec 2025
2	mBank S.A. (i)	Umowa ramowa dla linii wieloproduktowej	25 000		5 975	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2025
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	19 025	5 975		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	19 025	0		
3	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności	75 000		30 000	WIBOR 1M + marża banku	
	w tym:	sublimit na gwarancje	75 000	45 000	30 000		czerwiec 2025
		kredyt w rachunku bieżącym	1 500	1 500	0		czerwiec 2026
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	10 000	0	10 000	WIBOR 1M + marża banku	sierpień 2025
5	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	40 000	485	39 515	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2025
6	BFF Polska S.A.	Ramowa umowa zlecenia	24 000	24 000	0	WIBOR 1M + marża	czerwiec 2025
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek				60 010			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek					49 515		
Razem wykorzystanie na gwarancje					35 975		

(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, pożyczki i innego finansowania:

1. i 2. Umowa ramowa dla linii wieloproduktowej – zabezpieczenie w postaci:
 - a) hipoteka łączna umowna na nieruchomościach położonych w Krakowie,
 - b) przejęcie kwoty na zabezpieczenie na rzecz Banku z rachunku Kredytobiorcy, ustanawiane każdorazowo dla gwarancji z terminem ważności powyżej 36 miesięcy,
 - c) zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez Bank,
 - d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
3. Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności – zabezpieczenie w postaci:
 - a) weksel własny wraz z deklaracją wekslową,
 - b) potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów,
 - c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
 - d) pełnomocnictwo do rachunku,
 - e) kaucja ustanawiana dla każdej wystawionej gwarancji.
4. Umowa pożyczki – zabezpieczenie w postaci:
 - a) hipoteka umowna łączna do kwoty 45 000 tys. PLN na nieruchomości gruntowej położonej w Poznaniu,
 - b) potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktów,
 - c) zastaw rejestrowy na środku trwałym – maszyna stanowiąca własność Spółki,
 - d) oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
 - e) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
5. Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym – zabezpieczenie w postaci:
 - a) pełnomocnictwo do rachunku,

- b) weksel własny wraz z deklaracją wekslową,
 - c) gwarancja Funduszu Gwarancji Kryzysowych,
 - d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
6. Ramowa umowa zlecenia – zabezpieczenie w postaci:
- a) wynagrodzenie w formie prawa do świadczeń pieniężnych z tytułu wierzytelności.

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

- Alior Bank - Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności (poz. 3) – 27 marca 2024 roku Spółka podpisała aneks zwiększający kwotę sublimitu na gwarancje do 50 mln PLN oraz wydłużający terminy zapadalności do 25 marca 2025 roku limitu gwarancyjnego i do 25 marca 2026 roku kredytu w rachunku bieżącym, wysokość limitu dotyczącego kredytu w rachunku bieżącym pozostaje bez zmian,
- mBank – Umowa ramowa dla linii wieloproduktowej (poz.1 i 2) - 14 czerwca 2024 roku Spółka zawarła Umowę ramową dla linii wieloproduktowej z możliwością wykorzystania na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 15 mln PLN oraz 25 mln PLN do wykorzystania jako sublimit na gwarancje i sublimit obrotowy; umowa ta zastępuje Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 mln PLN oraz Umowę ramową na kwotę 25 mln PLN, do której zostały włączone wszystkie niewygasłe gwarancje z zastępowanej Umowy ramowej,
- Alior Bank - Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności (poz. 3) – 26 czerwca 2024 roku Spółka zawarła aneks zwiększający kwotę sublimitu na gwarancje do 75 mln PLN oraz wydłużający terminy zapadalności do 25 czerwca 2025 roku limitu gwarancyjnego i do 25 czerwca 2026 roku kredytu w rachunku bieżącym, wysokość limitu dotyczącego kredytu w rachunku bieżącym pozostaje bez zmian.
- BFF Polska S.A.- Ramowa umowa zlecenia (poz. 5) - 26 czerwca 2024 Spółka zawarła Ramową umowę zlecenia na finansowania kontraktów w ramach Polskiego Ładu.

Dane porównawcze:

Lp.	Bank	Opis	Kwota kredytu/ pożyczki/ limitu wg umowy na dzień 31-12-2023	Wartość dostępnych kredytów/pożyczek/ limitów na dzień 31-12-2023	Wykorzystanie na dzień 31-12-2023	Warunki oprocentowania	Przewidywany termin spłaty
1	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000	0	WIBOR ON + marża banku	lipiec 2024
2	mBank S.A. (i)	Umowa ramowa	25 000		13 229	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2024
	w tym:	sublimit na gwarancje	25 000	11 771	13 229		
		kredyt obrotowy nieodnawialny	25 000	11 771	0		
3	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa wielowalutowego limitu wierzytelności	30 000		13	WIBOR 1M + marża banku	
	w tym:	sublimit na gwarancje	30 000	29 987	13		czerwiec 2024
		kredyt w rachunku bieżącym	1 500	1 500	0		czerwiec 2025
4	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Umowa pożyczki	15 000	0	15 000	WIBOR 1M + marża banku	sierpień 2025
5	Alior Bank S.A.	Umowa kredytowa o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	40 000	485	39 515	WIBOR 1M + marża banku	czerwiec 2025
Razem wartość dostępnych kredytów i pożyczek				23 756			
Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek					54 515		
Razem wykorzystanie na gwarancje					13 242		

(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 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	43 272	21 687
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	8 687	6 468
Razem	51 959	28 155

W I półroczu 2024 roku zobowiązania leasingowe Spółki wzrosły o kwotę 30 833 tys. PLN, z czego 28 190 tys. PLN to leasing operacyjny na zakup maszyny budowlanej.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała umów na leasing zwrotny.

2.5. Pozostałe noty do sprawozdania finansowego

2.5.1. Wartość firmy

Według kosztu	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
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 2023 roku zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, testów na utratę wartości wskazał brak ryzyka utraty bilansowej wartości aktywów Spółki. Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka przeglądnięła założenia przyjęte do sporządzenia testu i stwierdziła, iż są one aktualne. Tym samym na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości firmy. Spółka planuje przeprowadzić test na koniec roku.

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

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 985 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 975 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku zobowiązania netto na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 706 tys. PLN.

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

- remonty generalne środków transportu (głównie wagonów) – 1 894 tys. PLN,
- zakup ogrodzeń przenośnych – 159 tys. PLN.

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

W I półroczu 2024 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 266 tys. PLN. Natomiast w I półroczu 2023 roku Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości księgowej netto 614 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 czerwca 2024 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)	37 054	0	0	0	60 313
Należności z tytułu dostaw i usług	246 399	0	0	0	0
Inne należności	4 481	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	4 817
Pożyczki udzielone	12 897	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	30 930	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	49 515
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	51 959
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	82 871
Ogółem	300 831	30 930	0	0	249 475

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 2023 roku

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Kaucje z tytułu umów o budowę (przed dyskontem)	30 376	0	0	0	58 956
Należności z tytułu dostaw i usług	197 258	0	0	0	0
Inne należności	4 169	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	36
Pożyczki udzielone	14 197	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	212 159	0	0	0
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0	0	54 515
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	28 155
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	187 897
Ogółem	246 000	212 159	0	0	329 559

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	
	30-06-2024	31-12-2023	30-06-2024	31-12-2023
Railway gft	112	103	1 658	1 066
BPK Poznań	0	0	0	0
RTI	0	0	0	0
Energopol	33	4	158	661
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Fundacja Rodzinna	0	1	0	0
Ogółem	145	108	1 816	1 727
	Przychody		Zakupy	
	Okres zakończony		Okres zakończony	
	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2024	30-06-2023
Railway gft	289	290	2 137	9 504
BPK Poznań	0	274	0	488
RTI	2	2	0	0
Energopol	256	464	54	1 367
Wiesław Nowak	2	1	0	0
Fundacja Rodzinna	3	0	0	0
Ogółem	552	1 031	2 191	11 359
	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	
	Stan na		Okres zakończony	
	30-06-2024	31-12-2023	30-06-2024	30-06-2023
Railway gft	3 000	3 000	117	135
BPK Poznań	0	0	0	21
RTI	0	0	0	0
Energopol	3 890	5 140	174	19
Wiesław Nowak	0	0	0	0
Fundacja Rodzinna	0	0	0	0
Ogółem	6 890	8 140	291	175

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

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

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

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

- zakupu materiałów stosowanych przy budowie i remontach torowisk,
- czynszu za najem pomieszczeń wraz z mediami,
- usług transportowych,
- refakturowania kosztów.

W dniu 30 stycznia 2024 roku pomiędzy ZUE a Railway gft został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 6 sierpnia 2020 roku, który wydłuża termin jej spłaty do dnia 31 grudnia 2024 roku.

W dniu 30 stycznia 2024 roku pomiędzy ZUE a Railway gft został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 11 czerwca 2021 roku, który wydłuża termin jej spłaty do dnia 31 grudnia 2024 roku.

W dniu 6 maja 2024 roku, pomiędzy ZUE a Energopol została zawarta umowa pożyczki o charakterze celowym w kwocie 750 tys. PLN z terminem spłaty do 31 maja 2025 roku. Pożyczka została wypłacona w całości.

W dniu 20 czerwca 2024 roku pomiędzy ZUE a Energopol został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 23 czerwca 2023 roku, który wydłuża termin jej spłaty do dnia 31 maja 2025 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 czerwca 2024 roku wynosi 42 892 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 4.6.5.

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 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku nie rozpoznała istotnych i policzalnych ryzyk podatkowych.

2.5.7. Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

Aktywa warunkowe

	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
gwarancje	120 125	114 857
OPE (art. 777 § 1 pkt 5 kpc)	0	4 805
weksle	29 527	25 965
Razem	149 652	145 627

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

Spółka otrzymała także weksle od kontrahentów, które stanowią zabezpieczenie roszczeń ZUE w stosunku do tych podmiotów z tytułu udzielonych pożyczek, zabezpieczenie zwrotu udzielonych zaliczek i innych zabezpieczeń wynikających z zawartych umów.

Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

	Stan na 30-06-2024	Stan na 31-12-2023
gwarancje	532 749	471 170
poręczenia	42 892	29 837
weksle	333 499	273 797
hipoteki	171 529	171 529
zastawy	143 276	140 103
Razem	1 223 945	1 086 436

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

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

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

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

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

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 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku nie było istotnych umów zawartych w związku z realizacją nakładów inwestycyjnych w rzeczowe aktywa trwałe.

2.5.9. Działalność zaniechana

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

2.5.10. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE

Zjawisko sezonowości i cykliczności jest charakterystyczne dla całej branży budowlano - montażowej, w której ZUE prowadzi swoją działalność. Zostało ono szczegółowo opisane dla Grupy Kapitałowej ZUE w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym w nocie III 2.4. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE.

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

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

2.5.12. Informacja dotycząca dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła wypłata dywidendy przez Spółkę ZUE.

6 maja 2024 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2023 w wysokości 22 028 tys. PLN w następujący sposób:

- 1) część zysku netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 4 781 tys. PLN na wypłatę dywidendy co stanowi 0,21 PLN na jedną akcję;
- 2) pozostała część zysku netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 17 247 tys. PLN na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w dniu 8 maja 2024 roku.

7 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2023, na podstawie której zostanie wypłacona akcjonariuszom Spółki dywidenda za rok 2023 w wysokości 0,21 PLN na jedną akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) ustalono na dzień 12 września 2024 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 27 września 2024 roku.

2.6. Pozostałe noty objaśniające

2.6.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zgodności

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSR 34 mających zastosowanie na 30 czerwca 2024 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 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 zmiany do standardów 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 2024 roku:

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

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

Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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

- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – brak wymienialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- **MSSF 18 „Zasady prezentacji i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej”** - ujawnienia dotyczące dobrowolnych uproszczeń w zakresie ujawnień w sprawozdaniach finansowych wybranych jednostek (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku),
- **Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7** dotyczące ujęcia instrumentów finansowych oraz ujawnień w sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku),
- **Coroczne ulepszenia szeregu standardów**, w tym MSSF 1 w zakresie zastosowania rachunkowości zabezpieczeń, MSSF 7 w zakresie zysków i strat na moment usunięcia instrumentu z bilansu, ujawnień dotyczących ryzyka kredytowego, MSSF 9 w zakresie zakończenia ujmowania zobowiązania leasingowego oraz ceny transakcyjnej, MSSF 10 w zakresie definicji „de facto agent” oraz MSR 7 w zakresie doprecyzowania prezentacji przepływów z jednostkami powiązаныmi (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku).

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

2.6.2. Istotne zasady rachunkowości

2.6.2.1. Kontynuacja działalności

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2024 roku Spółka rozpoznała 570 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 24,2 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży. Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka prezentuje 553 mln PLN aktywów obrotowych razem, w tym 214,7 mln PLN należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i ok. 30,9 mln PLN środków pieniężnych. ZUE na dzień bilansowy posiada portfel zamówień o wartości ok. 1 432 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 półroczne 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.

Po analizie rozliczeń konsorcjalnych na kontraktach zagranicznych, Spółka podjęła decyzję, że ze względu na ich specyfikę przychody ze sprzedaży pozycji refakturowanych i koszty im odpowiadające będą prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów per saldo. W związku z tym, dane z okresu porównawczego zostały przekształcone, natomiast dane za okres bieżący zostały zaprezentowane z uwzględnieniem powyższego podejścia.

Dodatkowo w niniejszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, Spółka uwzględniając specyfikę rozliczeń na tych kontraktach, dokonała wyłączenia części wzajemnych rozliczeń w ramach konsorcjum w aktywach w pozycji bilansowej „Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych” oraz w pasywach „Rozliczenia międzyokresowe bierne”. Dane z okresu porównawczego zostały przekształcone.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów:

Działalność kontynuowana	Przekształcone	Zatwierdzone	Wpływ zmian
	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2023	
Przychody ze sprzedaży	490 973	491 895	-922
Koszt własny sprzedaży	476 852	477 774	-922
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 121	14 121	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 488	4 488	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 272	6 272	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 509	4 509	0
Zysk (strata) netto	4 509	4 509	0
Pozostałe całkowite dochody netto			
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-105	-105	0
Suma całkowitych dochodów	4 404	4 404	0

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:

	Przekształcone	Zatwierdzone	Wpływ zmian
	31-12-2023	31-12-2023	
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa trwałe razem	186 390	186 390	0
Aktywa obrotowe			
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	213 792	243 339	-29 547
Aktywa obrotowe razem	693 115	722 662	-29 547
Aktywa razem	879 505	909 052	-29 547
PASYWA			
Kapitał własny			
Razem kapitał własny	192 986	192 986	0
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe razem	107 968	107 968	0
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rozliczenia międzyokresowe bierne	167 066	196 613	-29 547
Zobowiązania krótkoterminowe razem	578 551	608 098	-29 547
Zobowiązania razem	686 519	716 066	-29 547
Pasywa razem	879 505	909 052	-29 547

2.6.2.4. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

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

2.6.3. Podstawy szacowania niepewności

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

Wielkości szacunkowe dotyczą m. in.:

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

Okresów użytkowania ekonomicznego aktywów trwałych

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

Rezerw (nota nr 2.2.2.)

Wycen długoterminowych kontraktów budowlanych (nota nr 2.2.1.)

Odroczonego podatku dochodowego (nota nr 2.1.7.)

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi (nota 2.5.6.)

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

3. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE w dniu 20 sierpnia 2024 roku.

Oświadczenie Zarządu ZUE

W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Na podstawie Rozporządzenia 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, Zarząd ZUE oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę i Spółkę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy i Spółki.

4. Podpisy

Sprawozdanie sporządziła:

Marzena Filarek – Główny Księgowy

Podpisy osób zarządzających:

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Magdalena Nowak – Wiceprezes Zarządu

Anna Mroczek – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 20 sierpnia 2024 roku