

Grupa Kapitałowa ZUE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2013 ROKU

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską**



GRUPA ZUE

Kraków, 14 maja 2013 r.

Zawartość skonsolidowanego raportu kwartalnego:

- I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE
- II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE
- III. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZUE
- IV. Kwartalna informacja finansowa ZUE S.A.
- V. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZUE S.A.

SPIS TREŚCI

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE	7
II. 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	12
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	13
III. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE	15
1. Informacje ogólne	15
1.1. Skład Grupy Kapitałowej i podstawowy przedmiot jej działalności	15
1.2. Jednostki podlegające konsolidacji	16
1.3. Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków.....	17
1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....	17
2. Akcjonariusze Jednostki Dominującej.....	18
3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	18
3.1. Oświadczenie o zgodności	18
3.2. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2013 roku.	18
3.3. Standardy i interpretacje jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie	19
3.4. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE	19
4. Istotne zasady rachunkowości zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku.....	20
4.1. Podstawa sporządzania	20
5. Zmiany w wielkościach szacunkowych	20
6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21
6.1. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	21
6.2. Należności długoterminowe	22
7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22
7.1. Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	23
8. Działalność zaniechana	23
9. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	23
10. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ZUE za I kwartał 2013 roku.....	24
11. Istotne zdarzenia w okresie I kwartał 2013 roku oraz następujące po dniu bilansowym.....	25
12. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej ZUE będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w kolejnych okresach.....	26
13. Czynniki ryzyka, które w ocenie Grupy Kapitałowej ZUE mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe	27
14. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE.....	29
15. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	29
16. Informacja dotycząca dywidendy.....	30

17. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników, w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu w stosunku do wyników prognozowanych	30
18. Zestawienie stanu akcji ZUE S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące ZUE S.A. na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania od publikacji ostatniego raportu okresowego	30
19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	30
20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 31 marca 2013 roku	31
21. Pozycje pozabilansowe	31
21.1. Zobowiązania warunkowe	31
21.2. Aktywa warunkowe	31
IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZUE S.A.	32
Wybrane dane finansowe ze skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	32
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	35
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	37
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	38
V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE S.A.	40
Analiza wyników finansowych ZUE S.A. za I kwartał 2013 roku	40
Zmiany w wielkościach szacunkowych	41
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43
Transakcje z podmiotami powiązаныmi	44
Pozycje pozabilansowe	45
Zobowiązania warunkowe	45
Aktywa warunkowe	45

Stosowane skróty i oznaczenia:

ZUE, Spółka	<p>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 5 500 000 PLN, wpłacony w całości.</p> <p>Podmiot dominujący Grupy Kapitałowej ZUE.</p>
PRK	<p>Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000150723, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 9 500 000 PLN, wpłacony w całości.</p> <p>Podmiot zależny od ZUE S.A.</p>
BIUP	<p>Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000332405, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 19 400 PLN, wpłacony w całości.</p> <p>Podmiot zależny od ZUE S.A.</p>
RTI	<p>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 Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 50 000 PLN, wpłacony w całości.</p> <p>Podmiot zależny od ZUE S.A.</p>
RTI Germany	<p>Railway Technology International Germany GmbH z siedzibą w Hamburgu, Niemcy. Kapitał zakładowy 25 000 EUR, wpłacony w całości.</p> <p>Podmiot zależny od Railway Technology International Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.</p>
BPK Poznań	<p>Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000160302, akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 747 500 PLN, wpłacony w całości.</p> <p>Podmiot zależny od ZUE S.A.</p>
BPK Gdańsk	<p>Biuro Projektów Kolejowych w Gdańsku Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000273363, akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 1 000 000 PLN, wpłacony w całości.</p> <p>Podmiot zależny od BPK Poznań.</p>
Grupa ZUE, Grupa, Grupa Kapitałowa	<p>Grupa Kapitałowa ZUE, w skład której wchodzi: ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A., Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o., Railway Technology International Sp. z o.o., Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., Railway Technology International Germany GmbH oraz Biuro Projektów Kolejowych w Gdańsku Sp. z o.o.</p>
PLN	Złoty polski
EUR	Euro
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. 2000 roku nr 94 poz. 1037 z późn. zmianami)

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE S.A. w dniu 14 maja 2013 roku.

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 14 maja 2013 roku

I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 31 marca 2013	Wartość kursu walutowego 31 grudnia 2012	Wartość kursu walutowego 31 marca 2012
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,1774	4,0882	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,1738	4,1736	4,1750
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,1774	4,0882	4,1616

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

	Stan na 31.03.2013		Stan na 31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	153 228	36 680	180 758	44 215
Aktywa obrotowe	224 460	53 732	288 514	70 572
Aktywa razem	377 688	90 412	469 272	114 787
Kapitał własny	185 019	44 290	188 847	46 193
Zobowiązania długoterminowe	43 790	10 483	62 257	15 228
Zobowiązania krótkoterminowe	148 879	35 639	218 168	53 366
Pasywa razem	377 688	90 412	469 272	114 787

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

	Okres zakończony 31.03.2013		Okres zakończony 31.03.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	52 957	12 688	76 814	18 398
Koszt własny sprzedaży	53 576	12 836	74 039	17 734
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-619	-148	2 775	664
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 816	-1 154	-578	-138
Zysk (strata) brutto	-4 367	-1 046	-790	-189
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 894	-933	-693	-166

Podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 31.03.2013		Okres zakończony 31.03.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-9 055	-2 170	-12 563	-3 009
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	266	64	2 724	652
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-11 242	-2 693	23 629	5 660
Razem przepływy środków pieniężnych netto	-20 031	-4 799	13 790	3 303
Środki pieniężne na początek okresu	69 761	17 064	48 392	10 956
Środki pieniężne na koniec okresu	49 727	11 904	62 179	14 941

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31.03.2013	Okres zakończony 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży	52 957 076,03	76 813 571,08
Koszt własny sprzedaży	53 575 928,52	74 038 931,60
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-618 852,49	2 774 639,48
Koszty zarządu	4 329 732,84	3 473 162,06
Pozostałe przychody operacyjne	975 564,93	700 381,37
Pozostałe koszty operacyjne	843 179,63	580 086,72
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 816 200,03	-578 227,93
Przychody finansowe	838 384,48	826 027,06
Koszty finansowe	389 605,73	1 037 651,07
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 367 421,28	-789 851,94
Podatek dochodowy	-473 635,00	-97 031,06
Skonsolidowany zysk (strata) netto	-3 893 786,28	-692 820,88
Całkowite dochody ogółem		
Przypisane:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-3 863 131,04	-492 066,11
Akcjonariuszom mniejszościowym	-30 655,24	-200 754,77
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)	-0,18	-0,02
Całkowity dochód ogółem na akcję (w złotych)	-0,18	-0,02

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

(dane w PLN)

	Stan na dzień 31.03.2013	Stan na dzień 31.12.2012
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	69 590 051,53	66 142 103,59
Nieruchomości inwestycyjne	8 916 846,73	9 008 522,80
Wartości niematerialne	11 896 493,52	11 381 088,72
Wartość firmy	32 646 001,13	32 646 001,13
Inwestycje w jednostkach zależnych niekonsolidowanych	28 585,50	28 585,50
Zaliczki przekazane na inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00
Należności długoterminowe	4 951 307,80	37 956 720,03
Kaucje z tytułu umów o budowę	748 834,69	1 392 475,42
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 657 973,01	21 963 309,53
Pozostałe aktywa	1 792 327,18	239 174,22
Aktywa trwałe razem	153 228 421,09	180 757 980,94
Aktywa obrotowe		
Zapasy	21 490 864,45	20 328 245,18
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	143 583 355,55	190 327 717,89
Kaucje z tytułu umów o budowę	3 699 004,23	3 676 826,70
Bieżące aktywa podatkowe	1 112 988,00	584 961,00
Pozostałe aktywa	4 740 577,42	3 731 618,55
Pożyczki udzielone	106 261,06	103 448,11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 726 925,98	69 760 750,22
Aktywa obrotowe	224 459 976,69	288 513 567,65
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa obrotowe razem	224 459 976,69	288 513 567,65
Aktywa razem	377 688 397,78	469 271 548,59
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	5 500 000,00	5 500 000,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	85 360 680,68	85 360 680,68
Zyski zatrzymane	84 961 222,55	88 824 353,59
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom ZUE	175 821 903,23	179 685 034,27
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Kapitał własny przypisany udziałom nie dającym kontroli	9 196 981,15	9 161 874,21
Razem kapitał własny	185 018 884,38	188 846 908,48
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe i inne źródła finansowania	3 815 933,29	25 090 420,37
Kaucje z tytułu umów o budowę	3 720 359,81	4 464 483,84
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 181 500,00	1 750 000,00

	Stan na dzień 31.03.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 435 323,00	2 323 605,01
Rezerwa na podatek odroczoney	23 862 089,99	23 276 393,08
Rezerwy długoterminowe	6 774 881,01	5 351 853,35
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem	43 790 087,10	62 256 755,65
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	79 749 364,90	152 378 487,60
Kaucje z tytułu umów o budowę	4 843 194,65	8 201 466,56
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe i inne źródła finansowania	50 987 647,47	41 184 811,96
Pozostałe zobowiązania finansowe	280 000,00	280 000,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 558 414,34	7 773 058,82
Bieżące zobowiązania podatkowe	40 916,00	123 731,00
Rezerwy krótkoterminowe	7 419 888,94	8 226 328,52
Zobowiązania krótkoterminowe razem	148 879 426,30	218 167 884,46
Zobowiązania razem	192 669 513,40	280 424 640,11
Pasywa razem	377 688 397,78	469 271 548,59

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	(dane w PLN)					
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałom niesprawnym kontroli	Razem Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2013 roku Grupa ZUE	5 500 000,00	85 360 680,68	88 824 353,59	179 685 034,27	9 161 874,21	188 846 908,48
Zmiana kapitału przypisanego udziałom nie dającym kontroli - PRK w Krakowie	0,00	0,00			-25 280,00	-25 280,00
Zmiana kapitału przypisanego udziałom nie dającym kontroli – BIUP w Krakowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana kapitału przypisanego udziałom nie dającym kontroli – BPK Poznań	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana kapitału przypisanego udziałom nie dającym kontroli – BPK Gdańsk	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie dodatkowych udziałów – BPK Poznań	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie kontroli – BPK Gdańsk	0,00	0,00	0,00	0,00	91 042,18	91 042,18
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) roku	0,00	0,00	-3 863 131,04	-3 863 131,04	-30 655,24	-3 893 786,28
Stan na 31 marca 2013 roku Grupa ZUE	5 500 000,00	85 360 680,68	84 961 222,55	175 821 903,23	9 196 981,15	185 018 884,38
Stan na 1 stycznia 2012 roku Grupa ZUE	5 500 000,00	85 360 680,68	85 550 781,44	176 411 462,12	8 941 250,04	185 352 712,16
Zmiana kapitału przypisanego udziałom nie dającym kontroli - PRK w Krakowie	0,00	0,00	0,00	0,00	-59 150,00	-59 150,00
Zmiana kapitału przypisanego udziałom nie dającym kontroli – BIUP w Krakowie	0,00	0,00	0,00	0,00	462 920,66	462 920,66
Zmiana kapitału przypisanego udziałom nie dającym kontroli – BPK Poznań	0,00	0,00	0,00	0,00	598 780,06	598 780,06
Nabycie dodatkowych udziałów – BPK Poznań	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) roku	0,00	0,00	-492 066,11	-492 066,11	-200 754,77	-692 820,88
Stan na 31 marca 2012 roku Grupa ZUE	5 500 000,00	85 360 680,68	85 058 715,33	175 919 396,01	9 743 045,99	185 662 442,00

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31.03.2013	Okres zakończony 31.03.2012
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto przed opodatkowaniem	-4 367 421,28	-789 851,94
Korekty o:		
Amortyzację	1 836 276,45	1 751 732,34
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	114,50	-102 215,71
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-989 042,67	532 613,76
(Zysk) / strata ze zbycia inwestycji	21 494,57	36 181,69
Rozliczenie RMK z tytułu prowizji od kredytu	52 031,25	52 031,25
(Zysk) / strata z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	-3 446 547,18	1 480 491,39
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	81 317 133,76	28 024 668,06
Zmiana stanu zapasów	-1 148 778,13	-5 055 266,71
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-1 486 338,40	-2 134 073,10
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i innych źródeł finansowania	-81 015 575,17	-34 736 059,38
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	-2 580 887,59	-142 995,55
Zmiana stanu kwot należnych klientom z tytułu umów o budowę	0,00	0,00
Zmiana stanu otrzymanych zaliczek	0,00	0,00
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00
Inne korekty	0,00	0,00
Zapłacony podatek / Zwrot podatku	-694 380,00	0,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z/ WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-9 055 372,71	-12 563 235,29
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35 633,55	3 939 382,59
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-441 550,83	-449 780,86
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach zależnych niekonsolidowanych	0,00	-22 950,00
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach zależnych konsolidowanych	-70 532,00	-1 395 898,20
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Pożyczki udzielone	0,00	0,00
Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	654 542,88	310 638,76
Rozliczenie instrumentów finansowych – wydatki	0,00	0,00
Środki pieniężne przejęte w ramach nabycia spółki zależnej	87 862,42	128 400,50

	Okres zakończony 31.03.2013	Okres zakończony 31.03.2012
Sprzedaż aktywów finansowych w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne	252,00	213 861,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	266 208,02	2 723 653 ,79
PRZEPIŹYWKY ŚRODKÓWK PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	22 161 493,62	26 796 869,36
Splaty kredytów i pożyczek	-31 999 212,01	-1 466 027,77
Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-946 207,73	-1 016 988,63
Odsetki zapłacone	-457 962,09	-685 012,97
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	0,00	0,00
Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00
PRZEPIŹYWKY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-11 241 888,21	23 628 839,99
PRZEPIŹYWKY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-20 031 052,90	13 789 258,49
Różnice kursowe netto	-2 771,34	-2 594,03
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	69 760 750,22	48 392 136,44
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	49 726 925,98	62 178 800,90

III. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE

1. Informacje ogólne

1.1. Skład Grupy Kapitałowej i podstawowy przedmiot jej działalności

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ZUE składa się z siedmiu spółek, w której spółka ZUE S.A. jest podmiotem dominującym wobec: Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A., Biura Inżynieryjnych Usług Projektowych Sp. z o.o., Railway Technology International Sp. z o.o., Biura Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., Railway Technology International Germany GmbH „RTI Germany”, Biura Projektów Kolejowych w Gdańsku Sp. z o.o.

ZUE S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 20 maja 2002 roku w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, Rynek Główny 30 (Rep. A Nr 9592/2002). Siedziba Spółki jest w Krakowie, przy ul. Kazimierza Czapińskiego 3. Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000135388.

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

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

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

Mariusz Szubra	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Magdalena Lis	Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Lipiński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Korzeniowski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lis	Członek Rady Nadzorczej

Spółka zależna – Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie Spółka Akcyjna („PRK”) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 18 grudnia 2000 roku w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, ul. Długa 31 (Rep. A Nr 26183/2000). Powstała w drodze komercjalizacji dotychczasowego Państwowego Przedsiębiorstwa Robót Kolejowych w Krakowie w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa ze skutkiem od 1 stycznia 2001 roku. Siedzibą jednostki jest Kraków. Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000150723.

Spółka zależna – Biuro Inżynieryjnych Usług Projektowych Sp. z o.o. („BIUP”) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 15 czerwca 2009 roku w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, Rynek Główny 30 (Rep. A Nr 5322/2009). Siedzibą jednostki jest Kraków. Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000332405.

Spółka zależna – Railway Technology International Sp. z o.o. („RTI”) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 20 lipca 2011 roku w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, al. Jerozolimskie 29/26 (Rep. A Nr 2582/2011). Siedzibą jednostki jest Kraków. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze

Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000397032.

Spółka zależna – Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. („BPK Poznań”) została utworzona na mocy podpisanej w dniu 31 grudnia 2004 roku umowy o oddanie przedsiębiorstwa państwowego pn. Biuro Projektów Kolejowych w Poznaniu do odpłatnego korzystania, wstępując tym samym we wszystkie prawa i obowiązki przejmowanego przedsiębiorstwa. Siedzibą jednostki jest Poznań. Aktualnie spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000160302.

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

Spółka zależna (pośrednio przez BKP Poznań) – Biuro Projektów Kolejowych w Gdańsku Sp. z o.o. („BPK Gdańsk”) została utworzona na mocy aktu notarialnego z dnia 24 lipca 2006 roku w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku, ul. Grunwaldzka 71/73 m.10 (Rep. A Nr 18114/2006). Siedzibą jednostki jest Gdańsk. Aktualnie spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000273363.

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

Zakres działalności Grupy ZUE obejmuje następujące obszary usług:

- projektowanie oraz budowę i kompleksową modernizację miejskich układów komunikacyjnych,
- projektowanie oraz budowę i kompleksową modernizację linii kolejowych,
- usługi w zakresie sieci energetycznych oraz energoelektroniki,

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 31 marca 2013 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udziały na dzień			Metoda konsolidacji
		31 marca 2013 roku	31 grudnia 2012 roku	31 marca 2012 roku	
Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A.	Kraków	87%	87%	86%	Pełna
Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o.	Kraków	49%	49%	49%	Pełna
Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o.	Poznań	62%	62%	59%	Pełna
Biuro Projektów Kolejowych w Gdańsku Sp. z o.o.	Gdańsk	53%*	27%	-	Pełna

*Bezpośredni udział BPK Poznań w kapitale BPK Gdańsk. Udział pośredni ZUE w BPK Gdańsk wynosi 33% na dzień 31 marca 2013 roku.

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

Railway Technology International Sp. z o.o. jest w posiadaniu 100% udziałów spółki Railway Technology International Germany GmbH. Ze względu na nieistotny wpływ na sytuację majątkową i finansową danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Germany GmbH nie podlega ona konsolidacji na dzień 31 marca 2013 roku.

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

W okresie I kwartału 2013 roku, jak i po dniu 31 marca 2013 roku, ZUE dokonywała skupu akcji pracowniczych PRK. Na dzień przekazania niniejszego raportu stan posiadania przez ZUE akcji PRK wyniósł 832 443 akcji, co stanowi 87,63% udziałów kapitale zakładowym tego podmiotu.

Na dzień 1 stycznia 2013 roku BPK Poznań znajdowała się w posiadaniu 533 udziałów w BPK Gdańsk. Z uwagi na sytuację finansową BPK Gdańsk wartość jej udziałów została odpisana w całości.

Dnia 16 stycznia 2013 roku BPK Poznań kupiła kolejne 533 udziały BPK Gdańsk, co w sumie wynosi 1 066 udziałów oraz stanowi 53,3% udziału w kapitale zakładowym spółki. Dnia 31 stycznia 2013 roku BPK Poznań podpisała umowę intencyjną na zakup dalszych 533 udziałów w BPK Gdańsk.

W dniu 15 marca 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki BPK Gdańsk podjęło uchwałę o zmianie składu Zarządu oraz Rady Nadzorczej ustanawiając w ten sposób kontrolę Grupy ZUE nad BPK Gdańsk, w związku z czym podlega ona konsolidacji na dzień 31 marca 2013 roku.

Zakup udziałów BPK Gdańsk umożliwi rozwój działalności projektowej Grupy. Pozwoli na realizację dużych zadań projektowych na rynku kolejowym, bardziej elastyczne kształtowanie marż i terminów realizacji, obniżenie kosztów stałych funkcjonowania Grupy ZUE oraz lepsze zarządzanie jakością usług.

Poniższa tabela przedstawia wstępną kalkulację wartości firmy BPK Gdańsk.

Wstępna kalkulacja wartości firmy BPK Gdańsk na dzień 31 marca 2013

Przekazana zapłata	45 000,00
Wartość udziałów nie dających kontroli	91 042,18
Aktywa netto BPK Gdańsk na dzień 31.03.2013	136 042,18
Wartość firmy na dzień 31.03.2013	0,00

1.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w polskich złotych.

2. Akcjonariusze Jednostki Dominującej

Według informacji posiadanych przez Zarząd ZUE akcjonariat Jednostki Dominującej według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba posiadanych akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA
Wiesław Nowak	Zwykłe	16 000 000	72,73	16 000 000	72,73
PKO BANKOWY OFE	Zwykłe	1 126 144	5,12	1 126 144	5,12
Pozostali	Zwykłe	4 873 856	22,15	4 873 856	22,15
Razem	Zwykłe	22 000 000	100	22 000 000	100

3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

3.1. Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku oraz dane porównywalne za 3 miesiące zakończone 31 marca 2012 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSSF mających zastosowanie na 31 marca 2013 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I kwartału 2013 roku sporządzone zostało zgodnie z wymogami obowiązującymi spółki publiczne.

Niniejsze skrócone 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 ZUE.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano żadnych przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

3.2 Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2013 roku

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez Unię Europejską wchodzą w życie w 2013 roku:

- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**-objaśnienia

na temat przepisów przejściowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja wartości, aktywów zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie).

W ocenie Zarządu ZUE w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ZUE.

3.3. Standardy i interpretacje jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów i zmian, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły w życie”

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia”** zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów oraz zmian do standardów. Według szacunków Grupy, w/w standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

3.4 Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 14 maja 2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**- jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest przedmiotem prowadzonych analiz.

4. Istotne zasady rachunkowości zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku

4.1. Podstawa sporządzania

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ZUE w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano żadnych przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

W niniejszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZUE sporządzonymi na dzień 31 grudnia 2012 roku.

5. Zmiany w wielkościach szacunkowych

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 okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Zmiany z tytułu rezerw

(dane w PLN)

	Stan na dzień 31.12.2012	Utworzenie	Wykorzystanie	Stan na dzień 31.03.2013
Rezerwy na odpłaty emerytalne	2 638 493,67	111 718,00	0,00	2 750 211,67
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	8 442 276,04	163 697,66	115 488,88	8 490 484,82
Pozostałe rezerwy	5 135 905,83	591 179,30	22 800,00	5 704 285,13
Razem rezerwy	16 216 675,54	866 594,96	138 288,88	16 944 981,62

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest dla kontraktów budowlanych, dla których spółki z Grupy udzieliły gwarancji, w zależności od wartości przychodów z uwzględnieniem odpowiedzialności podwykonawców za powierzony im zakres robót. Wysokość rezerw może podlegać zmniejszeniu lub zwiększeniu, na podstawie prowadzonych przeglądów wykonanych robót budowlanych w kolejnych latach gwarancji.

Na dzień 31 marca 2013 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 8 490 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2012 roku kształtowało się na poziomie 8 442 tys. PLN. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o wartość 48 tys. PLN.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

(dane w PLN)

	Stan na dzień 31.12.2012	Utworzenie	Wykorzystanie	Stan na dzień 31.03.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 963 309,53	1 552 622,34	857 958,86	22 657 973,01
Rezerwa na podatek odroczonego	23 276 393,08	896 210,57	310 513,66	23 862 089,99
Saldo aktywów i rezerw	-1 313 083,55	656 411,77	547 445,20	-1 204 116,98

W okresie pierwszego kwartału 2013 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 695 tys. PLN w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 31 grudnia 2012 roku. Natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 586 tys. PLN w stosunku do poziomu wykazanego na koniec 2012 roku.

6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

(dane w PLN)

	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	95 372 518,04	134 240 975,14
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-9 119 097,74	-4 711 936,16
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	92,60	0,00
Należności z tytułu kontraktów (wycena)	61 923 900,03	60 578 128,29
Inne należności	357 250,42	220 550,62
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	148 534 663,35	190 327 717,89

6.1. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

(dane w PLN)

	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
Należności nieprzeterminowane	73 110 413,44	104 680 645,43
w tym		
Należności nieprzeterminowane, na które zostały utworzone odpisy aktualizujące	81 007,99	63 056,66
Należności przeterminowane, ale nie obciążone utratą wartości	13 433 385,20	24 911 450,21
1-30 dni	9 509 129,73	17 893 017,60
31-60 dni	2 078 409,97	3 173 348,47
61-90 dni	115 513,17	244 068,07
91-180 dni	371 736,40	418 602,79
181-360 dni	301 735,63	2 773 922,03
powyżej 360 dni	1 056 860,30	408 491,25

Należności przeterminowane, na które zostały utworzone odpisy aktualizujące	8 828 719,40	4 648 879,50
1-30 dni	3 001,60	0,00
31-60 dni	4 461 585,48	16 134,22
61-90 dni	0,00	3 600 923,27
91-180 dni	3 695 953,25	152 177,47
181-360 dni	73 870,41	293 194,44
powyżej 360 dni	594 308,66	586 450,10
Razem należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	95 372 518,04	134 240 975,14
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-9 119 097,74	-4 711 936,16
Razem należności z tytułu dostaw i usług (netto)	86 253 420,30	129 529 038,98

6.2. Należności długoterminowe

(dane w PLN)

	Stan na 31/03/2013	Stan na 31/12/2012
Należności z tytułu dostaw i usług	5 153 363,21	39 577 093,78
Rezerwa na należności zagrożone	0,00	0,00
Dyskonto należności długoterminowych	-202 055,41	-1 620 373,75
Razem	4 951 307,80	37 956 720,03

Wartość brutto należności długoterminowych

Stan na początek okresu	37 956 720,03
Zwiększenia	0,00
Zmniejszenia	33 005 412,23
Przeniesienie do należności krótkoterminowych	33 005 412,23
Naliczenie dyskonta	0,00
Stan na koniec okresu	4 951 307,80

7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

(dane w PLN)

	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 574 895,59	91 835 742,65
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	7 648 166,81	18 972 566,95
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 702 256 ,64	7 482 265,18
Zobowiązania z tytułu kontraktów	23 158 758,87	27 588 392,25
Inne zobowiązania	8 665 286,99	6 499 520,57
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	79 749 364,90	152 378 487,60

7.1. Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

(dane w PLN)

	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
Zobowiązania nieprzeterminowane	18 741 159,02	74 873 052,61
Zobowiązania przeterminowane	15 833 736,57	16 962 690,04
1-30 dni	11 783 470,69	5 039 571,08
31-60 dni	405 112,79	7 455 590,92
61-90 dni	338 947,72	105 022,20
91-180 dni	488 703,92	900 360,87
181-360 dni	1 269 849,55	1 123 341,15
powyżej 360 dni	1 547 651,90	2 338 803,82
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 574 895,59	91 835 742,65

8. Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

9. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowy podział sprawozdawczości Grupy ZUE oparty jest na segmentach branżowych.

W związku z rozwojem działalności projektowej, w celu przedstawienia informacji w sposób pozwalający na właściwą ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych prowadzonych przez Grupę, zgodnie z wymaganiami MSSF 8, Zarząd ZUE wydzielił dwa zagregowane segmenty sprawozdawcze w ramach oferowanych usług:

- działalność budowlana,
- działalność projektowa.

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

Działalność budowlana, prowadzona przez spółki ZUE i PRK, obejmuje budowę i kompleksową modernizację miejskich układów komunikacyjnych, budowę i kompleksową modernizację linii kolejowych, usługi w zakresie sieci energetycznych oraz energoelektroniki, konstrukcje stalowe i aluminiowe.

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

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.

(dane w tys. PLN)

Wyniki segmentów sprawozdawczych za I kwartał 2013 roku	Działalność budowlana	Działalność projektowa	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	51 639	1 318	52 957
w tym			
Przychody od klientów zewnętrznych	51 535	1 273	52 808
Sprzedaż między segmentami	104	46	150
Zysk brutto ze sprzedaży	-752	133	-619
Przychody / koszty finansowe	428	20	448
Odsetki otrzymane	655	0	655
Odsetki zapłacone	-449	-9	-458
Zysk przed opodatkowaniem	-4 319	-48	-4 367
Podatek dochodowy	-451	-23	-474
Zysk netto	-3 868	-26	-3 894
Amortyzacja	1 781	56	1 837
Rzeczowe aktywa trwałe	60 523	9 067	69 590
Aktywa trwałe	142 233	10 995	153 228
Aktywa razem	360 875	16 814	377 689

10. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ZUE za I kwartał 2013 roku

Analiza wyników finansowych Grupy ZUE uzyskanych na koniec I kwartału 2013 roku

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku Grupa Kapitałowa ZUE uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 52 957 tys. PLN i były one o 31,1% niższe od wartości uzyskanej w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Koszt własny sprzedaży za pierwszy kwartał 2013 roku ukształtował się na poziomie 53 576 tys. PLN, co stanowi spadek o 27,6% w porównaniu do kosztu własnego sprzedaży poniesionego w tym samym okresie 2012 roku.

Strata brutto na sprzedaży na dzień 31 marca 2013 roku wyniosła 619 tys. PLN, kiedy w analogicznym okresie 2012 roku Grupa wypracowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 2 775 tys. PLN.

Koszty zarządu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku wyniosły 4 330 tys. PLN i były wyższe o 856 tys. PLN od wartości dla analogicznego okresu 2012 roku.

Pozostałe przychody operacyjne za I kwartał 2013 roku osiągnęły wartość 975 tys. PLN, co stanowi wzrost o 275 tys. PLN w porównaniu do analogicznej wartości za I kwartał roku ubiegłego. Pozostałe koszty operacyjne na dzień 31 marca 2013 roku wyniosły 843 tys. PLN i były one wyższe o 263 tys. PLN od porównywalnej wartości określonej na dzień 31 marca 2013 roku.

Grupa Kapitałowa ZUE w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku osiągnęła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 4 816 tys. PLN, kiedy w analogicznym okresie roku poprzedniego strata na działalności operacyjnej wyniosła 578 tys. PLN.

W omawianym okresie Grupa osiągnęła stratę brutto w wysokości 4 367 tys. PLN, natomiast w porównywalnym okresie poprzedniego roku strata brutto była na poziomie 790 tys. PLN. Strata netto w pierwszym kwartale 2013 roku ukształtowała się na poziomie 3 894 tys. PLN za analogiczny okres 2012 roku strata wynosiła 693 tys. PLN.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej ZUE na dzień 31 marca 2013 roku osiągnęła poziom 377 688 tys. PLN i była niższa o 91 583 tys. PLN od sumy bilansowej na koniec 2012 roku.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o wartość 27 530 tys. PLN, natomiast aktywa obrotowe spadły o wartość 64 054 tys. PLN.

Wśród aktywów obrotowych największą tendencją spadkową wykazały należności z tytułu dostaw i usług oraz Pozostałe należności. Na koniec I kwartału 2013 roku osiągnęły poziom 143 583 tys. PLN i były niższe o 46 744 tys. PLN w stosunku do wartości na koniec 2012 roku.

Zapasy na dzień 31 marca 2013 roku wzrosły o 1 163 tys. PLN w stosunku do wartości na dzień 31.12. 2012 roku. Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec I kwartału 2013 roku spadła o 20 034 tys. PLN w porównaniu do wartości na koniec 2012 roku.

Wartość kapitału własnego na dzień 31 marca 2013 roku spadła o 2,0% w porównaniu do końca roku poprzedniego i wyniosła 185 019 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe Grupy na dzień 31 marca 2013 roku spadły o kwotę 18 466 tys. PLN w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2012 roku i osiągnęły poziom 43 790 tys. PLN.. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe na koniec I kwartału 2013 roku spadły o wartość 69 288 tys. PLN w porównaniu do końca ubiegłego roku i osiągnęły poziom 148 879 tys. PLN.

Wśród zobowiązań dla pozycji: pożyczki i kredyty bankowe, w pierwszym kwartale, nastąpiła zmiana prezentacyjna zobowiązań, które zostały przesunięte z długoterminowych do krótkoterminowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz na koniec I kwartału 2013 roku zmniejszyły się o kwotę 72 629 tys. PLN w stosunku do danych na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ZUE w I kwartale 2013 roku miały warunki atmosferyczne. W okresie zimowym, ze względu na zbyt niską temperaturę powietrza, dla zachowania reżimów technologicznych wiele robót musiała zostać wstrzymana, dlatego realizacja prac w tym okresie ulegała spowolnieniu, a w pewnych przypadkach nawet wstrzymaniu. Czynniki pogodowe, w związku z przedłużającym się okresem zimowym spowodowały utrudnienia realizacyjne skutkiem czego, wartość sprzedaży jest mniejsza niż zakładano.

Duża konkurencja na rynku usług budownictwa kolejowego i miejskiego wpływa na obniżanie cen kontraktowych, co przy zmiennych kosztach surowców oraz usług obcych wpływa na spadek rentowności.

11. Istotne zdarzenia w okresie I kwartał 2013 roku oraz następujące po dniu bilansowym

Znaczące umowy w okresie 1 stycznia 2013 roku – 31 marzec 2013 roku

- W dniu 8 stycznia 2013 roku ZUE zawarła z Gminą Lublin umowę na prace budowlane w ramach zadania: „Budowa traktacji trolejbusowej i zasilania, oraz przebudowa oświetlenia drogowego na: Jana Pawła II (od Armii Krajowej do Nadbystrzyckiej), Krochmalnej (od Nadbystrzyckiej do Młyńskiej), Młyńskiej (od Krochmalnej do Dworcowej) oraz na skrzyżowaniach Młyńska – Krochmalna - Gazowa i Młyńska –Dworcowa w Lublinie” w ramach projektu Zintegrowany System Miejskiego Transportu Publicznego w Lublinie. Wartość kontraktu netto: 10 050 240,25 PLN. Termin realizacji: 15 grudnia 2014 roku.
- W dniu 08 stycznia 2013 roku PRK zawarła umowę z PKP Polskimi Liniami Kolejowymi S.A. siedzibą w Warszawie na wykonanie robót budowlanych w ramach zadania: Modernizacja stacji Tunel na linii kolejowej nr 8 Warszawa Zachodnia - Kraków Główny Osobowy”. Wartość netto kontraktu : 41 953 990,41 PLN.Termin realizacji do 30 listopada 2013 roku.
- W dniu 25 stycznia 2013 roku ZUE zawarła z Tramwajami Śląskimi S.A. z siedzibą w Chorzowie umowę na prace budowlane dla zadań: „Modernizacja torowiska w ul. Wolności od ul. Kondratowicza do granicy z Gliwicami” (zadanie nr 50) w Zabrze” oraz ”Modernizacja torowiska tramwajowego w ul. 3 Maja w Zabrze (zadanie nr 51) oraz „Modernizacja infrastruktury tramwajowej i trolejbusowej w Aglomeracji Górnośląskiej wraz z infrastrukturą towarzyszącą”. Wartość kontraktu netto: 16 647 267,92 PLN. Termin realizacji: 25 stycznia 2014 roku.
- W dniu 25 stycznia 2013 roku ZUE zawarła z Tramwajami Śląskimi S.A. z siedzibą w Chorzowie umowę na prace budowlane dla zadań: „Modernizacja torowiska tramwajowego wydzielonego linii 15,21,24,27 wciągu ul. 3-go Maja, CWK w Sosnowcu wraz z peronami”, „Modernizacja przejazdów na terenie Sosnowca: ul. 3-go Maja, skrzyżowanie z Parkową i Mościckiego” (zadanie nr 28), „Modernizacja linii tramwajowej w Sosnowcu na ulicy 3-go Maja, od CWK do Pętli Zagórze” (zadanie nr 29), „Modernizacja infrastruktury tramwajowej i trolejbusowej w Aglomeracji Górnośląskiej wraz z infrastrukturą towarzyszącą”. Wartość kontraktu netto: 26 293 505,13 PLN. Termin realizacji: 25 września 2014 roku.
- W dniu 31 stycznia 2013 roku została zakończona umowa kredytowa nr 07/044/09/Z/0B zawarta z BRE Bankiem S.A. spłatą zaciągniętego kredytu.

- W dniu 16 stycznia 2013 roku BPK Poznań podpisała umowę na zakup 533 udziałów w BPK Gdańsk, co dało Spółce 53,3% udział w kapitale zakładowym BPK Gdańsk.
- W dniu 12 marca 2013 roku ZUE zawarła z Tramwajami Warszawskimi Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę na zaprojektowanie i wykonanie przebudowy (modernizacji) torowiska tramwajowego w ciągu Al. Jerozolimskie w Warszawie. Wartość kontraktu netto: 998 000,00 PLN. Termin realizacji: 31 maj 2013 roku. W dniu 11 lutego 2013 roku ZUE zawarła umowę z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym we Wrocławiu Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu na "Przebudowę torowiska tramwajowego i sieci trakcyjnej na terenie Zakładu Tramwajowego Nr II przy ul. Słowiańskiej 16 we Wrocławiu". Wartość kontraktu netto: 7 440 000,00 PLN. Termin realizacji: 30 września 2013
- W dniu 21 marca 2013 r. PRK zawarło umowę linii gwarancyjnej z BNP Paribas Bank Polska SA. W ramach tej umowy udzielono Gwarancję Bankową Wykonania Umowy Nr 563/13/WAR na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe SA. Zabezpieczeniem należności jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową i potwierdzona cesja wierzytelności z kontraktu: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowych nr 1, 133, 160, 186 na odcinku Zawiercie – Dąbrowa Górnicza Ząbkowice – Jaworzno Szczakowa”.
Udzielony limit gwarancyjny do maksymalnej wysokości:
a) 43 929 138,20 PLN, w terminie do 22 kwietnia 2015 roku,
b) 13 178 741,46 PLN , w terminie od dnia 23 kwietnia 2015 roku do końca okresu obowiązywania umowy. Okres obowiązywania umowy: 21 kwietnia 2018 roku
- W dniu 25 marca 2013 roku PRK podpisało umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowych Nr 1, 133, 160, 186 na odcinku Zawiercie – Dąbrowa Górnicza Ząbkowice – Jaworzno Szczakowo”. Wartość netto umowy: 357 147 465,00 PLN. Termin realizacji do 23 marca 2015 r.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

- 17 kwietnia 2013 roku ZUE wraz z PRK podpisały aneks do umowy z dnia 29 kwietnia 2010 roku (z późn. zm.) o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie. Aneks wprowadza następujące zmiany: Maksymalny limit zaangażowania w zakresie udzielonych przez PZU gwarancji został ustalony na 80 000 000 PLN. Maksymalny limit zaangażowania obowiązuje do 16 kwietnia 2014 roku.
- W dniu 14 maja 2013 roku ZUE S.A. zawarła z BRE Bankiem S.A z siedzibą w Warszawie aneks nr 10 do umowy kredytowej nr 07/183/04/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym. Aneks nr 10 przedłuża termin kredytowania do dnia 15 maja 2014 roku.

12. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej ZUE będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w kolejnych okresach

Należy wskazać, iż wpływ na wyniki finansowe Grupy ZUE w 2013 roku będą miały między innymi takie czynniki jak:

- **Możliwość nieterminowego regulowania zobowiązań wobec Grupy ZUE przez jednostki samorządu terytorialnego**

Specyfika działalności budowlanej prowadzonej przez Grupę ZUE polega na konieczności zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby realizowanych kontraktów ze względu na relatywnie wysoką ich wartość oraz długi czas ich realizacji. W związku z tym w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy Kapitałowej ma to bezpośrednie przełożenie na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

- **Opóźnienia lub niekorzystne rozstrzygnięcia przetargów, w których Grupa ZUE bierze udział**

Specyfiką branży, w której działa Grupa ZUE, jest ryzyko związane z warunkami i procedurami przetargów publicznych. Podmioty biorące udział w przetargu mają prawo do składania odwołania od niezgodnych z prawem działań zamawiającego w sprawie wyboru wykonawcy lub skargi do sądu na orzeczenia wydane przez organ rozpoznający odwołania wnoszone w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych. Ryzyko to może powodować w przyszłości znaczne wydłużenie terminu zawarcia umów z inwestorami zarówno na rynku komunikacji miejskiej jak i kolejowej.

Przewlekłość postępowań przetargowych skutkuje nie tylko koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów

związanych z postępowaniami odwoławczymi od decyzji zamawiającego, ale również z ryzykiem wzrostu cen materiałów i usług. Podpisanie umowy w terminie późniejszym może skutkować także ryzykiem uzależnienia realizacji zadania od warunków atmosferycznych - bowiem reżimy technologiczne nie pozwalają na prowadzenie prac budowlanych podczas niskich temperatur, czy też intensywnych opadów deszczu lub śniegu. Z ww. powodów Grupa ZUE liczy się więc z możliwością przesunięcia części z planowanych na rok 2012 przychodów na rok 2013.

- **Wzrost cen surowców oraz paliw płynnych**

W działalności budowlanej Grupy Kapitałowej wykorzystywane są głównie takie materiały i surowce, jak: beton, kruszywa, elementy ze stali (m.in. słupy trakcyjne, słupy oświetleniowe, szyny, rozjazdy kolejowe) oraz elementy z miedzi i aluminium (m.in. kable energetyczne, liny, drut jezdny) jak również z racji posiadania dużego parku maszynowego, paliwa płynne (olej napędowy, benzyna).

- **Wzrost cen usług świadczonych przez podwykonawców**

W ramach realizowanych kontraktów Grupa ZUE zleca część prac budowlano-montażowych podwykonawcom. Wzrost cen surowców oraz paliw płynnych skutkuje zwiększeniem ponoszonych kosztów działalności przez przedsiębiorstwa z branży budowlanej, a tym samym wpływa bezpośrednio na wzrost cen świadczonych usług przez podwykonawców, co przekłada się negatywnie na wyniki finansowe Grupy.

- **Niestabilność kursu EUR/PLN**

Grupa ZUE dokonuje części zakupów importowanych w EUR, co powoduje występowanie ryzyka kursowego, które może mieć negatywny lub pozytywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę. Ponadto, część zakupów od podmiotów prowadzących działalność operacyjną w Polsce - choć wyrażona w PLN – również jest pośrednio narażona na ryzyko kursowe w związku z przeniesieniem tegoż ryzyka z dostawcy-importera na podmioty z Grupy ZUE.

13. Czynniki ryzyka, które w ocenie Grupy Kapitałowej ZUE mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe

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

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

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

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

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

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

- **Ryzyko związane z procesem uzyskiwania decyzji administracyjnych, możliwością ich zaskarżenia, a także działaniem osób trzecich mającym wpływ na realizację prac projektowych lub budowlanych wykonywanych przez Spółki Grupy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów**

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

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

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

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

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

- **Ryzyko stóp procentowych**

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Grupę z kredytów bankowych i leasingów. Powyższe instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i w związku z tym narażają Grupę na ryzyko finansowe.

- **Ryzyko kredytowe**

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

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

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

W ostatnim czasie zwiększyło się ryzyko kredytowe dla Grupy, z uwagi na to, że jednostki sektora publicznego coraz częściej oczekują, iż Wykonawca samodzielnie sfinansuje całą inwestycję. Prawo Zamówień Publicznych pozwala Zamawiającemu na tworzenie warunków zamówienia z odroczonej terminami płatności

- **Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi**

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

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

14. 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, rozkład harmonogramu płatności oraz termin ogłaszania i rozstrzygnięcia przetargów na kontrakty.

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

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

Dla zapewnienia przychodów Grupa ZUE podejmuje działania marketingowe mające na celu przygotowanie ofert do przetargów. Jednak wydłużony proces ogłaszania, a potem rozstrzygnięcia przetargów może mieć wpływ na precyzyjne planowanie przychodów ze sprzedaży.

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

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

16. Informacja dotycząca dywidendy

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarząd ZUE nie przewiduje wypłaty dywidendy.

17. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników, w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie opublikowała prognoz wyników finansowych na rok 2013.

18. Zestawienie stanu akcji ZUE lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące ZUE na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania od publikacji ostatniego raportu okresowego

Osoba	Funkcja pełniona w ZUE S.A.	Liczba akcji w posiadaniu	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA	Zmiany w posiadaniu od publikacji ostatniego raportu okresowego
Wiesław Nowak	Prezes Zarządu	16 000 000	16 000 000	72,73	brak
Maciej Nowak	Wiceprezes Zarządu	7 706	7 706	0,05	brak
Marcin Wiśniewski	Wiceprezes Zarządu	969	969	0,00	brak
Jerzy Czeremuga	Wiceprezes Zarządu	136	136	0,00	brak
Magdalena Lis	Członek Rady Nadzorczej	5 768	5 768	0,03	Zakup 648 akcji
Michał Lis	Członek Rady Nadzorczej	661	661	0,00	brak

19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące transakcje handlowe pomiędzy stronami powiązаныmi:

(dane w PLN)

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00
RTI	0,00	3 690,00	0,00	0,00
Ogółem	0,00	3 690,00	0,00	0,00
	Przychody ze sprzedaży		Koszty zakupu	
	Okres zakończony 31.03.2013	Okres zakończony 31.03.2012	Okres zakończony 31.03.2013	Okres zakończony 31.03.2012
Wiesław Nowak	0,00	0,00	120 000,00	90 000,00
RTI	3 000,00	3 000,00	0,00	0,00
Ogółem	3 000,00	3 000,00	120 000,00	90 000,00
	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe	
	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Okres zakończony 31.03.2013	Okres zakończony 31.03.2012
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00
RTI	106 261,26	103 448,11	0,00	0,00
Ogółem	106 261,26	103 448,11	0,00	0,00
	Pożyczki otrzymane		Koszty finansowe	
	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Okres zakończony 31.03.2013	Okres zakończony 31.03.2012
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00
RTI	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	0,00	0,00	0,00	0,00

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

Railway Technology International Sp. z o.o. na podstawie umowy najmu z dnia 4 listopada 2011 roku wynajmowała lokal użytkowy o pow. 20 m² zlokalizowany w budynku usługowo-biurowym przy ul. Jugowickiej 6A.

Wiesław Nowak na podstawie umowy najmu z dnia 28 grudnia 2011 roku wraz z Aneksem z dnia 20 grudnia 2012 roku wynajmował Spółce ZUE obszar biurowo-magazynowy o pow. 800 m².

20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 31 marca 2013 roku

Spółki Grupy Kapitałowej ZUE nie są stroną postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, które łącznie przekraczają 10% kapitałów własnych Spółki na dzień 31 marca 2013 roku.

21. Pozycje pozabilansowe

21.1. Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31.03.2013	Stan na dzień 31.12.2012
		<i>(dane w PLN)</i>
Gwarancje	234 113 488,59	195 837 579,09
Poręczenia	10 025 973,87	10 120 414,37
Weksle	147 022 402,96	157 754 220,79
Hipoteki	38 150 550,00	38 150 550,00
Zastawy	14 932 777,07	15 484 784,94
Zobowiązania warunkowe razem	444 245 192,49	417 347 549,19

Zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń i gwarancji na rzecz innych jednostek to przede wszystkim gwarancje wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe i banki na rzecz kontrahentów Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Grupy, głównie z tytułu umów budowlanych. Towarzystwom ubezpieczeniowym i bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Grupy.

Zobowiązania warunkowe zabezpieczane weksłami i hipotekami, a także zastawem to głównie umowy kredytowe, leasingowe.

21.2. Aktywa warunkowe

	Stan na dzień 31.03.2013	Stan na dzień 31.12.2012r.
		<i>(dane w PLN)</i>
Gwarancje	27 528 593,00	27 799 153,59
Weksle	52 706,20	52 706,20
Aktywa warunkowe razem	27 581 299,20	27 851 859,79

Aktywa warunkowe stanowią dla Grupy Kapitałowej zabezpieczenie umów budowlanych, jakie Grupa zawarła z podwykonawcami.

IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZUE S.A.

Wybrane dane finansowe ze skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na euro:

Pozycje sprawozdawcze	Przyjęty kurs walutowy	Wartość kursu walutowego 31 marca 2013	Wartość kursu walutowego 31 grudnia 2012	Wartość kursu walutowego 31 marca 2012
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,1774	4,0882	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,1738	4,1736	4,1750
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,1774	4,0882	4,1616

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

	Stan na 31.03.2013		Stan na 31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	125 671	30 084	156 795	38 353
Aktywa obrotowe	148 043	35 439	186 789	45 690
Aktywa razem	273 714	65 523	343 584	84 043
Kapitał własny	167 651	40 133	171 412	41 929
Zobowiązania długoterminowe	21 212	5 078	42 232	10 330
Zobowiązania krótkoterminowe	84 851	20 312	129 940	31 784
Pasywa razem	273 714	65 523	343 584	84 043

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

	Okres zakończony 31.03.2013		Okres zakończony 31.03.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	20 049	4 803	60 318	14 447
Koszt własny sprzedaży	21 957	5 260	56 975	13 647
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-1 908	-457	3 343	800
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 391	-1 052	1 486	356
Zysk (strata) brutto	-4 604	-1 103	1 177	282
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 761	-901	941	225

Podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

	Okres zakończony 31.03.2013		Okres zakończony 31.03.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 706	648	-20 271	-4 855
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-106	-25	2 245	538
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-10 429	-2 499	24 155	5 786
Przepływy środków pieniężnych netto, razem	-7 829	-1 876	6 129	1 469
Środki pieniężne na początek okresu	10 232	2 503	19 724	4 466
Środki pieniężne na koniec okresu	2 399	574	25 852	6 212

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

(dane w PLN)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2013	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży	20 048 815,80	60 317 589,12
Koszt własny sprzedaży	21 956 892,94	56 974 895,12
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-1 908 077,14	3 342 694,00
Koszty zarządu	2 394 781,27	2 081 593,97
Pozostałe przychody operacyjne	110 025,64	395 914,15
Pozostałe koszty operacyjne	198 516,21	170 997,72
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 391 348,98	1 486 016,46
Przychody finansowe	71 523,76	340 069,84
Koszty finansowe	283 836,67	649 340,12
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 603 661,89	1 176 746,18
Podatek dochodowy	-842 942,81	235 860,21
Zysk (strata) netto z działalności	-3 760 719,08	940 885,97
Zysk (strata) netto	-3 760 719,08	940 885,97
Całkowite dochody ogółem	-3 760 719,08	940 885,97
Liczba akcji	22 000 000	22 000 000
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)	-0,17	0,04
Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)	-0,17	0,04

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

(dane w PLN)

	Stan na dzień 31.03.2013	Stan na dzień 31.12.2012
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	23 491 347,66	24 138 620,72
Wartości niematerialne	1 577 726,74	1 628 595,08
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	80 630 741,38	80 605 209,38
Zaliczki na inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00
Należności długoterminowe	4 951 307,80	37 956 720,03
Kaucje z tytułu umów o budowę	48 940,63	52 961,59
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 385 983,70	12 412 784,77
Pozostałe aktywa	1 584 514,59	0,00
Aktywa trwałe razem	125 670 562,50	156 794 891,57
Aktywa obrotowe		
Zapasy	17 053 521,11	16 548 103,50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	120 592 487,13	152 704 039,05
Kaucje z tytułu umów o budowę	3 605 423,84	3 643 819,20
Bieżące aktywa podatkowe	0,00	0,00
Pozostałe aktywa	3 604 784,95	2 876 389,70
Pożyczki udzielone	787 941,74	785 128,59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 398 982,28	10 231 528,46
Aktywa obrotowe razem	148 043 141,05	186 789 008,50
Aktywa razem	273 713 703,55	343 583 900,07
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	5 500 000,00	5 500 000,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	85 360 680,68	85 360 680,68
Zyski zatrzymane	76 790 795,92	80 551 515,00
Razem kapitał własny	167 651 476,60	171 412 195,68
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 980 888,29	22 840 167,24
Kaucje z tytułu umów o budowę	2 758 599,99	3 045 951,42
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	127 658,41	127 658,41
Rezerwa na podatek odroczonego	14 251 247,90	14 120 991,78
Rezerwy długoterminowe	2 093 460,68	2 096 936,75
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem	21 211 855,27	42 231 705,60
Zobowiązania krótkoterminowe		

	Stan na dzień 31.03.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 508 178,82	81 639 405,83
Kaucje z tytułu umów o budowę	3 667 959,06	7 133 576,68
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe i inne źródła finansowania	49 225 240,55	39 133 333,52
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 053 243,88	1 618 682,76
Bieżące zobowiązania podatkowe	0,00	0,00
Rezerwy krótkoterminowe	395 749,37	415 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	84 850 371,68	129 939 998,79
Zobowiązania razem	106 062 226,95	172 171 704,39
Pasywa razem	273 713 703,55	343 583 900,07

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

(dane w PLN)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	5 500 000,00	85 360 680,68	80 551 515,00	171 412 195,68
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) roku	0,00	0,00	-3 760 719,08	-3 760 719,08
Stan na 31 marca 2013 roku	5 500 000,00	85 360 680,68	76 790 795,92	167 651 476,60
Stan na 1 stycznia 2012 roku	5 500 000,00	85 360 680,68	81 834 407,38	172 695 088,06
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) roku	0,00	0,00	940 885,97	940 885,97
Stan na 31 marca 2012 roku	5 500 000,00	85 360 680,68	82 775 293,35	173 635 974,03

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(dane w PLN)

	Okres zakończony 31.03.2013	Okres zakończony 31.03.2012
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto przed opodatkowaniem	-4 603 661,89	1 176 746,18
Korekty o:		
Amortyzację	778 474,11	782 769,52
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	144,81	1 446,30
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-406 605,22	500 660,21
(Zysk) / strata ze zbycia inwestycji	28 606,09	40 441,79
Rozliczenie RMK z tytułu prowizji od kredytu	52 031,25	52 031,25
(Zysk) / strata z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	-4 151 010,85	2 554 095,25
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	65 159 380,47	8 917 468,41
Zmiana stanu zapasów	-505 417,61	-5 102 763,38
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-588 165,58	-496 532,75
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i innych źródeł finansowania	-54 895 881,06	-26 524 057,92
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	-2 312 909,84	380 433,75
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00
Inne korekty	0,00	0,00
Zapłacony podatek dochodowy	0,00	0,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z/ WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 705 995,53	-20 271 356,64
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	3 931 645,79
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-97 253,80	-324 300,37
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach zależnych niekonsolidowanych	0,00	-22 950,00
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach zależnych konsolidowanych	-25 532,00	-1 395 898,20
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Pożyczki udzielone	0,00	0,00
Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	16 655,45	56 222,04
Rozliczenie instrumentów finansowych – wydatki	0,00	0,00
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne	0,00	0,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-106 130,35	2 244 719,26
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki otrzymane	22 144 042,49	26 559 733,20
Splaty kredytów i pożyczek	-31 999 212,01	-1 466 027,77

	Okres zakończony 31.03.2013	Okres zakończony 31.03.2012
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-187 445,27	-329 465,53
Odsetki zapłacone	-386 838,61	-608 975,47
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	0,00	0,00
Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00
PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-10 429 453,40	24 155 264,43
PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-7 829 588,22	6 128 627,05
Różnice kursowe netto	-2 957,96	-1 446,30
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	10 231 528,46	19 724 363,88
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	2 398 982,28	25 851 544,63

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE S.A.

Analiza wyników finansowych ZUE S.A. za I kwartał 2013 roku

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku ZUE uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 20 049 tys. PLN, co stanowi spadek o 66,8% w stosunku do analogicznego okresu roku 2012.

Koszt własny sprzedaży za pierwszy kwartał 2013 roku ukształtował się na poziomie 21 957 tys. PLN i spadł o 61,5% w stosunku do kosztu własnego sprzedaży poniesionego w porównywalnym okresie 2012 roku.

Strata brutto na sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku wyniosła 1 908 tys. PLN, w analogicznym okresie roku 2012 wyniósł 3 343. PLN.

Koszty zarządu na dzień 31 marca 2013 roku wyniosły 2 395 tys. PLN i wzrosły o kwotę 313 tys. PLN w porównaniu do poziomu za I kwartał 2012 roku.

Pozostałe przychody operacyjne za I kwartał 2013 roku osiągnęły wartość 110 tys. PLN, co stanowi spadek o 286 tys. PLN w porównaniu do analogicznej wartości za I kwartał 2012 roku. Pozostałe koszty operacyjne na koniec marca 2013 roku wyniosły 199 tys. PLN i były wyższe o 28 tys. PLN od porównywalnej wartości roku poprzedniego.

ZUE w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku odnotowała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 4 391 tys. PLN, kiedy w analogicznym okresie roku 2012 zysk na działalności operacyjnej wyniósł 1 486 tys. PLN.

Przychody finansowe za I kwartał 2013 roku wyniosły 72 tys. PLN, co stanowi spadek o 269 tys. PLN w stosunku do wartości uzyskanej na koniec I kwartału 2012 roku. Koszty finansowe w omawianym okresie 2013 roku wyniosły 284 tys. PLN i były niższe o 366 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku 2012.

Na dzień 31 marca 2013 roku ZUE osiągnęła stratę brutto w wysokości 4 604 tys. PLN, kiedy na koniec marca 2012 roku zysk brutto wyniósł 1 177 tys. PLN. Natomiast strata netto w omawianym okresie roku 2013 ukształtowała się na poziomie 3 761 tys. PLN.

Suma bilansowa ZUE osiągnęła na koniec I kwartału 2013 roku poziom 273 714 tys. PLN i była niższa o 69 870 tys. PLN od sumy bilansowej na koniec 2012 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku aktywa trwale zmalały w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2012 roku o wartość 31 124 tys. PLN i osiągnęły poziom 125 671 tys. PLN. Największy spadek odnotowały należności długoterminowe oraz kaucje z tytułu umów o budowę. Natomiast wzrost w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego odnotowały pozostałe aktywa trwale (o 1 585 tys. PLN) oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego (wzrost o 973 tys. PLN).

Aktywa obrotowe na dzień 31 marca 2013 roku zmalały o kwotę 38 746 tys. PLN w stosunku do stanu na koniec ubiegłego roku i wyniosły 148 043 tys. PLN. Spowodowane to było głównie spadkiem wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, zmiana o kwotę 7 833 tys. PLN w stosunku do stanu na koniec 2012 roku. Natomiast należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności odnotowały spadek o 32 11 tys. PLN.

Zmiana w kapitałach własnych Spółki na dzień 31 marca 2013 roku o kwotę 3 761 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku spowodowana jest ww. stratą.

Zobowiązania długoterminowe na koniec pierwszego kwartału 2013 roku zmalały o 21 020 tys. PLN w porównaniu do stanu na koniec roku ubiegłego. Największą pozycję zobowiązań długoterminowych stanowi rezerwa na podatek odroczonego i wynosi 14 251 tys. PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec omawianego okresu 2013 roku ukształtowały się na poziomie 84 850 tys. PLN, co stanowi spadek o 45 090 tys. PLN w porównaniu do wartości określonej na koniec 2012 roku. Największy spadek wśród zobowiązań krótkoterminowych odnotowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (spadek o 51 131 tys. PLN) oraz kaucje z tytułu umów o budowę (spadek o 3 466 tys. PLN).

Niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki w I kwartale 2013 roku miały warunki atmosferyczne. W okresie zimowym, ze względu na zbyt niską temperaturę powietrza, dla zachowania reżimów technologicznych wiele robót musiała zostać wstrzymana, dlatego realizacja prac w tym okresie ulegała spowolnieniu, a w pewnych przypadkach nawet wstrzymaniu. Czynniki pogodowe, w związku z przedłużającym się okresem zimowym spowodowały utrudnienia realizacyjne skutkiem czego, wartość sprzedaży jest mniejsza niż zakładano.

Duża konkurencja na rynku usług budownictwa kolejowego i miejskiego wpływa na obniżanie cen kontraktowych oraz marż, co przy zmiennych kosztach surowców oraz usług obcych wpływa na spadek rentowności projektów.

Zmiany w wielkościach szacunkowych

Sporządzenie informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu ZUE 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 okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Zmiany z tytułu rezerw

(dane w PLN)

	Stan na dzień 31.12.2012	Utworzenie	Wykorzystanie	Stan na dzień 31.03.2013
Rezerwy na odpłaty emerytalne	127 658,41	0,00	0,00	127 658,41
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 511 936,75	92 762,18	115 488,88	2 489 210,05
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem rezerwy	2 639 595,16	92 762,18	115 488,88	2 616 868,46

W przypadku usług budowlanych Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych jest indywidualnie szacowana dla każdego kontraktu budowlanego i wynosi z reguły od 0,04% do 1,0% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Na dzień 31 marca 2013 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 2 489 tys. PLN, natomiast na koniec 2012 roku wynosiło 2 512 tys. PLN (spadek o 23 tys. PLN).

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

(dane w PLN)

	Stan na dzień 31.12.2012	Utworzenie	Wykorzystanie	Stan na dzień 31.03.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 412 784,77	1 425 219,46	452 020,53	13 385 983,70
Rezerwa na podatek odroczonego	14 120 991,78	284 977,83	154 721,71	14 251 247,90
Saldo aktywów i rezerw	-1 708 207,01	1 140 241,63	297 298,82	-865 264,20

W okresie pierwszego kwartału 2013 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 973 tys. PLN w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 31 grudnia 2012 roku. Natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 130 tys. PLN w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

(dane w PLN)

	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	66 497 515,68	95 734 651,70
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-86 666,29	-86 666,29
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,00
Należności z tytułu kontraktów (wycena)	59 011 557,02	56 920 777,45
Inne należności	121 388,52	135 276,19
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	125 543 794,93	152 704 039,05

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

(dane w PLN)

	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
Należności nieprzeterminowane	52 918 385,71	69 165 684,88
Należności przeterminowane, ale nie obciążone utratą wartości	13 492 463,68	26 482 300,53
1-30 dni	4 037 978,11	20 127 676,84
31-60 dni	2 070 045,45	2 742 253,62
61-90 dni	36 139,23	181 411,72
91-180 dni	2 054 485,45	416 650,89
181-360 dni	4 265 894,00	2 785 573,05
powyżej 360 dni	1 027 921,44	228 734,41
Należności przeterminowane, na które zostały utworzone odpisy aktualizujące	86 666,29	86 666,29
1-30 dni	0,00	0,00
31-60 dni	0,00	0,00
61-90 dni	0,00	0,00
91-180 dni	0,00	0,00
181-360 dni	0,00	0,00
powyżej 360 dni	86 666,29	86 666,29
Razem należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	66 497 515,68	95 734 651,70
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-86 666,29	-86 666,29
Razem należności z tytułu dostaw i usług (netto)	66 410 849,39	95 647 985,41

Należności długoterminowe

(dane w PLN)

	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	5 153 363,21	39 577 093,78
Rezerwa na należności zagrożone	0,00	0,00
Dyskonto należności długoterminowych	-202 055,41	-1 620 373,75
Razem	4 951 307,80	37 956 720,03

(dane w PLN)

	Wartość brutto należności długoterminowych
Stan na początek roku obrotowego	37 956 720,03
Zwiększenia	0,00
Zmniejszenia	33 005 412,23
Przeniesienie do należności krótkoterminowych	33 005 412,23
Naliczenie dyskonta	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	4 951 307,80

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

(dane w PLN)

	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 808 461,43	59 740 486,67
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 278 254,29	13 669 759,19
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 702 256,64	7 117 414,60
Zobowiązania z tytułu kontraktów (wycena)	292 830,87	1 077 031,05
Inne zobowiązania	1 426 375,59	34 714,32
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 508 178,82	81 639 405,83

Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

(dane w PLN)

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2012
Zobowiązania nieprzeterminowane	9 119 565,90	49 052 504,80
Zobowiązania przeterminowane	12 688 895,53	10 687 981,87
1-30 dni	10 357 076,57	2 232 564,63
31-60 dni	238 076,42	7 335 021,11
61-90 dni	174 294,68	36 431,96
91-180 dni	415 873,26	0,00
181-360 dni	1 213 454,56	1 083 964,17
powyżej 360 dni	290 120,04	0,00
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 808 461,43	59 740 486,67

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

(dane w PLN)

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
PRK	6 214 300,46	7 801 206,13	478 926,01	281 836,93
BIUP	6 172,22	30 270,75	0,00	18 450,00
BPK Poznań	28 400,84	8 866,06	0,00	0,00
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00
RTI	0,00	3 690,00	0,00	0,00
BPK Gdańsk	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	6 248 873,52	7 844 032,94	478 926,01	300 286,93

	Przychody ze sprzedaży		Koszty zakupu	
	Okres zakończony 31.03.2013	Okres zakończony 31.03.2012	Okres zakończony 31.03.2013	Okres zakończony 31.03.2012
PRK	364 107,09	69 955,00	1 126 766,83	785 684,64
BIUP	8 088,59	8 589,97	96 880,00	8 565,04
BPK Poznań	1 478,59	0,00	0,00	0,00
Wiesław Nowak	0,00	0,00	120 000,00	90 000,00
RTI	3 000,00	3 000,00	0,00	0,00
BPK Gdańsk	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	376 674,27	81 544,97	1 343 646,83	884 249,68

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe	
	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Okres zakończony 31.03.2013	Okres zakończony 31.03.2012
PRK	0,00	0,00	0,00	0,00
BIUP	43 964,36	43 964,36	0,00	0,00
BPK Poznań	620 000,00	620 000,00	0,00	0,00
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00
RTI	106 261,26	103 448,11	0,00	0,00
BPK Gdańsk	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	770 225,62	767 412 ,47	0,00	0,00

	Pożyczki otrzymane		Koszty finansowe	
	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Okres zakończony 31.03.2013	Okres zakończony 31.03.2012
PRK	0,00	0,00	0,00	0,00
BIUP	0,00	0,00	0,00	0,00
BPK Poznań	0,00	0,00	0,00	0,00
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00
RTI	0,00	0,00	0,00	0,00
BPK Gdańsk	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem	0,00	0,00	0,00	0,00

W zakresie transakcji ZUE z podmiotami powiązаныmi należy wymienić transakcje w zakresie:

- o usług sprzętowo-transportowych,
- o opłaty za opracowywanie rozkładów jazdy,
- o czynszów za wynajem pomieszczeń biurowych oraz usługi telefoniczne na podstawie umów,
- o oddelegowania pracowników pomiędzy ZUE a spółkami,
- o refaktury kosztów gwarancji i ubezpieczeń kontraktowych,
- o obrót aktywami trwałymi i obrotowymi,
- o opłat za kursy językowe dla pracowników.

Spółka sprzedawała towary i usługi stronom powiązаныm zgodnie z zasadami zawartymi w polityce cen transakcyjnych. Szczegółowe zasady rozliczeń w ramach podmiotów powiązanych zawarte zostały w polityce cen transakcyjnych.

Pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe

(dane w PLN)

	Stan na dzień 31.03.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Gwarancje	136 916 145,55	147 730 713,13
Poręczenia	10 025 973,87	10 120 414,37
Weksle	133 210 312,47	143 257 805,38
Hipoteki	35 420 550,00	35 420 550,00
Zastawy	14 932 777,07	15 484 784,94
Razem zobowiązania warunkowe	330 505 758,96	352 014 267,82

Zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń i gwarancji na rzecz innych jednostek to przede wszystkim gwarancje wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe i banki na rzecz kontrahentów Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Grupy, głównie z tytułu umów budowlanych. Towarzystwom ubezpieczeniowym i bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Grupy.

Zobowiązania warunkowe zabezpieczone weksłami i hipotekami, a także zastawem to głównie umowy kredytowe, leasingowe.

Aktywa warunkowe

(dane w PLN)

	Stan na dzień 31.03.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Gwarancje	22 460 203,66	22 221 272,58
Weksle	52 706,20	52 706,20
Hipoteki	0,00	1 240 000,00
Razem aktywa warunkowe	22 512 909,86	23 513 978,78

Aktywa warunkowe stanowią dla Grupy Kapitałowej zabezpieczenie umów budowlanych, jakie Grupa zawarła z podwykonawcami.

Sprawozdanie sporządziła:

Ewa Bosak – Główna Księgowa

Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 14 maja 2013 r.