

**Grupa Kapitałowa ZUE**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**



**GRUPA ZUE**

**Kraków, 24 sierpnia 2012**

### ***Zawartość skonsolidowanego raportu półrocznego:***

---

- I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ZUE
- II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE
- III. Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZUE
- IV. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE S.A.
- V. Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZUE S.A.
- VI. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZUE
- VII. Raport biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZUE
- VIII. Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego Spółki ZUE S.A.

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 i.G. z siedzibą w Essen, 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	<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>
Grupa ZUE, Grupa Kapitałowa, Grupa	<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. oraz Railway Technology International Germany GmbH i.G.</p>
PLN	<p>Złoty polski</p>
EUR	<p>Euro</p>

## **Grupa Kapitałowa ZUE**

### **ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

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

**Kraków, 24 sierpnia 2012**

**SPIS TREŚCI**

ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	6
I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE .....	7
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE.....	8
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>8</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>9</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych .....</b>	<b>10</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</b>	<b>11</b>
III. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
<b>1. Informacje ogólne .....</b>	<b>12</b>
1.1. Skład Grupy Kapitałowej i podstawowy przedmiot jej działalności .....	12
1.2. Jednostki podlegające konsolidacji.....	13
1.3. Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków .....	14
1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	15
<b>2. Akcjonariusze Jednostki Dominującej.....</b>	<b>15</b>
<b>3. Oświadczenie Zarządu ZUE .....</b>	<b>15</b>
3.1. W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	15
3.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
3.3. W sprawie nie przekazywania oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego .....	15
<b>4. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....</b>	<b>16</b>
4.1. Oświadczenie o zgodności .....	16
4.2. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym .....	16
4.3. Status zatwierdzenia Standardów w UE .....	16
<b>5. Istotne zasady rachunkowości zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku .....</b>	<b>17</b>
5.1. Podstawa sporządzania .....	17
<b>6. Zmiany w wielkościach szacunkowych .....</b>	<b>18</b>
<b>7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....</b>	<b>18</b>
7.1. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług.....	19
<b>8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....</b>	<b>19</b>
8.1. Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług .....	19
<b>9. Dyskonto przychodów z kontraktów budowlanych .....</b>	<b>20</b>
<b>10. Działalność zaniechana .....</b>	<b>20</b>
<b>11. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....</b>	<b>20</b>
<b>12. Istotne zdarzenia w okresie I półrocza 2012 roku oraz następujące po dniu bilansowym .....</b>	<b>21</b>
<b>13. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE.....</b>	<b>23</b>
<b>14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....</b>	<b>23</b>
<b>15. Informacja dotycząca dywidendy .....</b>	<b>23</b>
<b>16. 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 w ciągu I półrocza 2012 roku.....</b>	<b>23</b>
<b>17. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....</b>	<b>24</b>
<b>18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku .....</b>	<b>25</b>
<b>19. Pozycje pozabilansowe.....</b>	<b>25</b>
19.1. Zobowiązania warunkowe .....	25
19.2. Aktywa warunkowe.....	25

## **ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE S.A. w dniu 24 sierpnia 2012 roku.

---

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

---

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

---

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

---

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 24 sierpnia 2012 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 30 czerwca 2012	Wartość kursu walutowego 31 grudnia 2011	Wartość kursu walutowego 30 czerwca 2011
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,2613	4,4168	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakońzonego miesiąca okresu	4,2246	nie dotyczy	3,9673
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,2613	4,4168	3,9866

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

	Stan na 30.06.2012		Stan na 31.12.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	140 634	33 003	136 744	30 960
Aktywa obrotowe	336 646	79 001	289 728	65 597
<b>Aktywa razem</b>	<b>477 280</b>	<b>112 004</b>	<b>426 472</b>	<b>96 557</b>
Kapitał własny	190 683	44 748	185 353	41 965
Zobowiązania długoterminowe	47 466	11 139	43 557	9 862
Zobowiązania krótkoterminowe	239 131	56 117	197 562	44 730
<b>Pasywa razem</b>	<b>477 280</b>	<b>112 004</b>	<b>426 472</b>	<b>96 557</b>

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

	Okres zakończony 30.06.2012		Okres zakończony 30.06.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	233 903	55 367	206 996	52 175
Koszt własny sprzedaży	219 880	52 047	192 900	48 622
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 023	3 320	14 096	3 553
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 824	905	5 616	1 416
Zysk (strata) brutto	5 332	1 262	5 680	1 432
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 149	982	4 570	1 152

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

	Okres zakończony 30.06.2012		Okres zakończony 30.06.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-29 012	-6 867	-21 063	-5 309
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	3 896	922	-6 260	-1 578
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	20 506	4 854	-26 120	-6 584
<b>Razem przepływy środków pieniężnych netto</b>	<b>-4 610</b>	<b>-1 091</b>	<b>-53 443</b>	<b>-13 471</b>
Środki pieniężne na początek okresu	48 392	10 956	53 675	13 553
Środki pieniężne na koniec okresu	43 751	10 267	232	58

## II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	(dane w PLN)	
	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 30/06/2011
Przychody ze sprzedaży	233 902 687,89	206 995 591,84
Koszt własny sprzedaży	219 879 694,05	192 899 672,78
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>14 022 993,84</b>	<b>14 095 919,06</b>
Koszty zarządu	8 752 511,02	8 640 298,31
Pozostałe przychody operacyjne	1 134 550,81	1 415 918,52
Pozostałe koszty operacyjne	2 580 914,46	1 255 102,63
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 824 119,17</b>	<b>5 616 436,64</b>
Przychody finansowe	3 505 913,18	1 907 711,70
Koszty finansowe	1 998 277,30	1 844 096,35
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 331 755,05</b>	<b>5 680 051,99</b>
Podatek dochodowy	1 183 094,77	1 110 483,44
<b>Skonsolidowany zysk (strata) netto</b>	<b>4 148 660,28</b>	<b>4 569 568,55</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>4 148 660,28</b>	<b>4 569 568,55</b>
<b>Przypisane:</b>		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 122 066,07	4 499 900,57
Akcjonariuszom mniejszościowym	26 594,21	69 667,98
Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)	0,19	0,20
Całkowity dochód ogółem na akcję (w złotych)	0,19	0,20



**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

(dane w PLN)

	Stan na dzień 30/06/2012	Stan na dzień 31/12/2011
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	64 225 748,34	62 857 989,76
Nieruchomości inwestycyjne	9 251 220,19	9 351 484,27
Wartości niematerialne	11 164 158,96	10 613 110,51
Wartość firmy	31 171 913,65	31 171 913,65
Inwestycje w jednostkach zależnych nieskonsolidowanych	28 585,50	660 735,18
Zaliczki przekazane na inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00
Kaucje z tytułu umów o budowę	3 256 866,07	3 178 705,45
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 085 029,88	18 292 856,23
Pozostałe aktywa	450 953,57	617 046,86
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>140 634 476,16</b>	<b>136 743 841,91</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	18 900 577,64	18 725 816,67
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	269 572 223,53	216 549 266,13
Kaucje z tytułu umów o budowę	1 034 723,39	299 483,98
Bieżące aktywa podatkowe	0,00	434 029,00
Pozostałe aktywa	3 278 194,71	3 083 191,46
Pożyczki udzielone	108 663,15	43 964,36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 751 489,45	48 392 136,44
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>336 645 871,87</b>	<b>287 527 888,04</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>2 200 000,00</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>336 645 871,87</b>	<b>289 727 888,04</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>477 280 348,03</b>	<b>426 471 729,95</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
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	90 219 607,79	85 550 781,44
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom ZUE</b>	<b>181 080 288,47</b>	<b>176 411 462,12</b>
Kapitał własny przypisany udziałom nie dającym kontroli	9 602 752,04	8 941 250,04
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>190 683 040,50</b>	<b>185 352 712,16</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 020 186,19	5 271 281,77
Kaucje z tytułu umów o budowę	3 900 578,71	4 173 789,16
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 960 000,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 451 300,92	2 259 087,29
Rezerwa na podatek odroczonego	28 314 559,92	24 418 723,37
Rezerwy długoterminowe	6 819 490,35	7 434 133,06
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>47 466 116,09</b>	<b>43 557 014,65</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	150 128 573,23	132 493 771,33
Kaucje z tytułu umów o budowę	5 047 907,77	3 715 478,92
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe i inne źródła finansowania	71 983 314,02	48 514 608,14
Pozostałe zobowiązania finansowe	210 000,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 153 576,65	5 692 596,10
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 043 402,00	3 460 174,42
Rezerwy krótkoterminowe	4 564 417,77	3 685 374,23
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>239 131 191,44</b>	<b>197 562 003,14</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>286 597 307,53</b>	<b>241 119 017,79</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>477 280 348,03</b>	<b>426 471 729,95</b>

## 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 niesprawującym kontroli	Razem Kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku Grupa ZUE</b>	<b>5 500 000,00</b>	<b>85 360 680,68</b>	<b>85 550 781,44</b>	<b>176 411 462,12</b>	<b>8 941 250,04</b>	<b>185 352 712,16</b>
Zmniejszenie kapitału przypisanego udziałom nie dającym kontroli - PRK	0,00	0,00	496 864,30	496 864,30	-635 724,27	-138 859,97
Zwiększenie kapitału przypisanego udziałom nie dającym kontroli – BIUP	0,00	0,00	0,00	0,00	462 920,66	462 920,66
Zwiększenie kapitału przypisanego udziałom nie dającym kontroli – BPK	0,00	0,00	0,00	0,00	937 299,37	937 299,37
Nabycie dodatkowych udziałów – BPK	0,00	0,00	49 895,97	49 895,97	-129 587,97	-79 692,00
Wyplata 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	4 122 066,07	4 122 066,07	26 594,21	4 148 660,28
<b>Stan na 30 czerwca 2012 roku Grupa ZUE</b>	<b>5 500 000,00</b>	<b>85 360 680,68</b>	<b>90 219 607,78</b>	<b>181 080 288,46</b>	<b>9 602 752,04</b>	<b>190 683 040,50</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku wg sprawozdania Jednostki Dominującej ZUE</b>	<b>5 500 000,00</b>	<b>85 360 680,68</b>	<b>64 286 385,29</b>	<b>155 147 065,97</b>	<b>8 540 778,13</b>	<b>163 687 844,10</b>
Zwiększenie kapitału przypisanego udziałom nie dającym kontroli - PRK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wyplata 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	4 499 900,57	4 499 900,57	69 667,98	4 569 568,55
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku Grupa ZUE</b>	<b>5 500 000,00</b>	<b>85 360 680,68</b>	<b>68 786 285,86</b>	<b>159 646 966,54</b>	<b>8 610 446,11</b>	<b>168 257 412,65</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	(dane w PLN)	
	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 30/06/2011
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>5 331 755,05</b>	<b>5 680 051,99</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzację	3 501 646,32	3 858 419,69
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-26 638,94	-16 908,74
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	749 552,00	293 308,44
(Zysk) / strata ze zbycia inwestycji	627 267,22	824 395,04
Rozliczenie RMK z tytułu prowizji od kredytu	104 062,50	104 062,50
(Zysk) / strata z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
<b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>10 287 644,15</b>	<b>10 743 328,92</b>
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	-37 908 887,69	-3 464 596,99
Zmiana stanu zapasów	-7 205,15	-10 810 689,61
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-830 467,03	-706 452,06
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i innych źródeł finansowania	3 231 865,90	-12 187 862,93
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	-324 582,83	-4 508 322,13
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	32 700,00
Zapłacony podatek / Zwrot podatku	-3 460 174,00	-161 011,00
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z/ WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-29 011 806,65</b>	<b>-21 062 905,80</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 901 231,25	3 721 989,36
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 362 701,50	-11 498 286,74
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	2 000 000,00	0,00
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach zależnych niekonsolidowanych	-22 950,00	0,00
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach zależnych konsolidowanych	-1 552 919,86	0,00
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Pożyczki udzielone	-108 663,15	0,00
Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	902 188,57	662 513,23
Rozliczenie instrumentów finansowych – wydatki	0,00	-181 753,07
Sprzedaż aktywów finansowych w jednostkach stowarzyszonych	0,00	707 250,15
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne	139 555,37	328 438,87
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>3 895 740,68</b>	<b>-6 259 848,20</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Kredyty i pożyczki otrzymane	31 898 883,78	30 510 258,39
Spląty kredytów i pożyczek	-7 965 706,35	-52 424 378,91
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 942 423,73	-2 831 638,92
Odsetki zapłacone	-1 484 954,81	-1 374 436,69
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	0,00	0,00
Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>20 505 798,89</b>	<b>-26 120 196,13</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>-4 610 267,08</b>	<b>-53 442 950,13</b>
Różnice kursowe netto	-30 379,91	555,75
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>48 392 136,44</b>	<b>53 674 752,55</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU</b>	<b>43 751 489,45</b>	<b>232 358,17</b>

### III. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1. Informacje ogólne

##### 1.1. Skład Grupy Kapitałowej i podstawowy przedmiot jej działalności

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej ZUE wchodziły ZUE S.A. jako podmiot dominujący oraz 5 spółek zależnych: 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. oraz Railway Technology International Germany GmbH i.G.

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej ZUE jest ZUE Spółka Akcyjna („ZUE”) z siedzibą w Krakowie, przy ul. Kazimierza Czapieńskiego 3.

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

ZUE 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 Inżynierskich 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”) 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 i.G. 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 Essen, Niemcy.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym dla 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,
- konstrukcje stalowe i aluminiowe (w ramach działalności PRK).

## 1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2012 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki

Nazwa jednostki	Siedziba	Udziały na dzień			Metoda konsolidacji
		30 czerwca 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	30 czerwca 2011 roku	
Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A.	Kraków	86%	85%	85%	Pełna
Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o.	Kraków	49%	49%	34%	Pełna
Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o.	Poznań	62%	-	-	Pełna

Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o. jest spółką w Grupie Kapitałowej od czasu jej powstania, jednak z uwagi na nieistotny wpływ na sytuację majątkową i finansową danych finansowych nie podlegała konsolidacji w poprzednich okresach. Od 1 stycznia 2012 roku, decyzją Zarządu ZUE Spółka została objęta konsolidacją, w wyniku czego aktywa netto Grupy wzrosły o kwotę 907 687,57 PLN.

ZUE S.A. jest uprawnione do kierowania polityką finansową i operacyjną BIUP w związku z faktem iż:

- jest posiadaczem 49% udziałów BIUP;
- kolejne 25,5% udziałów znajduje się w posiadaniu członka Zarządu ZUE S.A.;
- kolejne 25,5% udziałów znajduje się w posiadaniu członka Rady Nadzorczej ZUE S.A.

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 30 czerwca 2012 roku.

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

W okresie I półrocza 2012 roku, jak i po dniu 30 czerwca 2012 roku, ZUE S.A. dokonywała skupu akcji pracowniczych spółki zależnej Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. Na dzień przekazania niniejszego raportu stan posiadania przez ZUE akcji PRK wyniósł 824 163 akcji, co stanowi 86,84% udział w kapitale zakładowym tego podmiotu zależnego.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Grupa ZUE powiększyła się o podmiot: Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o., dla którego ZUE jest podmiotem dominującym.

W dniu 19 marca 2012 roku ZUE zakupiła 830 udziałów BPK po 1 593,84 PLN za każdy udział, co stanowiło 58,5% udział w kapitale zakładowym spółki. W dniu 24 kwietnia ZUE nabyła kolejne 50 udziałów BPK po 1 593,84 PLN za każdy udział. Łączna wartość zakupu 880 udziałów BPK wyniosła 1 402 579,20 PLN. Wartość nominalna każdego udziału wynosi 500 PLN. Łącznie ZUE posiada na dzień przekazania niniejszego raportu 880 udziałów BPK, co stanowi 62,06% udział w kapitale zakładowym spółki.

W ramach nabycia udziałów BPK Spółka ZUE przejęła środki pieniężne o wartości 3 932,34 PLN.

Przedmiotem działalności BPK jest tworzenie kompleksowych dokumentacji projektowych, obejmujące studia wykonalności, koncepcje, projekty podstawowe, w tym budowlane, materiały przetargowe oraz projekty wykonawcze dla inwestycji o dużym stopniu złożoności w następujących specjalnościach:

- linie, stacje i bocznice kolejowe (z odwodnieniem);
- linie tramwajowe;
- drogi, ulice i przejazdy;
- kolejowe i drogowe mosty, wiadukty, tunele i przepusty;
- urządzenia sterowania ruchem kolejowym;
- urządzenia łączności przewodowej i radiowej, cyfryzacji linii i węzłów, sieci komputerowych i informatyki;
- budynki i budowle wraz z technologią (dworce, nastawnie, zaplecza techniczne);
- zajezdnie tramwajowe;
- ochrona środowiska i gospodarka wodno-ściekowa;
- gospodarka elektroenergetyczna w zakresie wysokiego, średniego i niskiego napięcia;
- sieć trakcyjna i linie potrzeb nietrakcyjnych.

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

<b>Ustalenie wartości firmy od nabywanej jednostki BPK</b>	<b>Rozliczenie nabycia na dzień 31.03.2012</b>
Wartość godziwa przekazanej zapłaty	-1 322 887,20
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	2 260 186,57
Kapitał własny przypisany udziałom nie dającym kontroli	-937 299,37
<b>Wartość firmy na dzień 31.03.2012</b>	<b>0,00</b>

Po dacie transakcji zostały zidentyfikowane zdarzenia, które spowodowały konieczność weryfikacji pierwotnie ustalonej wartości firmy. W okresie wyceny jednostka przejmująca (ZUE S.A.) pozyskała nowe informacje o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia, i z tego tytułu ujęła dodatkowe aktywa i zobowiązania. W skutek tego pierwotnie ustalona wartość firmy przedstawiona w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2012 roku (477 779,98 PLN) została zweryfikowana do wartości 0,00 PLN.

W dniu 8 maja 2012 roku Railway Technology International Sp. z o.o. utworzyła spółkę Railway Technology International Germany GmbH i.G. z siedzibą w Essen, Niemcy. Kapitał zakładowy RTI Germany wynosi 25 000 EUR. Na podstawie umowy spółki przedmiotem działalności RTI Germany jest:

- planowanie i projektowanie zadań i badań w sektorze kolejowym;



- badania i rozwój w sektorze kolejowym;
- handel towarami i materiałami do budowy linii kolejowych i taboru kolejowego;
- produkcja towarów i materiałów do budowy linii kolejowych i taboru kolejowego;
- doradztwo z zakresu organizacji kolei na obszarze całego świata;
- usługi budowlane;
- zamówienia usług budowlanych;
- usługi inżynieryjne.

RTI posiada 100% udział w kapitale zakładowym RTI Germany.

#### **1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

## **2. Akcjonariusze Jednostki Dominującej**

Według informacji posiadanych przez Zarząd ZUE S.A. akcjonariat Jednostki Dominującej według stanu na dzień przekazania przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba posiadanych akcji	% udział 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
<b>Razem</b>	<b>Zwykłe</b>	<b>22 000 000</b>	<b>100</b>	<b>22 000 000</b>	<b>100</b>

## **3. Oświadczenie Zarządu ZUE**

### **3.1. W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd ZUE S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy i wynik finansowy oraz że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### **3.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd ZUE S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu o badanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

### **3.3. W sprawie nie przekazywania oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego**

ZUE S.A. na podstawie § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie przekazuje oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego. Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe ZUE S.A. oraz Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu tego sprawozdania stanowi uzupełnienie półrocznego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej ZUE.

## 4. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 4.1. Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZUE obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównywalne za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSSF mających zastosowanie na 30 czerwca 2012 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I półrocza 2012 roku sporządzone zostało zgodnie z wymogami obowiązującymi spółki publiczne.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym ZUE S.A oraz 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.

### 4.2. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym

W roku 2012 wchodzi w życie następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

### 4.3. Status zatwierdzenia Standardów w 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 interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku zostały już opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Zarząd ZUE S.A. postanowił nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Zarządu ZUE S.A., w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę ZUE na dzień bilansowy.

### 4.4. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2012 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),



- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (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”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe (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 i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 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),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

## **5. Istotne zasady rachunkowości zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku**

### **5.1. 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 śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE S.A. oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonymi na dzień 31 grudnia 2011 roku.

## 6. 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

	Stan na dzień 31.12.2011	Utworzenie	Wykorzystanie	Dane w PLN Stan na dzień 30.06.2012
Rezerwy na odpisy emerytalne	2 882 806,16	303 392,84	250 976,00	2 935 223,00
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	10 960 000,93	1 561 398,29	1 454 583,06	11 066 816,16
Pozostałe rezerwy	159 506,36	317 091,96	159 506,36	317 091,96
<b>Razem rezerwy</b>	<b>14 002 313,45</b>	<b>2 181 883,09</b>	<b>1 865 065,42</b>	<b>14 319 131,12</b>

W przypadku usług budowlanych spółki wchodzące w skład Grupy są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych jest indywidualnie szacowana dla każdego kontraktu budowlanego, wynosi od 0,05% do 1,0% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Na dzień 30 czerwca 2012 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 11 067 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2011 roku kształtowało się na poziomie 10 960 tys. PLN. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne uległo zwiększeniu o wartość 107 tys. PLN.

### Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień 31.12.2011	Utworzenie	Wykorzystanie	Dane w PLN Stan na dzień 30.06.2012
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 292 856,23	4 501 988,24	1 709 814,59	21 085 029,88
Rezerwa na podatek odroczony	24 418 723,37	4 948 566,00	1 052 729,45	28 314 559,92
<b>Saldo aktywów i rezerw</b>	<b>-6 125 867,14</b>	<b>-446 577,76</b>	<b>657 085,14</b>	<b>-7 229 530,04</b>

W okresie I półrocza 2012 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 2 792 tys. PLN w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 31 grudnia 2011 roku. Natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 3 896 tys. PLN w stosunku do poziomu wykazanego na koniec 2011 roku.

## 7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30/06/2012	dane w PLN Stan na 31/12/2011
Należności z tytułu dostaw i usług	179 173 156,97	144 952 594,68
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-1 197 979,43	-864 975,42
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	230 354,97	0,00
Należności z tytułu kontraktów (wycena)	91 097 998,60	72 284 080,79
Inne należności	268 692,42	177 566,08
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>269 572 223,53</b>	<b>216 549 266,13</b>

**7.1. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług**

	<i>dane w PLN</i>	
	<b>Stan na 30/06/2012</b>	<b>Stan na 31/12/2011</b>
Należności nieprzeterminowane	<b>157 815 104,47</b>	<b>136 154 805,59</b>
Należności przeterminowane, ale nie obarczone utratą wartości	<b>20 160 073,07</b>	<b>7 932 813,67</b>
1-30 dni	7 633 089,41	5 265 093,77
31-60 dni	3 362 011,34	1 814 644,49
61-90 dni	208 102,37	763 443,50
91-180 dni	7 038 463,35	50 411,53
181-360 dni	955 702,08	30 660,39
powyżej 360 dni	962 704,52	8 559,99
Należności przeterminowane, na które zostały utworzone odpisy aktualizujące	<b>1 197 979,43</b>	<b>864 975,42</b>
1-30 dni	0,00	0,00
31-60 dni	189 954,00	15 543,78
61-90 dni	55 346,62	27 365,62
91-180 dni	92 162,30	29 067,18
181-360 dni	198 831,59	99 983,64
powyżej 360 dni	661 684,92	693 015,20
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług (brutto)</b>	<b>179 173 156,97</b>	<b>144 952 594,68</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>-1 197 979,43</b>	<b>-864 975,42</b>
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług (netto)</b>	<b>177 975 177,54</b>	<b>144 087 619,26</b>

**8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	<i>dane w PLN</i>	
	<b>Stan na 30/06/2012</b>	<b>Stan na 31/12/2011</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	107 885 307,54	97 303 296,00
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	11 598 393,53	13 586 406,66
Rozliczenia międzyokresowe bierne	14 369 557,67	9 026 223,23
Zobowiązania z tytułu kontraktów (wycena)	15 064 072,53	12 118 673,79
Inne zobowiązania	1 211 241,96	459 171,65
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>150 128 573,23</b>	<b>132 493 771,33</b>

**8.1. Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług**

	<i>dane w PLN</i>	
	<b>Stan na 30/06/2012</b>	<b>Stan na 31/12/2011</b>
<b>Zobowiązania nieprzeterminowane</b>	<b>100 820 076,02</b>	<b>92 825 702,80</b>
<b>Zobowiązania przeterminowane</b>	<b>7 065 231,52</b>	<b>4 477 593,20</b>
1-30 dni	2 889 308,11	4 009 153,57
31-60 dni	168 575,98	43 166,28
61-90 dni	147 048,71	269 376,32
91-180 dni	247 628,49	88 167,25
181-360 dni	1 958 289,83	52 914,41
powyżej 360 dni	1 654 380,40	14 815,37
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>107 885 307,54</b>	<b>97 303 296,00</b>

## 9. Dyskonto przychodów z kontraktów budowlanych

Zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 18, przychody z kontraktów budowlanych, których termin wymagalności przekracza 1 rok, zostały przez Spółkę wykazane według wartości godziwej zapłaty, z uwzględnieniem dyskonta.

Wpływ dyskonta na wynik finansowy na dzień 30 czerwca 2012 roku jest następujący:

<b>Odwrocenie dyskonta należności z kontraktów na dzień 31.12.2011</b>		
a) w części dotyczącej wartości netto faktur	1 291 911,83	Przychody finansowe
b) w części dotyczącej kwoty VAT	297 139,72	Przychody finansowe
<b>Ujęcie dyskonta należności z kontraktów na dzień 30.06.2012</b>		
a) dotyczącego faktur wystawionych przed rokiem 2012		
- w części dotyczącej wartości netto faktur	239 196,86	Koszty finansowe
- w części dotyczącej kwoty VAT	55 015,28	Koszty finansowe
b) dotyczącego faktur wystawionych w roku 2012		
- w części dotyczącej wartości netto faktur	17 301,41	Przychody ze sprzedaży (in minus)
- w części dotyczącej kwoty VAT	3 979,32	Koszty finansowe

## 10. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

## 11. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowy podział sprawozdawczości Grupy ZUE oparty jest na segmentach branżowych.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa prezentowała jeden zagregowany segment sprawozdawczy: inżynieryjne usługi budowlano-montażowe.

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 S.A. 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.

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

Wyniki segmentów sprawozdawczych za I półrocze 2012 roku przedstawiają się następująco:

(dane w tys. PLN)

	Działalność budowlana	Działalność projektowa	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	229 883,25	4 019,44	233 902,69
w tym			
Przychody od klientów zewnętrznych	229 817,22	2 929,12	232 746,34
Sprzedaż między segmentami	66,03	1 090,33	1 156,35
Zysk brutto ze sprzedaży	12 948,19	1 074,80	14 022,99
Przychody / koszty finansowe	1 489,58	18,05	1 507,64
Zysk przed opodatkowaniem	5 235,50	96,26	5 331,76
Podatek dochodowy	1 281,58	-98,48	1 183,09
Zysk netto	3 953,92	194,74	4 148,66
Amortyzacja	3 425,90	75,75	3 501,65
Rzeczowe aktywa trwałe	60 974,81	3 250,93	64 225,74
Aktywa trwałe	137 747,97	2 886,51	140 634,48

## 12. Istotne zdarzenia w okresie I półrocza 2012 roku oraz następujące po dniu bilansowym

### Znaczące umowy (1 stycznia 2012 roku – 30 czerwca 2012 roku)

- W dniu 23 stycznia 2012 roku PRK, podmiot zależny od ZUE, zawarło umowę z Elektrownią „Rybnik” S.A. z siedzibą w Rybniku na wykonanie prac budowlanych w ramach realizacji zadania: „Przebudowa bocznicy kolejowej oraz wewnętrznych dróg dojazdowych w Elektrowni „Rybnik” S.A. wraz z przynależną infrastrukturą”. Wartość kontraktu netto: 89 975 323,72 PLN. Termin realizacji: sierpień 2013 roku.
- W dniu 15 lutego 2012 roku ZUE wspólnie z PRK, podmiotem zależnym od Spółki, 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 podwyższony z 79 700 000 PLN do 120 000 000 PLN;
  - Maksymalny limit zaangażowania obowiązuje do dnia 31 grudnia 2012 roku.
- W dniu 17 lutego 2012 roku ZUE zawarło z Tramwajami Warszawskimi Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę na prace budowlane w ramach zadania: „Budowa elementów infrastruktury trakcyjnej trasy tramwajowej na Moście Marii Skłodowskiej – Curie (wcześniej: Północnym) wraz ze stacją prostownicową „Obrazkowa””. Wartość kontraktu netto: 8 288 600,00 PLN. Termin realizacji: grudzień 2012 roku.
- W dniu 17 lutego 2012 roku ZUE zawarło z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych w celu zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu umowy o kredyt odnawialny nr WAR/2001/11/198/CB z dnia 28 września 2011 roku. W dniu 7 marca 2012 roku został złożony wniosek o wpis zastawu rejestrowego do rejestru zastawów w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie.
- W dniu 20 lutego 2012 roku ZUE oraz PRK, podmiot zależny od Spółki, podpisały umowy z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. z siedzibą w Sopocie („Gwarant”) o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych wadium.

Na podstawie przedmiotowych umów Gwarant udziela gwarancji ubezpieczeniowej wadium i zobowiązuje się w okresie od dnia 21 lutego 2012 roku do 25 maja 2012 roku do wypłacenia PKP Polskim Liniom Kolejowym S.A. z siedzibą w Warszawie („Beneficjent”) po otrzymaniu pierwszego żądania ze strony Beneficjenta, kwoty do wysokości odpowiednio:

- 22 500 000 PLN ze strony PRK,
- 10 000 000 PLN ze strony ZUE.

Dla zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Gwaranta wynikających z wypłaty z tytułu udzielonej gwarancji, PRK złożyło weksel własny „in blanco” z wystawienia własnego poręczony przez Spółkę, jak również ZUE złożyło weksel własny „in blanco” z wystawienia Spółki poręczony przez PRK.

- W dniu 16 kwietnia 2012 roku PRK zawarło ze Swietelsky Baugesellschaft m.b.h. z siedzibą w Linz, działającą przez: Swietelsky Baugesellschaft M.B.H Sp. z o.o. Oddział w Polsce z siedzibą w Krakowie, umowę na przebudowę stacji Tarnów Mościce (km 72,8 – 74,6) w zakresie robót torowych, odwodnieniowych oraz budowlanych, w ramach realizacji zadania: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Biadoliny – Tarnów w km 61,300 – 80,200 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”, („Kontrakt Główny”). Wartość kontraktu netto: 21 681 992,42 PLN. Termin realizacji: grudzień 2014 roku.
- W dniu 18 kwietnia 2012 roku ZUE wraz z PRK zawarły z Generali Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie („Gwarant”) aneks do umowy ramowej z dnia 22 kwietnia 2012 roku o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego. Aneks wprowadza zmianę maksymalnej wartości przyznanego limitu na gwarancję kontraktowe z 39 660 000,00 PLN na 44 200 000,00 PLN w tym dla poszczególnych podmiotów w następującej wysokości:
  - ZUE: 44 200 000,00 PLN
  - PRK: 15 000 000,00 PLN
- W dniu 14 maja 2012 roku PRK zawarło z PKP Polskimi Liniami Kolejowymi S.A. z siedzibą w Warszawie umowę na wykonanie przebudowy stacji Pyskowice wraz z wymianą sieci trakcyjnej w torze nr 1 i 2 szlaku Pyskowice – Paczyna do km 44,480 oraz wzmocnienia podtorza w torach nr 1 i 2 w km 43,100 – 43,500 na linii nr 132 w ramach zadania inwestycyjnego „Rewitalizacja linii kolejowej nr 132/135 na odcinku Gliwice Łabędy – Strzelce Opolskie – Opole Groszowice”. Wartość kontraktu netto: 27 389 200,00 PLN. Termin realizacji: listopad 2012 roku.
- W dniu 22 czerwca 2012 roku ZUE zawarło z Zarządem Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie umowę na bieżące utrzymanie, konserwację i naprawy awaryjne infrastruktury tramwajowej w Krakowie. Wartość kontraktu netto: 26 944 876,10 PLN. Termin realizacji: kwiecień 2015 roku.

#### **Zdarzenia po dniu bilansowym**

- W dniu 11 lipca 2012 roku ZUE wraz z PRK zawarły z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. z siedzibą w Warszawie („Gwarant”) umowę o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych (gwarancji wadialnych, gwarancji należytego wykonania, gwarancji właściwego usunięcia wad, gwarancji zwrotu zaliczki) w ramach określonego limitu gwarancyjnego. Maksymalny udzielony limit gwarancyjny: 50 000 000,00 PLN. Termin obowiązywania umowy: czerwiec 2013 roku.
- W dniu 16 lipca 2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE, które zdecydowało o przeznaczeniu całego jednostkowego zysku netto za rok obrotowy 2011 w wysokości 18 718 177,90 PLN, na kapitał zapasowy.
- W dniu 16 lipca 2012 roku uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUE, Pan Michał Lis został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ZUE.
- W dniu 16 lipca 2012 roku na mocy uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUE, powołano Pana Mariusza Szubrę do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ZUE, jednocześnie odwołując z tej funkcji Panią Beatę Jaglarz zgodnie ze złożoną w dniu 19 czerwca 2012 roku rezygnacją.
- W dniu 6 sierpnia 2012 roku konsorcjum firm z udziałem ZUE w składzie:
  - Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Lider),
  - Przedsiębiorstwo Remontowo Budowlane „TOR” Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach (Partner),
  - ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie (Partner),zawarło umowę z PKP Polskimi Liniami Kolejowymi S.A. z siedzibą w Warszawie na wykonanie przebudowy infrastruktury kolejowej na linii nr 61 odcinek Koniecpol – Turów w ramach zadania „Rewitalizacja toru nr 1 linii kolejowej nr 61”. Wartość kontraktu netto: 68 452 400,00 PLN. Wartość kontraktu netto przypadająca ZUE: 17 550 000,00 PLN. Termin realizacji: listopad 2012 roku.



**13. 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 rozstrzygania 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. 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 rozstrzygania przetargów może mieć wpływ na precyzyjne planowanie przychodów ze sprzedaży.

**14. 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.

**15. Informacja dotycząca dywidendy**

W dniu 16 lipca 2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZUE S.A., które zdecydowało o przeznaczeniu całego zysku netto ZUE S.A. wynikającego z jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku w kwocie 18 718 177,90 PLN w całości na kapitał zapasowy.

**16. 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 w ciągu I półrocza 2012 roku**

Osoba	Funkcja pełniona w ZUE S.A.	Liczba akcji w posiadaniu	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA	Zmiany w posiadaniu w ciągu I półrocza 2012
Wiesław Nowak	Prezes Zarządu	16 000 000	16 000 000	72,73	brak
Maciej Nowak	Wiceprezes Zarządu	7 706	7 706	0,04	zakup 154 akcji
Marcin Wiśniewski	Wiceprezes Zarządu	969	969	0,00	brak
Jerzy Czeremuga	Wiceprezes Zarządu	136	136	0,00	brak
Magdalena Lis	Członek Rady Nadzorczej	3 327	3 327	0,02	zakup 260 akcji
Michał Lis	Członek Rady Nadzorczej	661	661	0,00	brak

**17. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące transakcje handlowe pomiędzy stronami powiązanymi:

(dane w PLN)

	Należności		Zobowiązania	
	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00
RTI	3 690,00	0,00	0,00	0,00
Torbud Sp. z o.o. w likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ogółem</b>	<b>3 690,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	Przychody ze sprzedaży		Koszty zakupu	
	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 30/06/2011
Wiesław Nowak	0,00	0,00	180 000,00	0,00
RTI	6 000,00	0,00	0,00	0,00
Torbud Sp. z o.o. w likwidacji	0,00	6 728,04	0,00	17 609,16
<b>Ogółem</b>	<b>6 000,00</b>	<b>6 728,04</b>	<b>180 000,00</b>	<b>17 609,16</b>

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe	
	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 30/06/2011
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00
RTI	108 663,15	0,00	0,00	0,00
Torbud Sp. z o.o. w likwidacji	0,00	0,00	0,00	707 250,15
<b>Ogółem</b>	<b>108 663,15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>707 250,15</b>

	Pożyczki otrzymane		Koszty finansowe	
	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 30/06/2011
Wiesław Nowak	0,00	5 020 000,00	0,00	211 297,24
RTI	0,00	0,00	0,00	0,00
Torbud Sp. z o.o. w likwidacji	0,00	0,00	0,00	42 715,00
<b>Ogółem</b>	<b>0,00</b>	<b>5 020 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>254 012,24</b>

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi 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 m<sup>2</sup> zlokalizowany w budynku usługowo-biurowym przy ul. Jugowiczej 6A za łączną kwotę w wysokości 6 tys. PLN.

Wiesław Nowak na podstawie umowy najmu z dnia 28 grudnia 2011 roku wynajmował Spółce ZUE S.A. obszar biurowo-magazynowy o pow. 800 m<sup>2</sup>.

Spółka ZUE S.A. udzieliła pożyczki spółce Railway Technology International Sp. z o.o. w kwocie 25,5 tys. EUR z terminem spłaty do 31 grudnia 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki w stosunku rocznym wynosi 1,5% powiększone o EURIBOR 3M. Pożyczkobiorca wykorzystał pożyczkę na wpłatę kapitału zakładowego do spółki Railway Technology International Germany GmbH i.G. w kwocie 25 tys. EUR oraz na bieżące wydatki.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi.



## 18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku

Spółki Grupy Kapitałowej ZUE nie są stroną postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, które łącznie przekraczają 10% kapitałów własnych Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku.

## 19. Pozycje pozabilansowe

### 19.1. Zobowiązania warunkowe

(dane w PLN)

	Stan na dzień 30/06/2012	Stan na dzień 31/12/2011
Gwarancje	199 330 773,18	178 896 609,31
Poręczenia	4 460 893,30	760 893,30
Weksle	173 868 459,56	174 357 730,99
Hipoteki	38 150 550,00	38 420 550,00
Zastawy	16 832 015,68	3 690 045,51
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>432 642 691,72</b>	<b>396 125 829,11</b>

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń wekslowych to przede wszystkim gwarancje wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz kontrahentów spółek Grupy Kapitałowej ZUE na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do spółek Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Jest to alternatywny, w stosunku do zatrzymanych kaucji gwarancyjnych, sposób zabezpieczenia ewentualnych roszczeń zlecniodawców z tytułu realizacji kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe: weksle, hipoteki oraz zastaw rejestrowy stanowią głównie zabezpieczenie umów kredytowych i leasingowych.

### 19.2. Aktywa warunkowe

(dane w PLN)

	Stan na dzień 30/06/2012	Stan na dzień 31/12/2011
Gwarancje	28 847 536,85	29 750 244,17
Weksle	106 300,43	106 300,43
<b>Aktywa warunkowe razem</b>	<b>28 953 837,28</b>	<b>29 856 544,60</b>

Aktywa warunkowe stanowią dla Grupy ZUE zabezpieczenie umów budowlanych jakie spółki należące do Grupy Kapitałowej ZUE zawarły z podwykonawcami.

Z aktywów warunkowych dla Grupy ZUE wyłączona została hipoteka zabezpieczająca pożyczkę udzieloną przez ZUE S.A. dla BPK Poznań.

Sprawozdanie sporządziła:

Barbara Stępak – Główna Księgowa .....

Sprawozdanie przedstawił Zarząd Jednostki  
Dominującej w składzie:

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu .....

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu .....

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu .....

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu .....

Kraków, dnia 24 sierpnia 2012 roku

**ZUE S.A.**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

**ZUE S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

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

**Kraków, 24 sierpnia 2012**

## Spis treści

ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	3
Wybrane dane finansowe ze skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	4
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych .....	7
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU .....	9
1. Informacje o jednostce .....	9
2. Oświadczenie Zarządu ZUE S.A. ....	9
2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	9
2.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	9
2.3. W sprawie nie przekazywania oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego .....	9
3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....	10
3.1. Oświadczenie o zgodności .....	10
3.2. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym .....	10
3.3. Status zatwierdzenia Standardów w UE .....	10
3.4. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE .....	10
4. Stosowane zasady rachunkowości:.....	11
5. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE S.A. ....	12
6. Zmiany w wielkościach szacunkowych .....	12
7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	12
7.1. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług.....	13
8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	13
8.1. Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług .....	13
9. Dyskonto przychodów z kontraktów budowlanych .....	14
10. Działalność zaniechana .....	14
11. Informacja dotycząca dywidendy .....	14
12. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	14
13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych w ZUE S.A.....	14
14. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	15
15. Pozycje pozabilansowe.....	16
15.1. Zobowiązania warunkowe .....	16
15.2. Aktywa warunkowe.....	16
16. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	17

**ZUE S.A.**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

## **ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZUE S.A. w dniu 24 sierpnia 2012 roku.

---

Wiesław Nowak – Prezes Zarządu

---

Marcin Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

---

Maciej Nowak – Wiceprezes Zarządu

---

Jerzy Czeremuga – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 24 sierpnia 2012 roku

## 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 30 czerwca 2012	Wartość kursu walutowego 31 grudnia 2011	Wartość kursu walutowego 30 czerwca 2011
Pozycje aktywów i pasywów	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,2613	4,4168	nie dotyczy
Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu	4,2246	nie dotyczy	3,9673
Pozycja „Środki pieniężne na początek okresu” oraz „Środki pieniężne na koniec okresu” w rachunku przepływów pieniężnych	Średni kurs obowiązujący na dzień bilansowy	4,2613	4,4168	3,9866

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

	Stan na 30.06.2012		Stan na 31.12.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	126 390	29 660	125 579	28 432
Aktywa obrotowe	242 854	56 990	218 800	49 538
<b>Aktywa razem</b>	<b>369 244</b>	<b>86 650</b>	<b>344 379</b>	<b>77 970</b>
Kapitał własny	177 182	41 579	172 695	39 100
Zobowiązania długoterminowe	28 628	6 718	27 006	6 114
Zobowiązania krótkoterminowe	163 434	38 353	144 678	32 756
<b>Pasywa razem</b>	<b>369 244</b>	<b>86 650</b>	<b>344 379</b>	<b>77 970</b>

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

	Okres zakończony 30.06.2012		Okres zakończony 30.06.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	166 792	39 481	156 172	39 365
Koszt własny sprzedaży	156 312	37 001	145 236	36 608
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 480</b>	<b>2 480</b>	<b>10 936</b>	<b>2 757</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 640	1 098	6 006	1 514
Zysk (strata) brutto	5 651	1 338	5 293	1 334
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 487</b>	<b>1 062</b>	<b>3 852</b>	<b>971</b>

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

	Okres zakończony 30.06.2012		Okres zakończony 30.06.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-32 760	-7 754	-2 119	-534
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 506	356	-5 200	-1 311
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej	21 428	5 072	-24 792	-6 249
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto, razem</b>	<b>-9 826</b>	<b>-2 326</b>	<b>-32 111</b>	<b>-8 094</b>
Środki pieniężne na początek okresu	19 724	4 466	32 204	8 132
Środki pieniężne na koniec okresu	9 899	2 316	94	23

## ZUE S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

### Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>(dane w PLN)</i>	
	<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012</b>	<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011</b>
Przychody ze sprzedaży	166 791 640,38	156 172 402,05
Koszt własny sprzedaży	156 312 427,38	145 236 868,65
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>10 479 213,00</b>	<b>10 935 533,40</b>
Koszty zarządu	5 586 914,52	4 926 578,78
Pozostałe przychody operacyjne	694 083,14	183 845,24
Pozostałe koszty operacyjne	946 302,13	186 795,69
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>4 640 079,49</b>	<b>6 006 004,17</b>
Przychody finansowe	2 559 650,58	903 808,50
Koszty finansowe	1 548 926,34	1 616 431,20
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 650 803,73</b>	<b>5 293 381,47</b>
Podatek dochodowy	1 163 491,27	1 441 508,82
<b>Zysk (strata) netto z działalności</b>	<b>4 487 312,46</b>	<b>3 851 872,65</b>
Zysk (strata) netto	4 487 312,46	3 851 872,65
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>4 487 312,46</b>	<b>3 851 872,65</b>
<b>Liczba akcji</b>	22 000 000	22 000 000
<b>Zysk (strata) netto przypadająca na akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)</b>	0,20	0,18
<b>Całkowity dochód (strata) ogółem na akcję (w złotych)</b>	0,20	0,18

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

(dane w PLN)

	Stan na dzień 30/06/2012	Stan na dzień 31/12/2011
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	25 330 108,01	27 022 340,55
Wartości niematerialne	1 453 991,26	1 615 867,46
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	80 535 756,38	78 955 954,18
Zaliczki na inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00
Kaucje z tytułu umów o budowę	3 256 866,07	3 176 366,08
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 689 469,00	14 572 868,62
Pozostałe aktywa	123 454,32	235 821,94
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>126 389 645,04</b>	<b>125 579 218,83</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	16 519 088,56	18 019 131,17
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	213 254 758,63	178 242 678,44
Kaucje z tytułu umów o budowę	238 233,05	297 695,86
Bieżące aktywa podatkowe	0,00	0,00
Pozostałe aktywa	2 401 274,64	2 471 482,21
Pożyczki udzielone	572 627,51	43 964,36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 868 522,15	19 724 363,88
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>242 854 504,54</b>	<b>218 799 315,92</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>369 244 149,58</b>	<b>344 378 534,75</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
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	86 321 719,84	81 834 407,38
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>177 182 400,52</b>	<b>172 695 088,06</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 467 042,69	2 840 679,95
Kaucje z tytułu umów o budowę	3 320 337,77	3 542 825,05
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	145 657,85	132 677,59
Rezerwa na podatek odroczonego	18 693 381,06	16 413 289,41
Rezerwy długoterminowe	4 001 269,95	4 076 916,46
Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>28 627 689,32</b>	<b>27 006 388,46</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	86 376 922,98	89 100 646,51
Kaucje z tytułu umów o budowę	3 917 255,39	1 950 015,99
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	69 408 297,88	46 201 775,39
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 177 257,33	2 310 657,28
Bieżące zobowiązania podatkowe	0,00	3 460 174,42
Rezerwy krótkoterminowe	1 554 326,16	1 653 788,64
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>163 434 059,74</b>	<b>144 677 058,23</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>192 061 749,06</b>	<b>171 683 446,69</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>369 244 149,58</b>	<b>344 378 534,75</b>



**ZUE S.A.**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych***(dane w PLN)*

	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>5 500 000,00</b>	<b>85 360 680,68</b>	<b>81 834 407,38</b>	<b>172 695 088,06</b>
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	4 487 312,46	4 487 312,46
<b>Stan na 30 czerwca 2012 roku</b>	<b>5 500 000,00</b>	<b>85 360 680,68</b>	<b>86 321 719,84</b>	<b>177 182 400,52</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>5 500 000,00</b>	<b>85 360 680,68</b>	<b>63 116 229,48</b>	<b>153 976 910,16</b>
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	3 851 872,65	3 851 872,65
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>	<b>5 500 000,00</b>	<b>85 360 680,68</b>	<b>66 968 102,13</b>	<b>157 828 782,81</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	(dane w PLN)	
	Okres zakończony 30/06/2012	Okres zakończony 30/06/2011
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>5 650 803,73</b>	<b>5 293 381,47</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzację	1 506 300,60	1 405 911,19
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	30 395,73	-17 271,07
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 227 288,02	1 026 319,11
(Zysk) / strata ze zbycia inwestycji	628 639,48	25 403,01
Rozliczenie RMK z tytułu prowizji od kredytu	104 062,50	104 062,50
(Zysk) / strata z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
<b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>9 147 490,06</b>	<b>7 837 806,21</b>
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	-38 924 321,37	5 072 402,59
Zmiana stanu zapasów	1 500 042,61	-12 049 459,62
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-295 528,68	1 128 658,32
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów i innych źródeł finansowania	-909 710,25	-4 294 011,73
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	182 575,19	185 791,36
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00
Inne korekty	0,00	0,00
Zapłacony podatek/Zwrot z podatku	-3 460 174,00	0,00
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z/ WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-32 759 626,44</b>	<b>-2 118 812,87</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 891 204,00	3 719 865,68
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-350 092,50	-9 358 868,35
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach zależnych niekonsolidowanych	-22 950,00	0,00
Sprzedaż / (nabycie) aktywów finansowych w jednostkach zależnych konsolidowanych	-1 556 852,20	0,00
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Pożyczki udzielone	-528 663,15	0,00
Dywidendy otrzymane	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	73 370,60	439 448,48
Rozliczenie instrumentów finansowych – wydatki	0,00	0,00
Inne wpływy / (wydatki) inwestycyjne	0,00	0,00
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>1 506 016,75</b>	<b>-5 199 554,19</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Kredyty i pożyczki otrzymane	31 554 739,91	23 540 743,58
Spląty kredytów i pożyczek	-7 932 055,54	-45 924 378,91
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-850 315,05	-1 231 977,39
Odsetki zapłacone	-1 344 205,63	-1 177 132,46
Inne wpływy / (wydatki) finansowe - dywidendy	0,00	0,00
Wpływy netto z emisji akcji	0,00	0,00
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>21 428 163,69</b>	<b>-24 792 745,18</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>-9 825 446,00</b>	<b>-32 111 112,24</b>
Różnice kursowe netto	-30 395,73	576,64
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>19 724 363,88</b>	<b>32 204 201,71</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU</b>	<b>9 868 522,15</b>	<b>93 666,11</b>

#### **IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZUE S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU**

##### **1. Informacje o jednostce**

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

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

##### **2. Oświadczenie Zarządu ZUE S.A.**

###### **2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd ZUE S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ZUE S.A. i wynik finansowy.

###### **2.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Zarząd ZUE S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu o badanym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

###### **2.3. W sprawie nie przekazywania oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego**

ZUE S.A. na podstawie § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie przekazuje

oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego. Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe ZUE S.A. oraz Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu tego sprawozdania stanowi uzupełnienie półrocznego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej ZUE.

### **3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

#### **3.1. Oświadczenie o zgodności**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe ZUE S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównywalne za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu regulacji MSSF mających zastosowanie na 30 czerwca 2012 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Prezentowane skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres I półrocza 2012 roku sporządzone zostało zgodnie z wymogami obowiązującymi spółki publiczne.

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

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę 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 okresie sprawozdawczym**

W roku 2012 wchodzi w życie następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

#### **3.3. Status zatwierdzenia Standardów w 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 interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku zostały już opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

#### **3.4. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2012 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),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (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”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe (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 i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 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),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

#### **4. Stosowane zasady rachunkowości**

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym ZUE S.A. sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w jej sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie opublikowanych standardów lub interpretacji przed wejściem ich w życie.

**5. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności ZUE S.A.**

Zjawisko sezonowości i cykliczności jest charakterystyczne dla całej branży budowlano - montażowej, w której ZUE S.A. prowadzi swoją działalność. Zostało ono szczegółowo opisane dla Grupy Kapitałowej ZUE w niniejszym sprawozdaniu w pkt. 13 Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności Grupy Kapitałowej ZUE.

**6. Zmiany w wielkościach szacunkowych**

Sporządzenie informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu ZUE S.A. 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**

	Stan na dzień 31.12.2011	Utworzenie	Wykorzystanie	Dane w PLN Stan na dzień 30.06.2012
Rezerwy na odpisy emerytalne	132 677,59	12 980,26	0,00	145 657,85
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	5 726 067,73	1 041 861,53	1 212 333,15	5 555 596,11
Pozostałe rezerwy	4 637,37	0,00	4 637,37	0,00
<b>Razem rezerwy</b>	<b>5 863 382,69</b>	<b>1 054 841,79</b>	<b>1 216 970,52</b>	<b>5 701 253,96</b>

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, wynosi od 0,05% do 1,0% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Na dzień 30 czerwca 2012 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 5 556 tys. PLN, natomiast na koniec 2011 roku wynosiło 5 726 tys. PLN. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o wartość 170 tys. PLN.

**Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Stan na dzień 31.12.2011	Utworzenie	Wykorzystanie	Dane w PLN Stan na dzień 30.06.2012
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 572 868,62	2 545 473,10	1 428 872,72	15 689 469,00
Rezerwa na podatek odroczonego	16 413 289,41	2 806 270,85	526 179,20	18 693 381,06
<b>Saldo aktywów i rezerw</b>	<b>-1 840 420,79</b>	<b>-260 797,75</b>	<b>902 693,52</b>	<b>-3 003 912,06</b>

W okresie I półrocza 2012 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 1 117 tys. PLN w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 31 grudnia 2011 roku. Natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 2 280 tys. PLN w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 31 grudnia 2011 roku.

**7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	Stan na 30/06/2012	dane w PLN Stan na 31/12/2011
Należności z tytułu dostaw i usług	132 677 894,44	108 964 321,78
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)	80 529 633,24	69 256 094,42
Inne należności	133 897,24	108 928,53
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>213 254 758,63</b>	<b>178 242 678,44</b>

**7.1. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług**

	<i>dane w PLN</i>	
	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011
Należności nieprzeterminowane	<b>115 116 617,92</b>	<b>102 042 346,43</b>
Należności przeterminowane, ale nie obarczone utratą wartości	<b>17 474 610,23</b>	<b>6 835 309,06</b>
1-30 dni	7 197 395,38	4 187 858,32
31-60 dni	2 691 268,81	1 794 903,20
61-90 dni	155 436,80	762 915,63
91-180 dni	7 044 083,83	50 411,53
181-360 dni	225 339,20	30 660,39
powyżej 360 dni	161 086,21	8 559,99
Należności przeterminowane, na które zostały utworzone odpisy aktualizujące	<b>86 666,29</b>	<b>86 666,29</b>
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
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług (brutto)</b>	<b>132 677 894,44</b>	<b>108 964 321,78</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>-86 666,29</b>	<b>-86 666,29</b>
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług (netto)</b>	<b>132 591 228,15</b>	<b>108 877 655,49</b>

**8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	<i>dane w PLN</i>	
	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	76 673 471,65	68 644 998,10
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	7 686 978,10	8 546 969,16
Rozliczenia międzyokresowe bierne	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu kontraktów (wycena)	1 956 513,21	11 905 423,39
Inne zobowiązania	59 960,02	3 255,86
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>86 376 922,98</b>	<b>89 100 646,51</b>

**8.1. Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług**

	<i>dane w PLN</i>	
	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011
<b>Zobowiązania nieprzeterminowane</b>	<b>74 901 637,32</b>	<b>64 957 645,16</b>
<b>Zobowiązania przeterminowane</b>	<b>1 771 834,33</b>	<b>3 687 352,94</b>
1-30 dni	1 650 378,19	3 378 237,48
31-60 dni	8 725,07	14 342,11
61-90 dni	95 237,18	267 836,35
91-180 dni	17 470,57	26 937,00
181-360 dni	0,00	0,00
powyżej 360 dni	23,32	0,00
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>76 673 471,65</b>	<b>68 644 998,10</b>



## ZUE S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

### 9. Dyskonto przychodów z kontraktów budowlanych

Zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 18, przychody z kontraktów budowlanych, których termin wymagalności przekracza 1 rok, zostały przez Spółkę wykazane według wartości godziwej zapłaty, z uwzględnieniem dyskonta.

Wpływ dyskonta na wynik finansowy na dzień 30 czerwca 2012 roku jest następujący:

<b>Odwrócenie dyskonta należności z kontraktów na dzień 31.12.2011</b>		
a) w części dotyczącej wartości netto faktur	1 291 911,83	Przychody finansowe
b) w części dotyczącej kwoty VAT	297 139,72	Przychody finansowe
<b>Ujęcie dyskonta należności z kontraktów na dzień 30.06.2012</b>		
a) dotyczącego faktur wystawionych przed rokiem 2012		
- w części dotyczącej wartości netto faktur	239 196,86	Koszty finansowe
- w części dotyczącej kwoty VAT	55 015,28	Koszty finansowe
b) dotyczącego faktur wystawionych w roku 2012		
- w części dotyczącej wartości netto faktur	17 301,41	Przychody ze sprzedaży (in minus)
- w części dotyczącej kwoty VAT	3 979,32	Koszty finansowe

### 10. Działalność zaniechana

W I półroczu 2012 roku oraz w I półroczu 2011 roku nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

### 11. Informacja dotycząca dywidendy

W dniu 16 lipca 2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZUE S.A., które zdecydowało o przeznaczeniu całego zysku netto ZUE S.A. wynikającego z jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku w kwocie 18 718 177,90 PLN w całości na kapitał zapasowy.

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

W I półroczu 2012 roku ZUE Spółka Akcyjna nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych oraz obligacji.

### 13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych w ZUE S.A.

Podstawowy podział sprawozdawczości ZUE S.A. oparty jest na segmentach branżowych. Analizując obszary działalności w oparciu o zasady agregacji zgodnie z MSSF 8.12, Spółka wyróżniła jeden zagregowany segment sprawozdawczy: inżynieryjne usługi budowlano-montażowe.

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



**14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

(dane w PLN)

	<b>Należności</b>		<b>Zobowiązania</b>	
	<b>Stan na 30/06/2012</b>	<b>Stan na 31/12/2011</b>	<b>Stan na 30/06/2012</b>	<b>Stan na 31/12/2011</b>
PRK	1 140 082,25	2 892 366,52	311 905,95	3 636 726,72
BIUP	24 176,54	320 480,18	0,00	214 200,00
BPK	0,00	0,00	0,00	0,00
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	60 117,74
RTI	3 690,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ogółem</b>	<b>1 167 948,79</b>	<b>3 212 846,70</b>	<b>311 905,95</b>	<b>3 911 044,46</b>

	<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>Koszty zakupu</b>	
	<b>Okres zakończony 30/06/2012</b>	<b>Okres zakończony 30/06/2011</b>	<b>Okres zakończony 30/06/2012</b>	<b>Okres zakończony 30/06/2011</b>
PRK	1 079 413,32	476 302,81	1 518 854,03	4 622 231,14
BIUP	18 809,20	3 967,00	8 565,04	112 413,65
BPK	0,00	0,00	0,00	0,00
Wiesław Nowak	0,00	0,00	180 000,00	0,00
RTI	6 000,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ogółem</b>	<b>1 104 222,52</b>	<b>480 269,81</b>	<b>1 707 419,07</b>	<b>4 734 644,79</b>

	<b>Pożyczki udzielone</b>		<b>Przychody/koszty finansowe</b>	
	<b>Stan na 30/06/2012</b>	<b>Stan na 31/12/2011</b>	<b>Okres zakończony 30/06/2012</b>	<b>Okres zakończony 30/06/2011</b>
PRK	0,00	0,00	0,00	0,00
BIUP	43 964,36	0,00	0,00	25 033,44
BPK	420 000,00	0,00	0,00	0,00
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	0,00
RTI	108 663,15	0,00	0,00	0,00
<b>Ogółem</b>	<b>572 627,51</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>25 033,44</b>

	<b>Pożyczki otrzymane</b>		<b>Przychody/koszty finansowe</b>	
	<b>Stan na 30/06/2012</b>	<b>Stan na 31/12/2011</b>	<b>Okres zakończony 30/06/2012</b>	<b>Okres zakończony 30/06/2011</b>
PRK	0,00	0,00	0,00	0,00
BIUP	0,00	0,00	0,00	0,00
BPK	0,00	0,00	0,00	0,00
Wiesław Nowak	0,00	0,00	0,00	211 297,24
RTI	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ogółem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>211 297,24</b>

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

- o usług budowlano-montażowych,
  - Umowa Podwykonawcza nr 132/ZUE/2010 z dnia 8 listopada 2010 roku na "Wykonanie zadaszeń platform przystankowych w zespole Metro Ratusz - Arsenał i Park Praski w ciągu trasy tramwajowej W-Z w Warszawie"
- o obsługi diagnostycznej i naprawy pojazdów mechanicznych,
- o usług sprzętowo transportowych,
- o dzierżawy wagonów samowyładowczych,
- o czynszów za wynajem pomieszczeń biurowych oraz usługi telefoniczne na podstawie umów,
- o oddelegowania pracowników pomiędzy ZUE a PRK,
- o refaktury kosztów gwarancji i ubezpieczeń kontraktowych,

## ZUE S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

- o obrót aktywami trwałymi i obrotowymi,
- o opłat za kursy językowe dla pracowników.

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

Spółka ZUE S.A. udzieliła pożyczki dla Biura Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu w kwocie 420 tys. PLN z terminem spłaty do 31 grudnia 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki w stosunku rocznym wynosi 1% powiększone o WIBOR 3M.

Spółka ZUE S.A. udzieliła pożyczki dla Railway Technology International Spółka z o.o. w kwocie 25,5 tys. EUR z terminem spłaty do 31 grudnia 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki w stosunku rocznym wynosi 1,5% powiększone o EURIBOR 3M.

### 15. Pozycje pozabilansowe

#### 15.1. Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30/06/2012	Stan na dzień 31/12/2011
		(Dane w PLN)
Gwarancje	138 229 948,83	138 905 966,91
Poręczenia	4 460 893,30	760 893,30
Weksle	153 903 645,39	154 683 396,43
Hipoteki	35 420 550,00	38 420 550,00
Zastawy	16 832 015,68	3 690 045,51
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>348 847 053,20</b>	<b>336 460 852,15</b>

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

Poręczenia wekslowe są zabezpieczeniem umów kredytowych, leasingowych, gwarancji należytego wykonania zaciąganych przez spółkę zależną BIUP.

Zobowiązania zabezpieczane weksłami i hipotekami to głównie umowy kredytowe i leasingowe oraz umowy na linie gwarancyjne.

Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie umowy kredytowej nr WAR/2001/11/198/CB.

#### 15.2. Aktywa warunkowe

	Stan na dzień 30/06/2012	Stan na dzień 31/12/2011
		(Dane w PLN)
Gwarancje	28 847 536,85	29 750 244,17
Weksle	52 706,20	52 706,20
Hipoteki	600 000,00	0,00
<b>Razem aktywa warunkowe</b>	<b>29 500 243,05</b>	<b>29 802 950,37</b>

Aktywa warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń stanowią gwarancje wystawione przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz kontrahentów ZUE S.A. w celu zabezpieczenia ich roszczeń z tytułu podwykonawstwa usług budowlanych dla Spółki.

Hipoteka stanowi zabezpieczenie pożyczki udzielonej BPK Poznań.

## **ZUE S.A.**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

### **16. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 11 lipca 2012 roku ZUE wraz z PRK zawarło z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. z siedzibą w Warszawie („Gwarant”) umowę o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych (gwarancji wadialnych, gwarancji należytego wykonania, gwarancji właściwego usunięcia wad, gwarancji zwrotu zaliczki) w ramach określonego limitu gwarancyjnego. Maksymalny udzielony limit gwarancyjny: 50 000 000,00 PLN. Termin obowiązywania umowy: czerwiec 2013 roku.

Zmiana w strukturze i składzie Rady Nadzorczej ZUE

W dniu 19 czerwca 2012 roku Zarząd ZUE otrzymał rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego oraz Członka Rady Nadzorczej Spółki przez Panią Beatę Jaglarz z dniem 16 lipca 2012 roku.

Uchwałą nr 18 z dnia 16 lipca 2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUE, Pan Michał Lis został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ZUE.

Uchwałą nr 19 z dnia 16 lipca 2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUE, Pan Mariusz Szubra został powołany do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ZUE.

W dniu 6 sierpnia 2012 roku Konsorcjum firm z udziałem ZUE w składzie: Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Lider), Przedsiębiorstwo Remontowo Budowlane "TOR" Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach (Partner), ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie (Partner), zawarło umowę z PKP Polskimi Liniami Kolejowymi S.A z siedzibą w Warszawie na wykonanie przebudowy infrastruktury kolejowej na linii nr 61 odcinek Koniecpol - Turów w ramach zadania "Rewitalizacja toru nr 1 linii kolejowej nr 61". Wartość netto umowy: 68 452 400 PLN. Wartość netto umowy przypadająca ZUE S.A.: 17 550 000 PLN. Termin realizacji: listopad 2012 roku.

## **ZUE S.A.**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

Sprawozdanie sporządziła:

Barbara Stępak – 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 24 sierpnia 2012 roku