



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZUE S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZUE S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZUE**

za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

Kraków, 27 marca 2019 roku

Spis treści

INFORMACJE OPERACYJNE – OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	6
1. Organizacja Grupy Kapitałowej ZUE	6
1.1. Struktura Grupy ZUE	6
1.2. Opis zmian w 2018 w strukturze Jednostki Dominującej oraz Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków	7
2. Działalność Grupy Kapitałowej ZUE	7
2.1. Opis modelu biznesowego	7
2.2. Lokalizacja działalności	8
2.3. Łańcuch wartości	8
3. Rynki sprzedaży	9
4. Profil odbiorców	11
5. Źródła zaopatrzenia	11
6. Portfel zamówień	12
7. Otoczenie regulacyjne	12
8. Cele strategiczne Grupy ZUE	12
9. Perspektywy rozwoju rynku	13
10. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na rozwój Emitenta oraz jego Grupy	15
11. Ryzyka, które w ocenie Grupy Kapitałowej ZUE mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w kolejnych okresach	16
12. Ryzyka dotyczące zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji	19
13. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym	20
13.1. Dotyczące robót budowlanych	20
13.2. Finansowe	24
13.3. Korporacyjne	24
14. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	24
15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	26
16. Informacje o gwarancjach i poręczeniach	26
17. Opis polityk stosowanych w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji	26
17.1. Zagadnienia społeczne	27
17.2. Zagadnienia pracownicze oraz związane z poszanowaniem praw człowieka	27
17.3. Środowisko naturalne	29
17.4. Przeciwdziałanie korupcji	29
18. Zintegrowany System Zarządzania	30
19. Wpływ na środowisko naturalne	31
19.1. Zużycie energii	32
19.2. Zużycie materiałów	32
19.3. Zużycie wody	32
19.4. Odpady	33
19.5. Emisje gazów	33
19.6. Wpływ na bioróżnorodność	33
19.7. Środki publiczne	33
20. Zarządzanie kapitałem ludzkim	34
21. Zarządzanie obszarem bezpieczeństwa i higieny pracy	36
22. Relacje ze społecznościami lokalnymi	37
INFORMACJE FINANSOWE	38
23. Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat	38
24. Omówienie głównych pozycji bilansowych	40

25. Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych	42
26. Omówienie wyników sprzedaży segmentów działalności.....	43
27. Analiza wskaźnikowa	43
27.1. Wskaźniki zadłużenia	43
27.2. Wskaźniki płynności.....	44
27.3. Wskaźniki struktury finansowania	44
27.4. Wskaźniki rentowności	44
28. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	45
29. Stanowisko zarządu ZUE odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych.....	45
30. Inwestycje.....	45
30.1. Inwestycje zrealizowane w 2018 roku.....	45
30.2. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych	46
31. Zarządzanie zasobami finansowymi.....	46
32. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	48
OŚWIADCZENIE O PRZESTRZEGANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	50
33. Zakres stosowania zasad ładu korporacyjnego.....	50
34. Opis głównych cech stosowanych w ZUE systemów kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	54
35. Ocena skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem i funkcji audytu wewnętrznego	55
36. Akcje i akcjonariat.....	55
36.1. Struktura kapitału zakładowego.....	55
36.2. Akcje własne.....	56
36.3. Struktura akcjonariatu	56
36.4. Akcje ZUE oraz podmiotów powiązanych w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących.....	56
36.5. Wykaz posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	57
36.6. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu	57
36.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	57
36.8. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	57
36.9. Emisje papierów wartościowych.....	57
WŁADZE.....	58
37. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów	58
37.1. Zarząd ZUE	58
37.2. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.....	58
37.3. Rada Nadzorcza ZUE	59
38. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	60
39. Komitet Audytu	60
40. Opis zasad zmiany Statutu ZUE.....	62
41. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia ZUE	62
42. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	64
43. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta	64
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE GRUPY ZUE.....	65
44. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	65
45. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze	65
46. Podstawa sporządzenia.....	65

47. Ważniejsze prace prowadzone w dziedzinie badań i rozwoju	66
48. Informacja w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	66
49. Postępowania sądowe	66
50. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji emitenta.....	68
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ZUE S.A.....	69
51. Oświadczenie o zgodności z przepisami.....	69
52. Informacja Zarządu ZUE S.A. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznych sprawozdań finansowych ZUE.....	69
53. Podpisy osób zarządzających	70

Stosowane skróty i oznaczenia:

ZUE, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca	<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 5 757 520,75 PLN, wpłacony w całości.</p> <p>Podmiot dominujący Grupy Kapitałowej ZUE.</p>
BPK Poznań	<p>Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000332405, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, kapitał zakładowy 5 866 600 PLN, wpłacony w całości.</p> <p>Podmiot zależny od ZUE.</p>
Railway gft	<p>Railway gft Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000532311, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 300 000 PLN, wpłacony w całości.</p> <p>Podmiot zależny od ZUE.</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 Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy 225 000 PLN, wpłacony w całości.</p> <p>Podmiot zależny od ZUE.</p>
RTI Germany	<p>Railway Technology International Germany GmbH z siedzibą w Görlitz, Niemcy, zarejestrowana w niemieckim rejestrze przedsiębiorców (niem. Handelsregister B, HRB) prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Dreźnie (niem. Amtsgericht Dresden) pod numerem HRB 36690. 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>
Grupa ZUE, Grupa, Grupa Kapitałowa	<p>Grupa Kapitałowa ZUE, w skład której na dzień bilansowy wchodzi: ZUE, BPK Poznań, Railway gft, RTI, RTI Germany.</p>
PLN, zł	Złoty polski
EUR	Euro
ksh	Ustawa Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 1577 z późn. zm.)

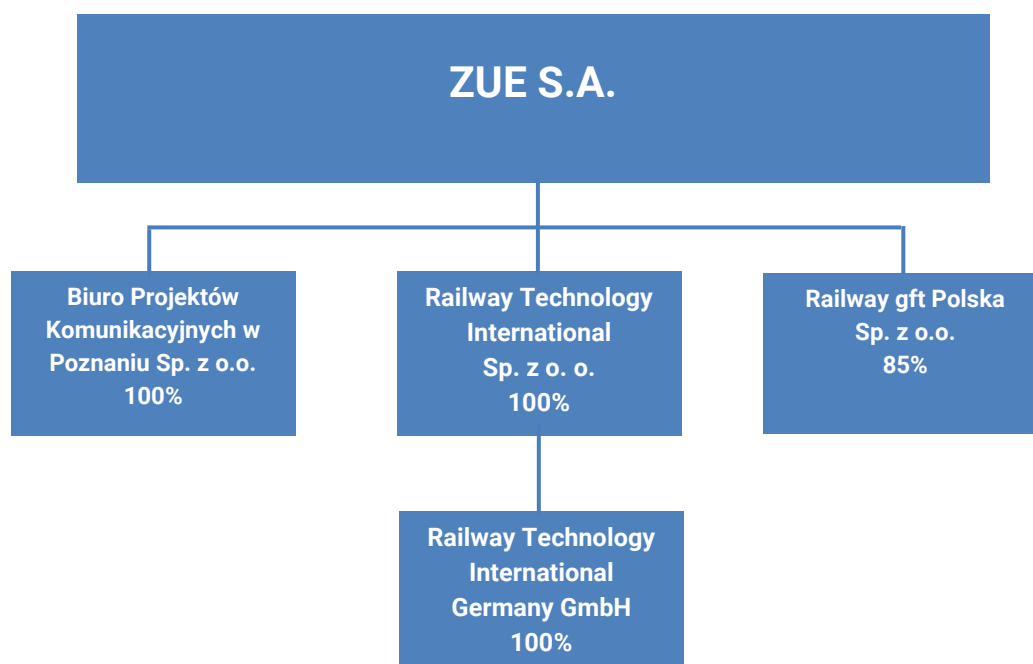
Dane o wysokości kapitałów zakładowych są podane według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

INFORMACJE OPERACYJNE – OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

1. Organizacja Grupy Kapitałowej ZUE

1.1. Struktura Grupy ZUE

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień przyjęcia niniejszego sprawozdania przedstawiała się następująco.



Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej ZUE jest **ZUE S.A.** Jednostka powstała 1 czerwca 1991 roku w obecnej formie prawnej działa od 20 maja 2002 roku na podstawie aktu notarialnego z dnia 20 maja 2002 roku w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, Rynek Główny 30 (Rep. A Nr 9592/2002. Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000135388, akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał zakładowy wynosi 5 757 520,75 PLN, wpłacony w całości.

Spółka zależna – Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o. 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 Poznań. Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000332405.

Spółka zależna – Railway gft Polska Sp. z o.o. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 21 października 2014 roku w Kancelarii notarialnej w Krakowie, ul. Lubicz 3 (Rep. A Nr 3715/2014). Siedzibą jednostki jest Kraków. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000532311.

Spółka zależna – Railway Technology International Sp. z o.o. została utworzona 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 Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397032.

Spółka zależna (pośrednio poprzez RTI) – Railway Technology International Germany GmbH 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 Görlitz, 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.

Konsolidacją metodą pełną w 2018 r. objęte zostały wyniki finansowe spółek:

- Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o.
- Railway gft Polska Sp. z o.o.

ZUE jest uprawniona do kierowania polityką finansową i operacyjną BPK Poznań i Railway gft w związku z faktem, iż na dzień 31 grudnia 2018 roku była posiadaczem odpowiednio 100% i 85% udziałów w tych spółkach.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku ZUE było w posiadaniu 100% udziałów spółki Railway Technology International Sp. z o.o. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Sp. z o.o. na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji.

Railway Technology International Sp. z o.o. jest w posiadaniu 100% udziałów spółki Railway Technology International Germany GmbH. Ze względu na nieistotny wpływ danych finansowych jednostki zależnej Railway Technology International Germany GmbH na sytuację majątkową i finansową Grupy spółka ta nie podlega konsolidacji na dzień 31 grudnia 2018 roku.

1.2. Opis zmian w 2018 w strukturze Jednostki Dominującej oraz Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków

W dniu 10 kwietnia 2018 roku ZUE nabyło 2 205 udziałów w RTI od Prezesa Zarządu Spółki tj. Pana Wiesława Nowaka za łączną kwotę 58 tys. PLN. Po tej transakcji ZUE posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym RTI i ogólnej liczbie głosów.

W dniu 23 lipca 2018 roku ZUE nabyło od osoby fizycznej 450 udziałów w Railway gft. Po tej transakcji ZUE posiada 85% udziałów w Railway gft.

2. Działalność Grupy Kapitałowej ZUE

2.1. Opis modelu biznesowego

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

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

Segment działalności **budowlanej** obejmuje:

- **infrastrukturę miejską** w zakresie:

- budowy i modernizacji: torowisk tramwajowych, sieci trakcyjnej tramwajowej i trolejbusowej, podstacji trakcyjnych, oświetlenia ulicznego, linii kablowych, sygnalizacji ulicznych, układów drogowych, obiektów kubaturowych i teletechniki;
- konserwacji i bieżącego utrzymania infrastruktury tramwajowej i oświetlenia ulicznego;
- **infrastrukturę kolejową w zakresie:**
 - budowy i modernizacji: torowych układów kolejowych, trakcji kolejowej, urządzeń SRK i teletechniki, podstacji trakcyjnych, obiektów stacyjnych i obiektów inżynierskich;
- **infrastrukturę energetyczną linii przesyłowych i dystrybucyjnych w zakresie:**
 - budowy i modernizacji linii kablowych i napowietrznych wysokich i najwyższych napięć, stacji transformatorowych, w tym urządzeń teletechniki oraz linii kablowych SN, NN.

Grupa ZUE w 2018 roku koncentrowała się na świadczeniu usług budowlanych w ramach segmentów infrastruktury miejskiej oraz kolejowej. Rynek infrastruktury energetycznej, jednak jest obserwowany oraz analizowany.

W 2018 roku działalność budowlana została zdywersyfikowana w kierunku realizacji obiektów inżynierskich, tak aby w oparciu o własne kompetencje i środki Spółka mogła realizować również prace z zakresu robót żelbetonowych takich jak np. wiadukty, mosty, przepusty, mury oporowe czy ekrany akustyczne.

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

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

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

2.2. Lokalizacja działalności

Siedzibą ZUE oraz spółek Railway gft i RTI jest Kraków. Siedzibą spółki BPK Poznań jest Poznań, natomiast siedzibą RTI Germany jest Görlitz w Niemczech. Grupa ZUE prowadzi działalność głównie na rynku polskim, przy czym prowadzone są również działania mające na celu pozyskanie kontraktów budowlanych za granicą. W 2018 roku Grupa ZUE realizowała kontrakty z zakresu infrastruktury miejskiej m.in. w takich miastach jak Katowice, Bydgoszcz, Poznań czy Kraków, w którym poza pracami budowlanymi realizowała również kontrakty na utrzymanie infrastruktury tramwajowej i oświetleniowej. W zakresie infrastruktury kolejowej Grupa również realizuje zadania w całej Polsce. Kontraktami kolejowymi o największych wartościach, które były realizowane w 2018 roku są zadania m.in. w takich obszarach jak Warszawa - Łowicz, Łódź Kaliska – Zduńska Wola, Wyczerpy – Chorzew Siemkowiec, Żychlin – Barłogi, Częstochowa – Zawiercie, Trzebinia – Oświęcim czy Skarżysko Kamienna – Sandomierz.

2.3. Łańcuch wartości

Głównym i finalnym produktem, odpowiadającym za większość przychodów Grupy ZUE jest kompleksowa realizacja kontraktów budowlanych w zakresie infrastruktury miejskiej, kolejowej i energetycznej. W ramach realizacji kontraktów budowlanych głównym źródłem przychodu są budowy i modernizacje torowisk kolejowych i tramwajowych, trakcji oraz pozostałej powiązanej z nimi infrastruktury. Wyżej wymienione inwestycje ze względu na ich złożony charakter i znaczenie społeczne wymagają od wykonawcy profesjonalizmu oraz zaangażowania wielu czynników przyczyniających się do realizacji powierzonych zadań zgodnie z zamówieniem i na najwyższym poziomie wykonania. Aby sprostać wysokim wymaganiom realizowanych kontraktów, Grupa ZUE angażuje szereg kluczowych wartości i czynników.

Kluczowymi czynnikami są:

- 1) kapitał produkcyjny,
- 2) kapitał ludzki,
- 3) kapitał finansowy.

Kapitał produkcyjny to głównie specjalistyczny sprzęt do realizacji zadań budowlanych. Baza sprzętu budowlanego jest systematycznie rozbudowywana zgodnie z zapotrzebowaniem. Kapitał produkcyjny to również budynki i infrastruktura pozostające w posiadaniu Grupy.

Kapitał ludzki to ogół doświadczenia, wiedzy i pracy pracowników Grupy ZUE jak również reprezentowane przez nich wartości etyczne. Do rozwoju kapitału ludzkiego przyczyniają się działania mającego na celu umożliwienie pracownikom samorealizację jak również rozwój poprzez m.in. szkolenia. Równie istotne jest zapewnienie bezpieczeństwa w trakcie pracy.

Kapitał finansowy to środki finansowe zapewniające realizację kontraktów. Są to np. środki pieniężne w posiadaniu Grupy ZUE, linie kredytowe czy linie gwarancyjne.

W celu wytworzenia maksymalnie efektywnego dla klienta produktu finalnego Grupa przy realizacji kontraktów wykorzystuje zdobyte doświadczenia, jak również know-how w zakresie efektywnej realizacji kontraktów, wykorzystując do tego celu m.in. sprawdzone w praktyce wewnętrzne regulacje i procedury.

Wszystkie umowy dotyczące realizacji prac budowlanych zawierają postanowienia zobowiązujące Emitenta (jako wykonawcę) oraz jego podwykonawców do realizacji działań z poszanowaniem środowiska naturalnego zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi (w tym w szczególności z decyzjami środowiskowymi oraz planami ochrony środowiska obowiązującymi na wybranych inwestycjach). Ponadto umowy te zawierają postanowienia dotyczące zagadnień związanych z obszarem bezpieczeństwa pracy.

Pozostałe umowy z kontrahentami nie zawierają natomiast klauzul dedykowanych wskazanym powyżej obszarom w zakresie innym niż wynikające z obowiązujących przepisów prawa.

Umowy z kontrahentami nie zawierają również klauzul dotyczących praw człowieka (w tym dotyczących pracy dzieci lub pracy przymusowej) czy zagadnień etycznych w zakresie innym niż wynikające z obowiązujących przepisów prawa.

3. Rynki sprzedaży

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała dotychczasową działalność budowlaną, projektową oraz działalność handlową. Rynki sprzedaży Grupy ZUE są konsekwencją opisanych w pkt. 2.1 segmentów i zakresu działalności.

Największe realizowane kontrakty w 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Nazwa kontraktu*	Zamawiający	Zakończony w 2018 / w realizacji	Wartość kontraktu netto w mln PLN przypadająca dla ZUE
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej nr 25 na odcinku Skarżysko Kamienna - Sandomierz” przewidzianego do realizacji w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia.	PKP PLK S.A	w realizacji	379
Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu „Prace na linii kolejowej nr 1 na odcinku Częstochowa - Zawiercie”.	PKP PLK S.A	w realizacji	372
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania nr 1 pn.: "Prace na odcinku linii kolejowej nr 99 Chabówka - Zakopane" oraz dla zadania nr 2 pn.: "Budowa łącznicy w Chabówce w ciągu linii kolejowych nr 98 Sucha Beskidzka - Chabówka I nr 99 Chabówka – Zakopane."	PKP PLK S.A	w realizacji	330

"Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia - Oświęcim - Czechowice Dziedzice" POIiŚ 5.1-12.	PKP PLK S.A	w realizacji	303
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. "Prace na liniach kolejowych nr 14, 811, na odcinku Łódź Kaliska - Zduńska Wola - Ostrów Wielkopolski, etap I: Łódź Kaliska – Zduńska Wola".	PKP PLK S.A	w realizacji	281
Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Kutno – odcinek Żychlin-Barłogi w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF).	PKP PLK S.A	w realizacji	270
Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu POIiŚ 5.2 – 4 „Prace na linii kolejowej nr 146 na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice”.	PKP PLK S.A	w realizacji	210
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu: „Prace na liniach kolejowych nr 140, 148, 157, 159, 173, 689, 691 na odcinku Chybie – Żory – Rybnik – Nędza / Turze” w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko (POIiŚ) 2014.	PKP PLK S.A	w realizacji	96
Przebudowa trasy tramwajowej na odcinku od os. Lecha do ronda Żegrze (odcinek II).	Poznańskie Inwestycje Miejskie Sp. z o.o.	w realizacji	83
Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” dla projektu POIiŚ 5.1-16 „Poprawa przepustowości Linií Kolejowej E 20 na odcinku Warszawa - Kutno, Etap I: prace na linii kolejowej nr 3 na odc. Warszawa – Granica LCS Łowicz”.	PKP PLK S.A	w realizacji	92
Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizację robót LOT B w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POIiŚ 7.1-19.1.a „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A, B, F)” – Faza II.	PKP PLK S.A	w realizacji	72
Przebudowa ciągu ulic Królewska, Podchorążych, Bronowicka w Krakowie wraz z przebudową torowiska tramwajowego, sieci trakcyjnej, odwodnieniem, oświetleniem i przebudową kolidującej infrastruktury technicznej” – zadanie realizowane w ramach projektu pn. „Modernizacja torowisk tramwajowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą.	Gmina Miejska Kraków	w realizacji	63
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych oraz wykup gruntów w rejonie stacji Medyka w ramach projektu pn. „Prace Inwestycyjne na przejściu granicznym Medyka - Mościska II”.	PKP PLK S.A	w realizacji	64
Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie wraz z umowa dodatkową.	Gmina Miejska Kraków	w realizacji	61
Przebudowa infrastruktury transportu szynowego w ciągu ul. Wojska Polskiego od pętli Magnuszewska do węzła komunikacyjnego Wojska Polskiego, Szpitalna, Szarych Szeregów, Bełzy.	Miasto Bydgoszcz	w realizacji	53
Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych dla projektu "Prace na linii obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołębki/Warszawa Zachodnia - Warszawa Gdańska)".	PKP PLK S.A	w realizacji	53
Utrzymanie, konserwacja i naprawy infrastruktury tramwajowej w Krakowie w latach 2015-2018.	Gmina Miejska Kraków	Zakończony w 2018 roku	48
Modernizacja linii kolejowej E 30 Kraków Medyka odc. Biadoliny – Tarnów.	OHL ZS, a.s. S. A. Oddział w Polsce	w realizacji	45
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Budowa linii kolejowej nr 582 Czarnca - Włoszczowa Płn”.	PKP PLK S.A	w realizacji	40
Zlecenia wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Kutno: Modernizacja sieci trakcyjnej odcinek B1.G Krzewie - Kłodawa (140,000-155,000) .	Budimex S.A.	w realizacji	33
Budowa węzła przesiadkowego - węzeł Zawodzie w ramach zadania inwestycyjnego "Katowicki System Zintegrowanych Węzłów Przesiadkowych - węzeł Zawodzie".	Tramwaje Śląskie S.A.	w realizacji	33
Prace budowlane na linii numer 95 na odcinku Kościelniki – Podłęże.	PKP PLK S.A	zakończony w 2018 roku	27

Utrzymanie urządzeń oświetlenia ulicznego i iluminacji obiektów Gminy Miejskiej Kraków z podziałem na cztery rejony.	Gmina Miejska Kraków	w realizacji	16
Utrzymanie, konserwacja i naprawy infrastruktury tramwajowej w Krakowie od 1.01.2019 do 30.09.2019 (273 dni).	Gmina Miejska Kraków	W realizacji	17
Zabezpieczenie obiektów inżynierskich na odcinku Dęblin-Lublin w ramach projektu pn.: "Prace na linii kolejowej nr 7 Warszawa Wschodnia Osobowa-Dorohusk na odcinku Warszawa –Otwock-Dęblin-Lublin, etap I" na linii kolejowej nr 7.	PKP PLK S.A	w realizacji	30

* Kontrakty powyżej 10 mln PLN netto.

Działalność projektowa w zakresie miejskich i kolejowych układów komunikacyjnych realizowana jest zarówno dla inwestorów jak i podmiotów realizujących kontrakty w konwencji „projektuj i buduj”. W okresie sprawozdawczym największymi odbiorcami usług BPK Poznań były min. spółki: PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., BALZOLA Sp. z o.o., Centrum Logistyczno Inwestycyjne Poznań II sp. z o.o., Poznańskie Inwestycje Miejskie, PGE Dystrybucja S.A. Oddział w Rzeszowie, PGE Dystrybucja S.A. Oddział w Zamościu, MZK Bydgoszcz, ZUE.

W zakresie działalności handlowej spółka Railway gft realizowała sprzedaż: szyn, akcesoriów torowych, podkładów torowych, systemów mocowania szyn oraz kruszywa. W 2018 roku głównymi odbiorcami byli: Zakład Robót Komunikacyjnych - DOM w Poznaniu Sp. z o.o., TORPOL S.A., Aldesa Construcciones Polska Sp. z o.o., Skanska S.A., NDI S.A., Alusta S.A.

4. Profil odbiorców

Struktura odbiorców Grupy ZUE wynikała ze specyfiki sprzedaży usług pozyskiwanych w drodze przetargów i/lub negocjacji handlowych. W 2018 roku, spółki Grupy były zarówno samodzielny wykonawcą realizowanych kontraktów, jak i liderem a także współpartnerem w konsorcjach wykonawczych, a w przypadku niektórych projektów, także podwykonawcą.

Znaczącym odbiorcą ZUE w 2018 roku była spółka PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., która posiadała 70% przychodów ze sprzedaży Spółki w 2018 roku.

ZUE nie jest formalnie powiązana z wyżej wymienionym odbiorcom.

W ramach działalności handlowej oraz projektowej udział żadnego z odbiorców nie przekroczył progu 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w 2018 roku.

W 2018 roku nie były przeprowadzane audyty etyczne na żądanie odbiorców.

5. Źródła zaopatrzenia

ZUE współpracuje z dostawcami usług budowlanych oraz materiałów i towarów głównie z obszaru Polski, uzupełniając ofertę o materiały spoza granic kraju od dostawców z terenu Unii Europejskiej. Współpraca z dostawcami ustalana jest w zależności od aktualnego zapotrzebowania, na warunkach konkurencji rynkowej.

W 2018 roku udział jednego z dostawców materiałów torowych przekroczył 15% wartości zakupów materiałów i usług ZUE. W ocenie Zarządu nie stanowi to jednak uzależnienia od tego dostawcy. ZUE nie jest formalnie powiązana z ww. dostawcą.

Zakupy materiałów realizowane bezpośrednio przez spółkę zależną Railway gft. stanowiły 2% zakupionych przez ZUE materiałów i usług oraz 16% wartości sprzedaży Railway gft.

W celu zabezpieczenia realizacji kontraktów Grupa ZUE podpisała szereg umów ramowych na dostawy kluczowych materiałów. Szacunkowe zabezpieczenie dostaw strategicznych materiałów na zakontraktowane roboty budowlane: szyny ok. 80%, tłuczeń ok. 90%, rozjazdy ok. 95%, podkłady ok. 100%.

W 2018 roku nie były przeprowadzane na zlecenie ZUE audyty etyczne, BHP, środowiskowe, dotyczące praw człowieka, pracy przymusowej i pracy dzieci u dostawców.

6. Portfel zamówień

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania zakontraktowane roboty budowlano montażowe to wartość 1 904 mln PLN netto zapewniające realizację prac w latach 2019-2021. W zakresie działalności projektowej wartość podpisanych umów do realizacji w latach 2019-2020 wynosi 8 mln PLN netto. Natomiast portfel przyjętych zamówień na dostawy materiałów i urządzeń na 2019 rok wynosi 24 mln PLN netto.

Wartość podpisanych nowych umów na roboty budowlane w 2018 roku wynosi ok. 607 mln PLN, w tym 236 mln zł to kontrakty miejskie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ZUE złożyło najkorzystniejsze oferty w postępowaniach przetargowych o wartości ok. 619 mln zł netto. Emitent uczestniczy w kolejnych postępowaniach przetargowych. Znaczna ilość składanych ofert w przetargach ze względu na rosnące koszty materiałów, robocizny i usług jest składana powyżej kosztorysów inwestorskich, co przekłada się niejednokrotnie na anulowanie postępowań przetargowych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Spółki Grupy biorą udział również w przetargach za granicą. Grupa zainteresowana jest pozyskaniem kontraktów głównie na rynku europejskim.

7. Otoczenie regulacyjne

W związku z prowadzoną działalnością poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy ZUE zobowiązane są do przestrzegania regulacji, które mają status prawa krajowego (np. ustawy i rozporządzenia dotyczące ochrony środowisk, prawa pracy, prawa podatkowego czy prawa budowlanego) jak i w określonym zakresie stanowią efekt oczekiwań inwestorów w odniesieniu do Grupy ZUE jako podmiotu współpracującego z podmiotami publicznymi. Do drugiej kategorii regulacji (niezależnie od dokumentów określających standardy realizowanych prac budowlanych) należą w szczególności zapisy umów, instrukcje czy wytyczne inwestorów, które na mocy zobowiązań umownych ZUE zobowiązało się przestrzegać np. w obszarze komunikacji, zarządzania odpadami, bezpieczeństwa czy wpływu na florę i faunę na obszarach inwestycji.

W 2018 roku na spółki z Grupy Kapitałowej ZUE nie zostały nałożone jakiegokolwiek kary z tytułu brak zgodności prowadzonej działalności z regulacjami w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji jak również w 2018 roku nie zostały wszczęte postępowania dotyczące naruszenia regulacji w ww. obszarach.

8. Cele strategiczne Grupy ZUE

Głównym celem strategicznym na lata 2019 - 2021 jest maksymalne wykorzystanie obecnej perspektywy unijnej w realizowanych zakresach działalności.

Cele strategiczne Grupy ZUE skierowane są na:

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

W 2018 roku działania Emitenta w obszarze realizacji strategii skupione były na pozyskiwaniu kolejnych kontraktów budowlanych oraz prawidłowej realizacji kontraktów zawartych w poprzednich okresach.

Zarząd Emitenta będzie starał się konsekwentnie, w okresie krótko i długoterminowym geograficznie dywersyfikować prowadzoną działalność poprzez pozyskiwanie zagranicznych rynków usług i dostaw.

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

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

9. Perspektywy rozwoju rynku

Na rynku budownictwa infrastrukturalnego w Polsce są realizowane zadania budowlane głównie w ramach szerokich programów modernizacyjnych rozpisanych na kilkuletnie okresy tak jak ma to miejsce np. segmencie kolejowym – realizacja Krajowego Programu Kolejowego. Dodatkowo poszczególne miasta posiadające infrastrukturę tramwajową realizują plany jej rozbudowy i modernizacji.

Najbardziej zaawansowany pod względem realizacji jak i rozstrzygnięcia kolejnych przetargów na realizację zadań infrastrukturalnych w ramach obecnej perspektywy unijnej jest segment infrastruktury kolejowej.

Rynek infrastruktury kolejowej

W listopadzie 2016 roku Rząd przyjął znowelizowany Krajowy Program Kolejowy (KPK), którego założenia inwestycyjne sumują się do wartości 66,4 mld PLN do roku 2023 (w lutym 2019 r. wartość zwiększona do 69,6 mld PLN). Jest to program wieloletni, który realizuje strategię przyjęte przez Radę Ministrów, w tym "Strategię Rozwoju Kraju 2020" oraz "Strategię Rozwoju Transportu do 2020 z perspektywą do 2030 roku". Krajowy Program Kolejowy zapewnia finansowanie i sprawne prowadzenie projektów, przy znacznym wsparciu środkami Unii Europejskiej. Krajowy Program Kolejowy obejmuje do 2023 roku realizację ponad 292 projektów kolejowych podzielonych na listę zadań podstawowych i rezerwowych.

Głównym celem KPK jest wzmocnienie roli transportu kolejowego w zintegrowanym systemie transportowym kraju, poprzez stworzenie spójnej i nowoczesnej sieci linii kolejowych. Średnia prędkość pociągów towarowych w Polsce wynosi ok. 27 km/h. Natomiast średnia ta dla krajów UE wynosi ok. 50 km/h, zaś w Niemczech czy we Francji, około 60 km/h. Na tle rozwiniętych krajów UE, polska infrastruktura kolejowa wymaga znacznych nakładów inwestycyjnych.

W ramach KPK planowana jest przebudowa 9 000 km linii kolejowych.

Cele szczegółowe KPK:¹

- a) Wzmocnienie efektywności transportu kolejowego przez skrócenie czasów przejazdów oraz podniesienie przepustowości linii:
 - 350 km – długość linii kolejowych z prędkością powyżej 160 km/h,
- b) Poprawa jakości w przewozach pasażerskich i towarowych przez wzrost liczby miast wojewódzkich połączonych zmodernizowanymi liniami i wzrost prędkości kursowania pociągów towarowych:
 - 40 km/h – średnia prędkość kursowania pociągów towarowych,
 - Dostęp ośrodków wojewódzkich do linii kolejowych z średnią prędkością pociągów pasażerskich 100 km/h,
- c) Zwiększenie bezpieczeństwa transportu kolejowego przez wzrost długości linii kolejowych wyposażonych w ERTMS/ETCS, zwiększenie liczby skrzyżowań dwupoziomowych oraz zmodernizowanych przejazdów kolejowych, zmniejszenie liczby wypadków na skrzyżowaniach linii kolejowych i dróg:
 - 2 000 km – długość linii kolejowych z ETMS/ETCS.

Ważnym elementem KPK jest wzrost przepustowości infrastruktury obsługującej porty morskie w Gdańsku, Gdyni, Szczecinie i Świnoujściu. Planowane inwestycje zwiększą przepustowość linii, konkurencyjność przewozów towarowych oraz skrócą czas przewozu ładunków, co przyczyni się do wzrostu znaczenia polskich portów.

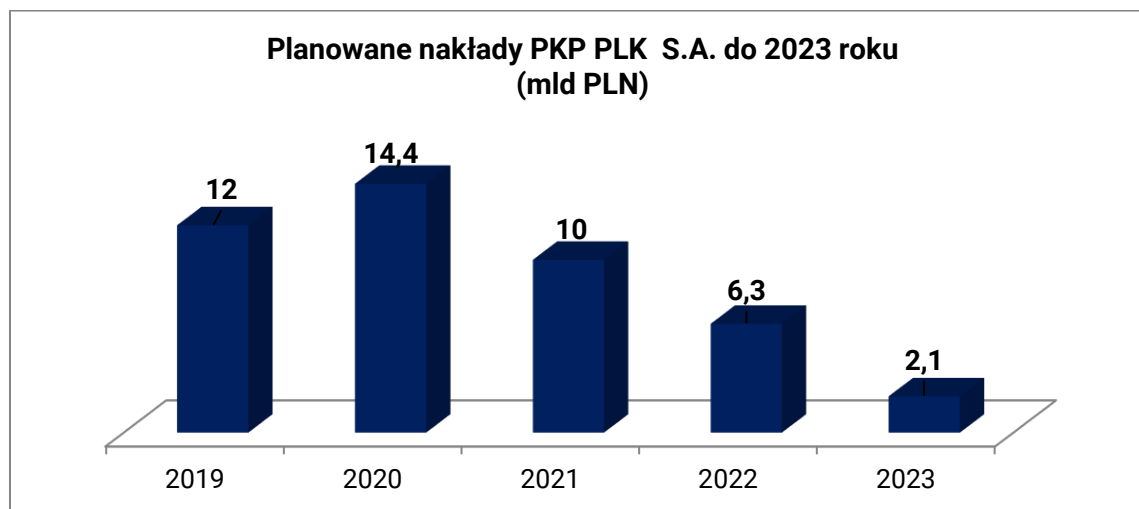
¹ Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku.

W ramach KPK przewidziane są również inwestycje na rzecz poprawy transportu kolejowego w dużych aglomeracjach. Inwestycje w kolejową infrastrukturę aglomeracyjną pozwolą na umacnianie alternatywy dla transportu kołowego oraz budowanie zintegrowanych centrów przesiadkowych i nowych stacji. Integracja transportu miejskiego i kolejowego ułatwi mieszkańcom dojazd do pracy i szkoły oraz poprawi atrakcyjność aglomeracyjnego transportu publicznego.

Najważniejsze planowane i realizowane inwestycje w aglomeracjach do roku 2023:²

- 1) Warszawa - przebudowa linii średnicowej i modernizację linii obwodowej (trwa). Planowana jest m.in. przebudowa 3 stacji kolejowych i budowa 2 nowych;
- 2) Kraków - przebudowa ok. 20 km linii kolejowych na odcinku Kraków Główny Towarowy - Rudzice, przebudowa 4 stacji i budowę 2 nowych. Powstaną również mosty na Wiśle, będzie wymieniana sieć trakcyjna, rozjazdy i urządzenia sterowania ruchem. Zostaną dobudowane dodatkowe tory na najbardziej obciążonych odcinkach w obrębie miasta;
- 3) Wrocław - budowa kolejnych stacji w obrębie aglomeracji oraz modernizację linii kolejowej z Wrocławia do Głogowa;
- 4) Łódź - budowa tunelu, dzięki któremu ruch kolejowy z zmodernizowanego dworca Łódź Fabryczna może zostać wyprowadzony na północ i na południe miasta. W tunelu przewiduje się budowę stacji kolejowych w centrum miasta i dodatkowych stacji kolejowych;
- 5) Poznań - usprawnienie kolejowego ruchu w aglomeracji poprzez budowę nowych torów oraz wyposażenie linii w nowoczesne urządzenia sterowania ruchem. Planowana jest również modernizacja linii Wrocław – Poznań co zapewni lepszy dojazd od strony Leszna.

W perspektywie UE 2014-2020 Polska otrzymała deklaracje alokacji środków z budżetu UE na kolej w wysokości ok. 42,8 mld PLN, z czego PKP PLK może otrzymać do ok. 40 mld PLN. Krajowy Program Kolejowy będzie finansowany w znacznym stopniu ze środków UE w ramach Funduszu Spójności (m.in. Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko na lata 2014-2020 i niewykorzystane środki na lata 2007-2013, Connecting Europe Facility (CEF) – „Łącząc Europę”, Regionalne Programy Operacyjne 2014 – 2020). Pozostała część będzie finansowana ze środków budżetu państwa, środków własnych PKP PLK oraz z Funduszu Kolejowego.



Źródło: Sprawozdanie z wykonania KPK w 2017 r. oraz aktualizacja KPK do 2023 roku – uchwała nr 89/2018 Rady Ministrów z dnia 28 czerwca 2018 r.

² <http://www.rynek-kolejowy.pl/wiadomosci/plk-inwestuja-w-linie-aglomeracyjne-75274.html>

Jak podało PKP PLK w lutym 2019 r., w fazie realizacji są kontrakty o wartości ok. 32 mld PLN co stanowi ok. 48% KPK. Projekty na etapie postępowań przetargowych opiewają na kwotę ok. 10 mld PLN, natomiast zadania na etapie tworzenia dokumentacji projektowej opiewają na kwotę ok. 9 mld PLN.³

Przygotowywana jest również dokumentacja projektowa na zadania finansowane z kolejnej perspektywy unijnej. Jak podaje PKP PLK w 2021 roku będzie gotowość do ogłoszenia przetargów w granicach kwotowych 30-40 mld PLN. Ma to umożliwić ciągłość realizacji zadań i uniknięcie tworzenia się tzw. górki i dołków pomiędzy perspektywami, co miało negatywny wpływ na branżę w przeszłości. W kolejnej perspektywie oprócz zadań modernizacyjnych będą również budowy nowych dróg kolejowych, m.in. projekt Centralnego Portu Komunikacyjnego.⁴ W ramach tego projektu planowana jest budowa nowych linii kolejowych o łącznej długości ok. 1300 km. Cały projekt ma być finansowany z obecnej i przyszłej perspektywy UE (2020-2025). Łączny szacowany koszt komponentu kolejowego CPK to ok. 8-9 mld PLN. Rozbudowa sieci kolejowej w ramach CPK ma umożliwić połączenie głównych ośrodków miejskich koleją z CPK w czasie 120-150 minut z docelową prędkością 250 km/h na kluczowych odcinkach⁵.

Rynek infrastruktury miejskiej

W perspektywie unijnej na lata 2014 – 2020, dzięki dofinansowaniu unijnemu, które może wynieść nawet do 85% nakładów, w ośrodkach posiadających komunikację tramwajową, preferowanym kierunkiem rozwoju zbiorowego systemu transportowego będzie infrastruktura tramwajowa. Na jej rozwój samorządy mają do wydania ok. 13 mld PLN środków z UE. W perspektywie 2014 – 2020 polskie miasta planują łącznie budowę ponad 100 km nowych oraz modernizację 200 km istniejących linii tramwajowych.

Po kilkuletnim zastoju w 2018 roku ośrodki miejskie ogłosiły i rozstrzygnęły znaczną ilość przetargów na modernizację lub rozbudowę infrastruktury tramwajowej. W kolejnych latach planowane są kolejne inwestycje. Przykładowo w Olsztynie w 2019 roku planowane jest ogłoszenie przetargu na budowę nowej linii tramwajowej o szacowanej wartości ok. 450 mln PLN. W Krakowie planowane są prace budowlane o szacowanej wartości ok. 100 mln PLN oraz przetarg na utrzymanie infrastruktury tramwajowej o wartości ok. 93 mln PLN⁶. Pozostałe miasta również planują znaczne inwestycje.

10. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na rozwój Emitenta oraz jego Grupy

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

- **możliwość nieterminowego regulowania zobowiązań wobec Grupy ZUE przez Zamawiających**

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

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

Specyfiką branży, w której działa Grupa ZUE, jest ryzyko związane z warunkami i procedurami przetargów publicznych. Podmioty biorące udział w przetargu mają prawo do składania odwołania od niezgodnych z prawem działań zamawiającego w sprawie wyboru wykonawcy lub skargi do sądu na orzeczenia wydane przez organ rozpoznający odwołania wnoszone w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych. Ponadto, istnieje ryzyko opóźnienia ogłaszania lub rozstrzygania przetargów przez instytucje zamawiające. Ryzyka te mogą powodować w przyszłości znaczne wydłużenie terminu zawarcia umów z inwestorami zarówno na rynku infrastruktury miejskiej, kolejowej jak i energetycznej. Zaistnienie ww. zdarzeń mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe

³ <https://www.rynek-kolejowy.pl/wiadomosci/ireneusz-merchel-o-realizacji-krajowego-programu-kolejowego-film-90527.html>

⁴ <https://www.rynek-kolejowy.pl/wiadomosci/merchel-liczymy-na-aktualizacje-kpk-do-poziomu-powyzej-70-mld-zi-90381.html>

⁵ Uchwała nr 173/2018 Rady Ministrów z dnia 7 listopada 2017 r. w sprawie przyjęcia Koncepcji przygotowania i realizacji inwestycji Port Solidarność – Centralny Port Komunikacyjny dla Rzeczypospolitej Polskiej.

⁶ Opublikowane plany przetargowe miast na 2019 rok.

osiągane przez Grupę

Przewlekłość postępowań przetargowych skutkuje koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów związanych z postępowaniami, ryzykiem wzrostu cen materiałów i usług, jak również niepewnością co do rozstrzygnięcia lub unieważnienia postępowań. Podpisanie umowy w terminie późniejszym może skutkować ryzykiem uzależnienia realizacji zadania od warunków atmosferycznych - zaś reżimy technologiczne nie pozwalają na prowadzenie prac budowlanych podczas niskich temperatur, czy też intensywnych opadów deszczu lub śniegu. Może to również skutkować ryzykiem uzależnienia realizacji zadania od innych czynników, np. terminów udzielenia przez zamawiającego zamknięć torowych, czy terminów, w których możliwa jest wycinka drzew i krzewów.

Z ww. powodów, Grupa ZUE liczy się z możliwością przesunięcia części z przychodów planowanych na bieżący rok obrotowy na rok kolejny.

Ze względu na rosnące koszty realizacji kontraktów coraz częściej obserwowane jest odwoływanie postępowań przetargowych z uwagi na przekroczenia przez oferentów powstałych wcześniej kosztorysów inwestorskich. Zjawisko to było szczególnie widoczne w 2018 roku i dotyczy zarówno rynku kolejowego jak i miejskiego.

- **wzrost cen surowców oraz paliw płynnych**

W działalności budowlanej Grupy Kapitałowej wykorzystywane są głównie takie materiały i surowce, jak: beton, kruszywa, asfalty, elementy ze stali (m.in. słupy dla sieci trakcyjnej tramwajowej, kolejowej i energetyki wysokich napięć słupy oświetleniowe, szyny, rozjazdy kolejowe) oraz elementy z miedzi i aluminium (m.in. kable energetyczne, liny, drut jezdny) jak również, z racji posiadania dużego parku maszynowego – paliwa płynne (olej napędowy, benzyna). Do wzrostów cen może się również przyczynić nakładanie na materiały różnych opłat np. ceł. W związku z wahaniami cen tych materiałów spółki Grupy są narażone na ryzyko cenowe.

- **wzrost cen usług świadczonych przez podwykonawców**

W ramach realizowanych kontraktów Grupa ZUE zleca część prac budowlano-montażowych wyspecjalizowanym podwykonawcom. Wzrost płac powiązany min. ze wzrostem płacy minimalnej skutkuje zwiększeniem ryzyka w oszacowaniu ponoszonych kosztów działalności przez podwykonawców z branży budowlanej, a tym samym wpływa bezpośrednio na wzrost cen usług świadczonych przez podwykonawców, co przekłada się negatywnie na wyniki finansowe Grupy. Spodziewany na rynku wzrost liczby realizowanych przetargów może mieć negatywny wpływ na możliwość pozyskania podwykonawców na niektóre branże jak i na wzrost kosztów usług podwykonawczych

- **niestabilność kursu EUR/PLN**

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

- **wyniki prowadzonych postępowań sądowych**

Z uwagi na fakt, iż spółki wchodzące w skład Grupy są stroną postępowań, sądowych zarówno ze strony zobowiązań jak i wierzytelności, ich rozstrzygnięcia mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę ZUE wyniki finansowe.

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

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

Duża skala prowadzonych inwestycji oraz powszechnie sygnalizowane problemy ze wzrostem kosztów spowodowały podwyższenie ryzyka kredytowego firm budowlanych. Instytucje zabezpieczające limity kredytowe oraz banki zaostwiają warunki finansowania i ubezpieczenia należności. Wydłużające się procedury odbiorowe zrealizowanych robót przy jednoczesnym obowiązku zapłaty podwykonawcom w ciągu 30 dni powodują bardzo duże zaangażowanie środków w bieżącą działalność. Sytuację pogarszają również w 10% niezapłacone materiały oczekujące na zabudowanie.

- **Ryzyko związane z logistyką dostaw**

Zagrożenie związane z okresową kumulacją realizacji kontraktów zarówno kolejowych jak i drogowych w tym samym czasie i obszarze, powoduje ograniczenie dostępności przewozowej jak i wzrost cen usług przewozowych.

- **Ryzyko niedostępności terenów budowy w terminach przewidzianych w umowie**

Zawierane przez Grupę umowy o roboty budowlane zawierają ściśle określony termin zakończenia prac budowlanych. W przypadku gdy Zamawiający przekaże plac budowy z opóźnieniem w stosunku do harmonogramu zawartego w umowie, istnieje ryzyko spiętrzenia robót w jednym czasie, co może powodować niedopasowanie technologiczne do realizowanych zadań lub niedotrzymanie określonych w umowie terminów nie z winy Grupy. Zrealizowanie się wspomnianych czynników może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

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

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

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

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

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

W ramach realizacji kontraktów budowlanych, Grupa korzysta z usług podwykonawców robót budowlanych, a także zawiera umowy konsorcjum. Przepisy Kodeksu cywilnego oraz Prawa zamówień publicznych przewidują solidarną odpowiedzialność wykonawcy, który zawarł umowę z podwykonawcą za zapłatę wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane przez dalszych podwykonawców oraz solidarną odpowiedzialność członków konsorcjum budowlanego względem zamawiającego za należyte wykonanie zobowiązań wynikających z umów o zamówienie publiczne. Grupa może zatem zostać zobowiązana do zapłaty wynagrodzenia za roboty budowlane należnego dalszym podwykonawcom, jak i ponosić odpowiedzialność w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umowy o zamówienie publiczne przez konsorcjanta. Zrealizowanie się ww. czynników ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

- **Ryzyko związane z nienależytym wykonaniem umów przez kluczowych kontrahentów.**

W ramach realizacji kontraktów budowlanych i zleceń Grupa ZUE zawiera umowy zarówno z dostawcami, podwykonawcami, konsorcjantami jak również inwestorami zlecającymi realizację inwestycji. Istnieje ryzyko nienależytego wywiązania się z zawartych umów przez kontrahentów np. niezgodnie z umową lub wadliwe wykonanie przez podwykonawcę zleconych prac czy też nieuznanie uzasadnionego roszczenia przez inwestora. Zrealizowanie się ww. czynników ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

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

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

- **Ryzyko związane z upadłością kontrahentów handlowych**

Nie można wykluczyć ryzyka upadłości kontrahentów handlowych Grupy. W wyniku upadłości podwykonawców, dostawców lub konsorcjantów Grupa mogłaby być narażona na nieukończenie przedmiotu umów w terminie czy nieterminowe usunięcie wad lub usterek, z czym mogłaby się wiązać konieczność zapłaty kar umownych lub odszkodowań. Mogłaby również zostać pociągnięta do solidarnej odpowiedzialności za wynagrodzenie należne dalszym podwykonawcom czy z tytułu niewykonania umowy przez konsorcjanta, jak i mogłaby musieć ponieść koszty zastępczego wykonania niezrealizowanych przez upadłego prac czy dostaw. Upadłość zlecniodawcy/zamawiającego narażałaby z kolei Grupę na nieotrzymanie wynagrodzenia za wykonane prace. Wystąpienie powyższych czynników miałyby negatywny wpływ na poziom wyników finansowych osiągniętych przez Grupę.

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

Zgodnie z przepisami Kodeksu cywilnego wykonawca robót budowlanych, któremu spółka z Grupy zleciła realizację projektu budowlanego, może w każdym czasie żądać od tej spółki, występującej jako zamawiający, gwarancji zapłaty do wysokości ewentualnego roszczenia z tytułu wynagrodzenia wynikającego z umowy oraz zleceń dodatkowych. Brak wystarczającej gwarancji zapłaty stanowi przeszkodę w wykonaniu robót budowlanych z przyczyn dotyczących spółek Grupy i uprawnia wykonawcę do odstąpienia od umowy na podstawie art. 649[4] §1 Kodeksu cywilnego, jak i do żądania wynagrodzenia na podstawie art. 639[4]§3 Kodeksu cywilnego. Spowodować to może wzrost kosztów i opóźnienie realizacji projektów budowlanych lub wręcz uniemożliwić ich realizację, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

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

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

- **Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów**

Grupa bierze udział w przetargach o zamówienia publiczne, ujmując docelowe kontrakty w swoich planach finansowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka negatywnych rozstrzygnięć unieważnień przetargów ze strony zamawiających czy też opóźnień w ogłaszaniu lub rozstrzygnięciu przetargów. W przypadku gdy spółka z Grupy występuje w przetargu wraz z konsorcjantem ponosi dodatkowe ryzyko wycofania się tego konsorcjanta z oferty.

- **Ryzyko związane z rosnącą konkurencją**

Grupa ZUE działa na konkurencyjnym rynku, na którym prowadzą działalność zarówno podmioty specjalizujące się w budownictwie infrastruktury kolejowej i miejskiej oraz energetyki, jak i podmioty z szeroko rozumianej branży budownictwa infrastrukturalnego. Nie można w przyszłości wykluczyć umacniania pozycji rynkowej konkurentów Grupy ZUE wskutek przejść innych przedsiębiorstw budowlano-remontowych oraz pozyskania przez nich nowych źródeł finansowania. Na działalność Grupy ZUE może mieć także wpływ pojawienie się nowych konkurentów, którzy również dostrzegą pozytywne perspektywy rozwoju budownictwa infrastrukturalnego w Polsce. Ewentualny wzrost poziomu konkurencji na rynkach działalności Grupy ZUE może negatywnie wpłynąć na poziom jej przychodów oraz realizowanych marż i w efekcie negatywnie wpływać na wysokość jej wyników finansowych.

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

Prawo zamówień publicznych umożliwia podmiotom biorącym udział w przetargu składanie odwołania od niezgodnych z prawem działań zamawiającego w sprawie wyboru wykonawcy lub skargi do sądu na orzeczenia wydane przez organ rozpoznający odwołania wnoszone w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych, co w konsekwencji może powodować znaczne wydłużenie terminu zawarcia umowy z inwestorem. Ponadto nie jest możliwe wykluczenie ryzyka zajścia zdarzeń, które stanowiłyby podstawę do wykluczenia Grupy z postępowań przetargowych w oparciu o przesłanki określone w ustawie Prawo zamówień publicznych. Zaistnienie ww. zdarzeń mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

- **Ryzyko związane z europejskim dofinansowaniem inwestycji kolejowych**

Przyjęty w 2015 r. wieloletni Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku (KPK) jest dokumentem ustanawiającym ramy finansowe oraz warunki realizacji zamierzeń państwa w zakresie inwestycji kolejowych przewidywanych do wykonania do 2023. Program stanowi kontynuację programu wieloletniego pod nazwą Wieloletni Program Inwestycji Kolejowych do roku 2015, z perspektywą do roku 2020. Szacuje się, że PKP PLK SA otrzyma w ramach

dofinansowania ze środków UE kwotę znaczną część środków na finansowanie KPK. Nie można wykluczyć, że zmiany polityczne dokonujące się w ramach Unii Europejskiej mogą wpłynąć na zakładany pierwotnie poziom finansowania inwestycji kolejowych w Polsce.

- **Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania na realizację kontraktów budowlanych, pozyskaniem gwarancji kontraktowych i wadialnych**

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

- **Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi**

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

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

Działalność Grupy na rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej i kolejowej oraz energetyki jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Ewentualne negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej i tym samym wpływać na wyniki finansowe Grupy.

- **Ryzyko stóp procentowych**

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

- **Ryzyko niestabilności marż**

Wzrost cen materiałów, usług podwykonawców, czy wynagrodzeń dla pracowników może powodować konieczność poniesienia przez wykonawców inwestycji kolejowych istotnych podwyżek co w konsekwencji może wpływać na poziom zakładanych pierwotnie marż. Aktualny system nie zapewnia przy tym realnej waloryzacji zawartych kontraktów co może mieć wpływ na niestabilność marż.

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

- **Ryzyko wzrostu kosztów związanych z zatrudnieniem pracowników**

Z uwagi na zmienne warunki gospodarcze, dążenie do ciągłego rozwoju Grupy ZUE, jak również podnoszenie jakości świadczonych usług oraz z uwagi na brak na rynku pracy wystarczającej liczby pracowników wykonujących zawody specjalistyczne, wymagające posiadania stosownych uprawnień, umiejętności oraz doświadczenia, istnieje realne prawdopodobieństwo w trudności pozyskania wykwalifikowanej kadry oraz wzrostu kosztów związanych z zatrudnieniem pracowników co w konsekwencji może wpłynąć na wyniki finansowe ZUE jak i całej Grupy. Celem ograniczenia wpływu tego ryzyka Emitent podejmuje działania mające na celu wzmacnianie relacji z pracownikami Grupy Kapitałowej w szczególności poprzez zapewnienie świadczeń pozapłacowych oraz możliwość rozwoju osobistego w strukturach Grupy.

- **Ryzyko odpływu wykwalifikowanej kadry**

Trzon kadry zarządczej Emitenta stanowi połączenie doświadczonych ekspertów technicznych oraz specjalistów finansowych. Emitent zatrudnia również wykwalifikowany zespół pracowników, którzy posiadają nie tylko duże doświadczenie w zakresie świadczonych usług, ale również niezbędne uprawnienia w zakresie projektowania, budowy i montażu infrastruktury kolejowej i tramwajowej. W związku z rosnącą konkurencją na rynku infrastruktury kolejowej istnieje ryzyko, że kluczowe osoby z wykwalifikowanej kadry Grupy ZUE mogą zdecydować o zmianie pracodawcy. Ewentualne ograniczenia w pozyskaniu wykwalifikowanej kadry mogą mieć wpływ na realizację inwestycji oraz rozwój i umacnianie pozycji rynkowej ZUE.

- **Ryzyko związane z wpływem na środowisko naturalne**

Działalność prowadzona przez spółki z Grupy Kapitałowej ZUE wymaga przestrzegania szeregu regulacji w obszarach dotyczących środowiska naturalnego w tym m.in. w zakresie emisji zanieczyszczeń powietrza, zarządzania odpadami, wpływu na wody gruntowe czy też ochrony flory i fauny w sąsiedztwie realizacji poszczególnych inwestycji. Powyższe wymagania wynikają tak z powszechnie obowiązujących przepisów prawa jak i z indywidualnych wymagań inwestorów będących zamawiającymi dla realizowanych projektów. Emitent podejmuje działania mające na celu zachowanie pełnej zgodności z poszczególnymi wymaganiami wyrażone m.in. w stosowaniu wewnętrznych instrukcji i procedur wchodzących w skład Zintegrowanego Systemu Zarządzania w obszarze środowiskowym.

- **Ryzyko związane z aspektami społecznymi oraz związanymi z prawami człowieka**

W relacjach ze społeczeństwem (w szczególności ze społecznościami lokalnymi) nie można wykluczyć wystąpienia sporu wynikającego z negatywnego wpływu będącego efektem działań Emitenta w toku prowadzonej działalności operacyjnej czy też w zakresie naruszenia przepisów odnoszących się do respektowania praw człowieka w łańcuchu dostaw w którym uczestniczy Grupa ZUE. Poza ewentualnymi konsekwencjami finansowymi, skutkiem takiego sporu może być istotne pogorszenie wizerunku Emitenta co mogłoby wpłynąć na przyszłe relacje ZUE z zamawiającymi, którzy w głównej mierze są podmiotami dysponującymi środkami publicznymi. W konsekwencji w obszarze relacji ze społecznościami lokalnymi podejmowane są działania mające celu eliminację, rozsądne ograniczenie lub niezwłoczne usuwanie skutków negatywnego wpływu jak również Grupa ZUE uznaje za kluczowe prowadzenie działalności z poszanowaniem praw człowieka.

- **Ryzyko związane z działaniami korupcyjnymi**

Obszary szczególnie narażone na możliwość wystąpienia incydentów korupcyjnych obejmują obszar zakupów oraz obszar sprzedaży. Jednocześnie znaczna część przychodów generowanych przez Grupę Kapitałową pochodzi ze środków publicznych i tym samym wymagana jest szczególna uwaga oraz transparentność w działaniu Emitenta w relacjach z głównymi klientami. Emitent wdrożył szereg rozwiązań mających na celu ograniczenie ryzyka wystąpienia incydentów korupcyjnych obejmująca m.in. Politykę zarządzania etycznego i ochrony sygnalistów.

Zdaniem Zarządu ZUE, wpływ ww. czynników w podobny sposób dotyka pozostałych uczestników rynku, stąd ZUE znajduje się w sytuacji analogicznej do innych podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną.

13. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

13.1. Dotyczące robót budowlanych

14 lutego 2018 roku Spółka otrzymała informację o podpisaniu przez drugą stronę umowy o roboty budowlane (Umowa) pomiędzy Spółką a konsorcjum firm: FIMA Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz UAB FIMA z siedzibą w Wilnie (Podwykonawca), której przedmiotem jest realizacja przez Podwykonawcę robót budowlanych na odcinku Trzebinia - Oświęcim (Kontrakt), o realizacji którego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 63/2017 z dnia 2 października 2017 roku. Wartość netto umowy wynosi 29,5 mln PLN netto. Termin realizacji zlecenia tożsamy z terminem realizacji Kontraktu. **(Raport bieżący 2/2018)**

19 marca 2018 roku została podpisana przez Spółkę umowa z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (PKP PLK) na zadanie pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania nr 1 pn.: „Prace na odcinku linii kolejowej nr 99 Chabówka - Zakopane” oraz dla zadania nr 2 pn.: „Budowa łącznicy w Chabówce w ciągu linii kolejowych nr 98 Sucha Beskidzka – Chabówka i nr 99 Chabówka - Zakopane”. Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 78/2017. Wartość netto umowy wynosi 330 mln PLN. Wartość brutto umowy wynosi 406 mln PLN. Termin realizacji zadania to 42 miesiące od daty podpisania umowy. **(Raport bieżący 5/2018)**

21 marca 2018 roku została zawarta umowa pomiędzy Spółką a INTOP Tarnobrzeg sp. z o.o. (Podwykonawca). Umowa dotyczy zlecenia przez Spółkę do Podwykonawcy określonego zakresu prac projektowych oraz budowlanych w związku z realizacją przez Spółkę kontraktu w obszarze Skarżysko Kamienna - Sandomierz. Wartość netto umowy wynosi 28,1 mln PLN netto. Termin realizacji umowy został wyznaczony analogicznie z kontraktem głównym. **(Raport bieżący 6/2018)**

23 marca 2018 roku Spółka otrzymała obustronnie podpisany egzemplarz umowy zawartej pomiędzy Spółką a PKP Energetyka S.A. (Podwykonawca). Umowa dotyczy zlecenia przez Spółkę do Podwykonawcy określonego zakresu prac budowlanych w związku z realizacją przez Spółkę kontraktu w obszarze LCS Kutno – odcinek Żychlin-Barłogi. Wartość netto umowy wynosi 22,9 mln PLN netto. Termin realizacji umowy został wyznaczony na wrzesień 2020 roku. **(Raport bieżący 7/2018)**

18 kwietnia 2018 roku została zawarta umowa pomiędzy Spółką a Kolejowymi Zakładami Automatyki S.A. (Podwykonawca). Umowa dotyczy zlecenia przez Spółkę do Podwykonawcy określonego zakresu prac budowlanych w związku z realizacją przez Spółkę kontraktu w obszarze Skarżysko Kamienna - Sandomierz. Wartość netto umowy wynosi 88,3 mln PLN netto. Termin realizacji umowy został wyznaczony na styczeń 2021 roku. **(Raport bieżący 8/2018)**

22 maja 2018 roku Spółka otrzymała obustronnie podpisany egzemplarz umowy z PKP PLK na zadanie pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych podobnych związanych z kompleksową wymianą sieci trakcyjnej na linii kolejowej nr 146 w ramach projektu POIiŚ 5.2-4 „Prace na linii kolejowej nr 146 na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice”. Zakres prac określonych w umowie stanowi roboty dodatkowe do kontraktu realizowanego przez Spółkę w obszarze „Wyczerpy – Chorzew Siemkowice”. O podpisaniu umowy na ww. kontrakt Spółka informowała w raporcie bieżących nr 38/2017. Wartość netto umowy wynosi 35,5 mln PLN. Wartość brutto umowy wynosi: 43,7 mln PLN. Termin realizacji zadania: marzec 2020 roku. **(Raport bieżący 17/2018)**

28 maja 2018 roku została podpisana przez ZUE umowa ramowa z producentem prefabrykatów betonowych na sprzedaż materiałów budowlanych na rzecz Spółki o łącznej szacunkowej wartości netto ok. 74 mln PLN. Realizacja umowy odbywać się będzie na podstawie jednostkowych zamówień składanych przez Spółkę. Termin realizacji umowy został określony na 2019 rok. **(Raport bieżący 18/2018)**

5 czerwca 2018 roku Spółka powzięła informację o ogłoszeniu przez Krajową Izbę Odwoławczą (KIO) w tym dniu wyroku, w którym KIO nakazało unieważnienie czynności wyboru przez Zarząd Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie (Zamawiający) najkorzystniejszej oferty złożonej w przetargu pn. Przebudowa ciągu ulic Królewska, Podchorążych, Bronowicka w Krakowie wraz z przebudową torowiska tramwajowego, sieci trakcyjnej, odwodnieniem, oświetleniem i przebudową kolidującej infrastruktury technicznej, a w ramach powtórzenia czynności wykluczenie wykonawcy, który zajął 1 miejsce w przetargu. Oferta Spółki zajęła 2 miejsce w ww. przetargu. **(Raport bieżący 23/2018)**

14 czerwca 2018 roku Spółka powzięła informację o unieważnieniu przez Zarząd Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie postępowania przetargowego na zadanie inwestycyjne w Krakowie pn. „Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ulic Krakowskiej na odcinku od ul. Rollego do ul. Dietla wraz z przebudową układu drogowego, chodników, ścieżek, towarzyszącej infrastruktury technicznej, węzła rozjazdów Krakowska - Dietla - Stradomska, wraz z przebudową ul. Dietla na odcinku od ul. Bożego Ciała do ul. Augustiańskiej oraz przebudowa istniejącego mostu Piłsudskiego przez rzekę Wisłę.” Spółka informowała o złożeniu najkorzystniejszej oferty w przedmiotowym postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 24/2018. **(Raport bieżący 26/2018)**

18 czerwca 2018 roku Spółka ustaliła z Electren S.A. z siedzibą w Madrycie (Podwykonawca) warunki wykonania dodatkowych robót przez Podwykonawcę w ramach realizowanej umowy podwykonawczej (Umowa), której przedmiotem jest realizacja przez Podwykonawcę robót budowlanych na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice (Kontrakt), o realizacji którego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 38/2017. W związku z rozszerzeniem zakresu robót Podwykonawca otrzyma dodatkowe wynagrodzenie z tego tytułu w wysokości ok. 28 mln PLN, natomiast z uwzględnieniem wynagrodzenia za pierwotnie ustalony zakres prac łączna wartość umowy podwykonawczej wynosi ok. 34 mln PLN. **(Raport bieżący 27/2018)**

25 czerwca 2018 roku Spółka powzięła informację o unieważnieniu przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (Zamawiający) postępowania przetargowego na zadanie inwestycyjne pn. Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizację robót budowlanych w formule „projektuj i buduj” dla zadania pn. LOT B - prace na linii kolejowej 131 na odcinku Nakło Śląskie (km 29,000) – Kalina (km 66,800) w ramach projektu POIiŚ 5.1-14 pn.: „Prace na linii kolejowej C-E-65 na odc. Chorzów Batory - Tarnowskie Góry – Karsznice – Inowrocław – Bydgoszcz - Maksymilianowo” powołując się na przepisy art. 93 ust. 1 pkt 4) ustawy o prawie zamówień publicznych. Spółka

informowała o złożeniu oferty z najniższą ceną w przedmiotowym postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 28/2018. **(Raport bieżący 29/2018)**

26 czerwca 2018 roku została podpisana przez Spółkę umowa z Miastem Bydgoszcz na inwestycję pn. „Przebudowa infrastruktury transportu szynowego w ciągu ul. Wojska Polskiego od pętli Magnuszewska do węzła komunikacyjnego Wojska Polskiego, Szpitalna, Szarych Szeregów, Bełzy.” (Umowa). Spółka informowała o złożeniu i wyborze najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie odpowiednio w raportach bieżących nr 11/2018 i 25/2018. Wartość netto umowy wynosi 52,8 mln PLN. Wartość brutto umowy wynosi: 65,0 mln PLN. Termin realizacji zadania: październik 2019 roku. **(Raport bieżący 31/2018)**

26 czerwca 2018 roku Spółka podpisała z Astaldi S.p.A. z siedzibą w Rzymie (Kontrahent) umowę na wynajem przez Spółkę maszyn budowlanych, w związku z czym łączna wartość umów zawartych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej ZUE a Kontrahentem od 9 maja 2018 roku wyniosła ok. 21,9 mln PLN netto. **(Raport bieżący 32/2018)**

29 czerwca 2018 roku Spółka powzięła informację o unieważnieniu przez Miasto Bydgoszcz - Zarząd Dróg Miejskich i Komunikacji Publicznej w Bydgoszczy (Zamawiający) postępowania przetargowego na zadanie inwestycyjne pn. „Przebudowa torowiska tramwajowego i budowa dróg rowerowych w ciągu ulicy Toruńskiej w Bydgoszczy”. Spółka informowała o złożeniu najkorzystniejszej oferty w przedmiotowym postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 15/2018. Zamawiający unieważnił postępowanie zgodnie z art. 93 ust. 1 pkt 4) ustawy o prawie zamówień publicznych. **(Raport bieżący 33/2018)**

5 lipca 2018 roku została zawarta umowa pomiędzy Spółką a Electren S.A. z siedzibą w Madrycie (Podwykonawca). Umowa dotyczy zlecenia przez Spółkę do Podwykonawcy realizacji określonego zakresu prac budowlanych w związku z realizacją przez Emitenta kontraktu na odcinku Częstochowa – Zawiercie. Wartość netto umowy wynosi 43,4 mln PLN netto. Termin realizacji umowy został wyznaczony na lipiec 2020 roku. **(Raport bieżący 34/2018)**

17 lipca 2018 roku została podpisana przez Spółkę umowa z Miastem Poznań na zadanie pn. „Przebudowa trasy tramwajowej na odcinku od os. Lecha do ronda Żegrze (odcinek II)”. Spółka informowała o złożeniu i wyborze najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie odpowiednio w raportach bieżących nr 10/2018 i 20/2018. Wartość netto umowy wynosi 82,6 mln PLN. Wartość brutto umowy wynosi 101,5 mln PLN. Termin realizacji zadania to 16 miesięcy od daty podpisania umowy. **(Raport bieżący 36/2018)**

19 lipca 2018 roku został podpisany przez konsorcjum w składzie: ZUE (Lider), Przedsiębiorstwo Inżynieryjne "IMB-Podbeskidzie" sp. z o.o. (Partner), Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynieryjnego Energopol sp. z o.o. (Partner), aneks do umowy z Zarządem Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie (ZIKiT) na wykonanie robót dla zadania pn. „Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie”. Spółka informowała o zawarciu ww. umowy w raporcie bieżącym nr 24/2017. Na podstawie aneksu uzgodniono wykonanie dodatkowych prac w ramach inwestycji w konsekwencji czego wynagrodzenie Konsorcjum za realizację Umowy uległo zwiększeniu do kwoty 201,7 mln PLN netto (248,0 mln PLN brutto) jak również wydłużeniu do dnia 15 maja 2020 roku uległ termin realizacji umowy. Dodatkowe prace określone w ww. aneksie zostaną wykonane przez Partnerów Konsorcjum. **(Raport bieżący 37/2018)**

9 sierpnia 2018 roku Spółka zawarła umowę z Wadoma Spółka z o.o. Sp. k. z siedzibą w Nowym Sączu (Podwykonawca), której przedmiotem jest realizacja przez Podwykonawcę robót projektowych oraz budowlanych na odcinku Chabówka – Zakopane oraz Sucha Beskidzka – Chabówka, o realizacji którego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2018 z dnia 19 marca 2018 roku. Wartość netto umowy wynosi 81 mln PLN netto. Termin realizacji umowy został wyznaczony na 18 września 2021 roku. **(Raport bieżący 39/2018)**

4 września 2018 roku została podpisana przez Spółkę umowa z Zarządem Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie na zadanie pn. „Przebudowa ciągu ulic Królewska, Podchorążych, Bronowicka w Krakowie wraz z przebudową torowiska tramwajowego, sieci trakcyjnej, odwodnieniem, oświetleniem i przebudową kolidującej infrastruktury technicznej” – zadanie realizowane w ramach projektu pn. „Modernizacja torowisk tramwajowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą”. Spółka informowała o wyborze najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na przedmiotowe zadanie w raporcie bieżącym nr 35/2018. Wartość netto umowy wynosi 62,6 mln PLN. Wartość brutto umowy wynosi 77,0 mln PLN. Termin realizacji zadania to 12 miesięcy od daty podpisania umowy. **(Raport bieżący 42/2018)**

6 września 2018 roku Spółka powzięła informację o unieważnieniu przez Zarząd Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie (Zamawiający) postępowania przetargowego na zadanie pn. „Utrzymanie, konserwacja i naprawy infrastruktury tramwajowej w Krakowie w latach 2018-2021”. Spółka informowała o złożeniu najkorzystniejszej oferty w przedmiotowym postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 41/2018. Zamawiający unieważnił postępowanie zgodnie z art. 93 ust. 1 pkt 4) ustawy o prawie zamówień publicznych. **(Raport bieżący 44/2018)**

11 października 2018 roku Spółka podpisała aneks (Aneks) do umowy z PKP PLK na zadanie pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych oraz wykup gruntów w rejonie stacji Medyka dla zadania pn. „Prace Inwestycyjne na przejściu granicznym Medyka - Mościska II”, o realizacji której Spółka informowała m.in. w raporcie bieżącym nr 49/2016. Na podstawie aneksu został ustalony zakres prac dodatkowych i harmonogram tych prac. Ustalono również wynagrodzenie Spółki za prace dodatkowe na kwotę 13,6 mln PLN netto. Termin zakończenia prac dodatkowych został wyznaczony na koniec lipca 2019 roku. **(Raport bieżący 45/2018)**

29 października 2018 roku Spółka powzięła informację o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na zadanie inwestycyjne pn. Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu pn. „Budowa zintegrowanego systemu komunikacyjnego wraz z tunelem pod torami w obrębie dworca kolejowego stacji Skarżysko Kamienna”. Zamawiający: PKP PLK. Wartość netto złożonej przez Spółkę oferty: 69,1 mln PLN. Wartość brutto: 85,0 mln PLN. Termin realizacji zadania: 30 miesięcy. **(Raport bieżący 46/2018)**

29 października 2018 roku Spółka jako Lider Konsorcjum podpisała umowę (Umowa) z STRABAG Infrastruktura Południe sp. z o.o. (Podwykonawca), której przedmiotem jest wykonanie przez Podwykonawcę określonego przez strony zakresu części prac w ramach realizacji zadania pn. „Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie” (Kontrakt), o realizacji którego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2017 z dnia 6 kwietnia 2017 roku. Umowa została zawarta przez Spółkę w imieniu własnym, ale również na rzecz pozostałych partnerów w Konsorcjum (Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „IMB-Podbeskidzie” sp. z o.o. – Partner, Przedsiębiorstwo Budownictwa Inżynieryjnego Energopol sp. z o.o. – Partner), które przyjmuje solidarną odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z Umowy. Wartość netto Umowy podpisanej w imieniu Konsorcjum wynosi ok. 35,3 mln PLN, a udział Spółki w Konsorcjum wynosi 34%. Termin realizacji Umowy został ustalony na maj 2020 roku. **(Raport bieżący 47/2018)**

W związku z przyjęciem do realizacji przez dostawcę materiałów budowlanych (Kontrahent) zamówienia na dostawę materiałów budowlanych na rzecz spółki zależnej Railway gft łączna wartość umów/zamówień zawartych od dnia 6 października 2017 roku pomiędzy Railway gft a Kontrahentem wyniosła ok. 21,2 mln PLN netto. **(Raport bieżący 49/2018)**

5 grudnia 2018 roku została podpisana przez Spółkę umowa z PKP PLK na zadanie pn. Zabezpieczenie obiektów inżynieryjnych na odcinku Dęblin – Lublin w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej nr 7 Warszawa Wschodnia Osobowa – Dorohusk na odcinku Warszawa - Otwock – Dęblin – Lublin, etap I” na linii kolejowej nr 7. Zamówienie zostało przyznane Spółce w trybie zamówienia z wolnej ręki przez PKP PLK na zasadach określonych przepisami prawa. O wszczęciu procedury z wolnej ręki Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 48/2018. Wartość netto umowy: 30 mln PLN. Wartość brutto Umowy: 36,9 mln PLN. Termin realizacji zadań objętych umową to lipiec 2019 roku. **(Raport bieżący 50/2018)**

14 grudnia 2018 roku Spółka powzięła informację o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na zadanie inwestycyjne pn. Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu pn. LOT D – Prace na liniach kolejowych nr 131, 542, 739 na odcinku Rusiec Łódzki (km 137,500) – Zduńska Wola Karsznice (km 170,212) w ramach projektu: POLiŚ 5.1-14 pn.: „Prace na linii kolejowej C-E 65 na odc. Chorzów Batory – Tarnowskie Góry – Karsznice – Inowrocław – Bydgoszcz – Maksymilianowo”. Zamawiający: PKP PLK. Wartość netto oferty: 582,7 mln PLN. Wartość brutto oferty: 716,7 mln PLN. Termin realizacji zadania: 43 miesiące. Kolejnym etapem ww. postępowania przetargowego będzie aukcja. W związku z powyższym złożenie najkorzystniejszej oferty, o którym mowa w niniejszym raporcie nie przesądza o pozyskaniu zlecenia. **(Raport bieżący 51/2018)**

W związku z podpisaniem przez Spółkę z Zarządem Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie (obecnie Zarząd Dróg Miasta Krakowa, a łącznie jako ZDMK) w dniu 28 grudnia 2018 roku umowy na utrzymanie, konserwację i naprawy infrastruktury tramwajowej w Krakowie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku

o wartości 16,9 mln PLN netto, łączna wartość netto umów zawartych z ZDMK w okresie od dnia 5 września 2018 roku wyniosła ok. 29,3 mln PLN netto. **(Raport bieżący 52/2018)**

13.2. Finansowe

15 lutego 2018 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za rok 2017 roku. **(Raport bieżący 3/2018)**

9 maja 2018 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za I kwartał 2018 roku. **(Raport bieżący 14/2018)**

20 lipca 2018 roku została podpisana przez Spółkę umowa z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie umowa o linię gwarancyjną do maksymalnej wysokości 100 mln PLN (Limit), na zabezpieczenie realizowanych umów, zamówień oraz kontraktów. W ramach powyższego Limitu został ustanowiony sublimit w wysokości 40 mln PLN na udzielanie gwarancji dobrego wykonania. Maksymalna kwota pojedynczej gwarancji dla pozostałych gwarancji, innych niż gwarancje dobrego wykonania wynosi 50 mln PLN. Limit jest odnawialny, dostępny do dnia 19 lipca 2019 roku. **(Raport bieżący 38/2018)**

21 sierpnia 2018 roku Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za I półrocze 2018 roku. **(Raport bieżący 40/2018)**

13.3. Korporacyjne

15 marca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę dotyczącą współpracy z audytorem. **(Raport bieżący 4/2018)**

24 kwietnia 2018 roku Zarząd ZUE podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2017 w wysokości 0,8 mln PLN w całości na kapitał zapasowy, a w dniu 16 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu. **(Raport bieżący 9/2018 i 16/2018)**

5 czerwca 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZUE, które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2017 w całości na kapitał zapasowy. **(Raport bieżący 21/2018)**

26 czerwca 2018 roku Spółka otrzymała od NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) zawiadomienia o przekroczeniu przez wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. **(Raport bieżący 30/2018)**

5 września 2018 roku Spółka powzięła informację o rejestracji w dniu 29 sierpnia 2018 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian w Statucie Spółki, przyjętych Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 czerwca 2018 roku w sprawie zmiany Statutu ZUE S.A. **(Raport bieżący 43/2018)**

14. Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

22 stycznia 2019 roku została podpisana z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie umowa o limit na gwarancje bankowe do maksymalnej wysokości 30 mln zł (Limit), w ramach którego Spółka może wnioskować o gwarancje przetargowe (do kwoty przyznanego Limitu), zwrotu zaliczki (do kwoty 10 mln zł), należytego wykonania umowy i wykonania zobowiązań z tytułu rękojmi (do kwoty 10 mln zł). **(Raport bieżący 1/2019)**

W związku z podpisaniem przez Spółkę z PKP PLK w dniu 6 lutego 2019 roku umowy na zadanie pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót ma odcinku Warszawa Włochy – Ożarów Mazowiecki, na linii kolejowej nr 3, w ramach projektu POIiŚ 5.1-16 Poprawa przepustowości linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa – Kutno, etap I: Prace na linii kolejowej nr 3 na odc. Warszawa – granica LCS Łowicz o wartości 12 mln PLN netto, łączna wartość

netto umów zawartych z spółkami z Grupy PKP PLK w okresie od dnia 12 października 2018 roku wyniosła ok. 25,7 mln PLN netto. **(Raport bieżący 3/2019)**

7 lutego 2019 roku Zarząd Spółki powziął przekazaną przez Elektrobudowę S.A. z siedzibą w Katowicach (Elektrobudowa) informację o pozwie o zapłatę datowanym na dzień 7 stycznia 2019 r. złożonym przez Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne w Poznaniu sp. z o.o. (MPK) w Sądzie Okręgowym w Poznaniu. Zgodnie z treścią ww. pozwu MPK domaga się solidarnie od ZUE i od Elektrobudowy łącznej kwoty ok. 20,2 mln PLN z tytułu kar umownych wraz ustawowymi odsetkami za opóźnienie i kosztami procesu. Przedmiotowe roszczenie MPK wywodzi z zawartej w dniu 13 lipca 2011 r. między MPK i Konsorcjum w składzie: ZUE, Elektrobudowa umowy pn. „Budowa zajezdni tramwajowej FRANOWO w Poznaniu”, o zawarciu której Spółka informowała raportem bieżącym nr 39/2011. Prace objęte ww. umową zostały zrealizowane i zakończone przez Konsorcjum w czerwcu 2015 roku. **(Raport bieżący 4/2019)**

1 marca 2019 r. wpłynął do Spółki obustronnie podpisany aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy o charakterze odnawialnym (Aneks) zawarty z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (PEKAO). O przedmiotowej umowie Spółka informowała m.in. w raportach bieżących nr 20/2017 i 74/2017. Na podstawie Aneksu strony wydłużyły termin obowiązywania limitu linii (100 mln PLN) do dnia 30 listopada 2019 roku ograniczając jego wykorzystywanie wyłącznie do gwarancji bankowych (do maksymalnej wysokości Limitu) wszystkich rodzajów (w tym, w szczególności gwarancji wadialnych, przetargowych, dobrego wykonania kontraktu, rękojmi) udzielanych na zlecenie Spółki, związanych z zabezpieczeniem kontraktów wykonywanych przez Spółkę. **(Raport bieżący 5/2019)**

8 marca 2018 r. Spółka opublikowała wstępne wyniki finansowe za 2018 rok. **(Raport bieżący 6/2019)**

15 marca 2019 r. Spółka powzięła informację o złożeniu najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym na zadanie inwestycyjne pn. „Wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie torowiska wraz z siecią trakcyjną w węźle Wyszyńskiego oraz na pl. Szarych Szeregów”. Zamawiający: Gmina Miasto Szczecin. Wartość netto złożonej oferty: 36,5 mln PLN (brutto 44,9 mln PLN). Termin realizacji zadania: 450 dni kalendarzowych od dnia zawarcia umowy. **(Raport bieżący 8/2019)**

15. Transakcje z podmiotami powiązanimi

Transakcje z podmiotami powiązanimi zawierane w Grupie Emitenta były typowymi transakcjami zawieranymi na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanimi są zamieszczone w pkt 7.14 „Transakcje z podmiotami powiązanimi” odpowiednio jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

16. Informacje o gwarancjach i poręczeniach

Prowadzona działalność Grupy ZUE wymaga udzielania gwarancji. Są to przede wszystkim gwarancje wadialne, należytego wykonania i usunięcia wad i usterek, gwarancje zwrotu zaliczek wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe i banki na rzecz kontrahentów Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń. Na dzień 31 grudnia 2018 roku ZUE wystawiło gwarancję za zobowiązania Spółki Zależnej do podmiotu zewnętrznego. Towarzystwom ubezpieczeniowym i bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec spółki.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie Grupy wynosi 361 143 tys. PLN (w tym limity kredytowe w kwocie 60 000 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych na poziomie ZUE wynosi 358 529 tys. PLN (w tym limity kredytowe w kwocie 60 000 tys. PLN).

ZUE jako spółka wiodąca w Grupie ZUE, w razie potrzeby udziela poręczeń za jednostki zależne. Poręczenia te stanowią dodatkowe zabezpieczenie umów kredytowych oraz gwarancji udzielanych spółkom zależnym. Łączna wartość poręczeń, o których mowa powyżej na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 20 951 tys. PLN.

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

Szczegółowe informacje dotyczące pozycji pozabilansowych za rok 2018 zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ZUE w pkt 7.20.

17. Opis polityk stosowanych w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji

W Grupie ZUE nie we wszystkich obszarach, których dotyczy niniejszy pkt. zostały wprowadzone sformalizowane rozwiązania obejmujące np. kodeks etyczny, polityki, procedury, regulaminy czy regulacje o podobnym charakterze.

Nie mniej jednak zagadnienia społeczne, pracownicze, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji mają dla nas bardzo istotne znaczenie jako organizacji. Tym samym pomimo braku sformalizowanych rozwiązań/polityk w poszczególnych obszarach o których mowa powyżej wpływ spółek z Grupy Kapitałowej na ww. obszary realizowany jest w zgodzie z wszelkimi regulacjami prawnymi jak również w oparciu o wewnętrzny system uniwersalnych wartości i normy społeczne.

ZUE S.A. prowadzi na poziomie Grupy Kapitałowej identyfikację poszczególnych aspektów (w tym w szczególności środowiskowego oraz BHP), która jest ciągłą oceną wpływu działalności organizacji na środowisko z uwzględnieniem zmian (m.in.: prawnych, gospodarczych i społecznych) zachodzących w jej otoczeniu. Aspekty są identyfikowane i oceniane zgodnie z odpowiednimi procedurami odnoszącymi się do identyfikacji zagrożeń i oceny ryzyka dla danego obszaru. W 2018 roku nie wystąpiły skargi potencjalnych naruszeń standardów etycznych. Wybrane umowy z kontrahentami zawierają klauzule odnoszące się do etyki.

17.1. Zagadnienia społeczne

Działalność handlowa oraz projektowa stanowią uzupełnienie dla głównego segmentu działalności i tym samym wpływ Grupy ZUE na otoczenie koncentruje się na tym obszarze działalności Jednostki Dominującej świadczącej usługi budowlane. Głównymi odbiorcami produktów i usług Grupy ZUE są podmioty publiczne takie jak m.in. PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., czy spółki miejskie zajmujące się lokalną infrastrukturą takie jak np. Zarząd Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie (obecnie Zarząd Dróg Miasta Krakowa). Realizując projekty budowlane w różnych regionach (głównie kraju) Grupa dokłada wszelkich starań, aby relacje z klientami jak i miejscowymi społecznościami były poprawne i nie powodowały żadnych negatywnych zjawisk zarówno dla klientów, miejscowych społeczności, środowiska naturalnego, jak i osób trzecich. Istotnym elementem dbałości w powyższym obszarze jest kierowanie się zasadą ostrożności zgodnie z którą w pierwszej kolejności unikamy negatywnego wpływu na otoczenie a w sytuacji gdy taki wpływ ma miejsce staramy się aby był on rozsądnie ograniczany. Powyższa zasada jest stosowana w szczególności mając na uwadze prowadzenie działalności w oparciu o Zintegrowany System Zarządzania opisany szerzej w pkt 18 niniejszego sprawozdania.

Wpływ ZUE na otoczenie nie kończy się z momentem zakończenia realizacji konkretnej inwestycji. Z obiektów infrastrukturalnych które modernizuje oraz buduje korzystają bowiem pasażerowie oraz firmy transportowe długo po zakończeniu prac. Tym samym niezwykle ważne jest zachowanie odpowiedniej jakości wykonywanych przez nas prac co przekłada się na odpowiednią jakość zrealizowanych inwestycji. Dbanie o odpowiednio wysoką jakość to zatem nasz priorytet na każdym etapie realizacji inwestycji tj. od momentu dostaw odpowiednich surowców i materiałów budowlanych poprzez realizację inwestycji zgodnie z wymaganymi standardami budowlanymi oraz kończąc na rzetelnej oraz terminowej realizacji zobowiązań gwarancyjnych. Usługi Grupy ZUE świadczone są w oparciu o wewnętrzne rozwiązania regulacyjne (obejmujące instrukcje, procedury) wchodzące w skład zintegrowanych systemów zarządzania obejmujących m.in. system ISO 9001:2015 – System Zarządzania Jakością. Powyższe zapewnia wewnętrzną spójność oraz efektywność podejmowanych działań operacyjnych. Jednocześnie poza prowadzeniem działalności zgodnie z wewnętrznymi procedurami realizacja każdej inwestycji związana jest z koniecznością spełnienia wymogów powszechnie obowiązującego prawa (np. w aspekcie środowiskowym czy prawa budowlanego) jak również szczegółowych wymogów oraz standardów technicznych i materiałowych ujętych w dokumentacjach projektowych dla poszczególnych inwestycji.

Wszystkie materiały, które są wykorzystywane przy realizacji projektów budowlanych posiadają wymagane certyfikaty jakości oraz spełniają niezbędne standardy materiałowe.

W 2018 roku nie zostały wszczęte spory sądowe z zamawiającymi w zakresie naruszenia bezpieczeństwa podróży związanych z wykonanymi inwestycjami.

W 2018 roku został wszczęty spór sądowy z zamawiającym w zakresie nieodpowiedniej jakości zrealizowanych prac. Szczegóły zostały opisane w pkt. 49. Postępowania sądowe.

Jednocześnie pomimo podjętych działań ostrożnościowych oraz poszanowania otoczenia w którym realizowane są prace budowlane, w 2018 roku wystąpiły łącznie 4 szkody na majątku podmiotów trzecich o łącznej wartości 77,3 tys. PLN. Dwie spośród tych szkód zostały zrekompensowane w 2018 r., dwie sprawy są w toku.

Z uwagi na skalę realizowanych prac Grupa przykładą również szczególną wagę do rozliczeń z dostawcami towarów czy usług potrzebnych do realizacji kontraktów budowlanych.

17.2. Zagadnienia pracownicze oraz związane z poszanowaniem praw człowieka

Kluczowym zasobem mającym na działalność Grupy ZUE jak również kluczowym czynnikiem sukcesu działalności są jej pracownicy. Przywiązujemy dużą wagę do takich kwestii jak prawa pracownicze, jasny i klarowny system wynagradzania, stworzenie odpowiednich warunków pracy, świadczenia pozapłacowe jak również umożliwienie

rozwoju zawodowego. W 2018 roku nie wystąpiły zgłoszone/potwierdzone przypadki łamania praw człowieka. Emitent nie identyfikuje szczególnych zagrożeń dla praw człowieka poza łańcuchem dostaw z jego udziałem.

Regulamin pracy

W Spółce obowiązuje Regulamin pracy, który ustala organizację pracy jak również prawa i obowiązki pracowników i pracodawcy z nią związane. Regulamin, o którym mowa powyżej obejmuje m.in. takie aspekty jak prawa pracowników, zatrudnianie kobiet i pracowników młodocianych, bezpieczeństwo, higienę pracy i ochronę przeciwpożarową, uprawnienia pracowników związane z rodzicielstwem czy też kwestie podnoszenia przez pracowników kwalifikacji zawodowych. Regulamin pracy odnoszący się do analogicznych zagadnień posiadają również pozostałe spółki z Grupy ZUE prowadzące działalność operacyjną tj. BPK Poznań oraz Railway gft.

Polityka antymobbingowa

Spółka dokłada wszelkich starań, aby być wartościowym pracodawcą, którego celem jest stworzenie możliwości satysfakcjonującej pracy i rozwoju zawodowego swoim pracownikom. Nadrzędnym elementem zarządzania i kultury pracy w ZUE jest dążenie do zapewnienia przyjaznej i wolnej od mobbingu i wszelkich innych form dyskryminacji, atmosfery pracy. Idąc w ślad za rozwiązaniami europejskimi, jak również rozwiązaniami zawartymi w ustawodawstwie polskim, Zarząd Spółki wdrożył w 2015 roku Politykę antymobbingową, której celem jest przeciwdziałanie praktykom mobbingu i walka z tym zjawiskiem. W ramach postanowień ww. polityki działa w ZUE komisja antymobbingowa, która prowadzi postępowania w sprawie skarg o mobbing. Analogiczną politykę posiada również spółka zależna BPK Poznań. W 2018 roku nie zostały zgłoszone/potwierdzone przypadki dyskryminacji, molestowania seksualnego lub mobbingu.

Zakładowy Zbiorowy Układ Pracy

Zakładowy Zbiorowy Układ Pracy (ZZUP) został zawarty pomiędzy Spółką i dwoma działającymi wtedy w niej organizacjami związkowymi - obecnie działa jedna organizacja. ZZUP obejmuje wszystkich pracowników ZUE z wyjątkiem członków zarządu i głównego księgowego. Dotyczy głównie zasad wynagradzania pracowników oraz przyznawania im innych świadczeń jak również działalności socjalnej. W ZUE funkcjonuje również Regulamin zakładowego funduszu świadczeń socjalnych (ZFSS), który określa warunki korzystania przez pracowników z ZFSS. Osoby zatrudnione w spółkach zależnych nie są stroną zakładowego układu pracy.

Różnorodność pracowników

W Jednostce Dominującej jak również w spółkach Grupy nie została wdrożona formalna polityka różnorodności w obszarze zatrudnienia. Niemniej działając w oparciu o powszechnie uznane normy i wartości społeczne, w zakresie zatrudnienia i polityki kadrowej Grupa ZUE kieruje się równym traktowaniem tak w procesach rekrutacyjnych jak i w relacjach w okresie zatrudnienia pracowników. W tym celu podejmowane są działania w zakresie niedyskryminowania osób zatrudnionych w Grupie ZUE zarówno na szczeblu kadry zarządzającej i kierowniczej, jak również wśród szeregowych pracowników. Szacunek i otwartość na drugiego człowieka stanowią bowiem jedną z podstawowych zasad respektowanych przez Grupę wpływającą na skutecznie nawiązywanie relacji biznesowych oraz umacnianie więzi z pracownikami naszych Spółek. W szczególności uznajemy równość pracowników pomiędzy ludźmi bez względu na ich płeć, wiek czy pochodzenie w zakresie równouprawnienia oraz zatrudniania i dostępu do awansów wewnętrznych. Mając powyższe na uwadze w Grupie ZUE obiektywną podstawą zatrudnienia pracownika, jego awansu oraz możliwości rozwoju w strukturach Grupy stanowią wyłącznie obiektywne przesłanki poprzez które rozumiemy prezentowane kompetencje, doświadczenie i zaangażowanie.

W uzupełnieniu powyższego w Grupie ZUE nie akceptujemy jakichkolwiek barier w rozwoju osobistym i zawodowym wynikających z indywidualnych cech wyróżniających jednostkę.

17.3. Środowisko naturalne

Grupa ZUE dokłada wszelkich starań, aby prowadzona działalność gospodarcza nie odbijała się negatywnie na środowisku naturalnym. Działalność Spółki prowadzona jest zgodnie z m.in. normą ISO 14001:2015 „System Zarządzania Środowiskowego”. Naszym priorytetem jako Grupy Kapitałowej jest prowadzenie racjonalnej i bezpiecznej dla środowiska gospodarki odpadami oraz ciągłą poprawę i doskonalenie naszych działań na rzecz zapobiegania i zmniejszania zanieczyszczeniom i emisjom do atmosfery. Powyższe działania realizowane są w oparciu o zgodność z regulacjami w obszarze środowiskowym o charakterze aktów prawnych jak również indywidualnych wytycznych ze strony zamawiających odnoszących się do poszczególnych inwestycji.

W Grupie ZUE wdrożone są również odpowiednie procedury organizacyjne dotyczące postępowania z odpadami zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym również z odpadami niebezpiecznymi.

17.4. Przeciwdziałanie korupcji

Obszary potencjalnie narażone na incydenty korupcyjne obejmują w szczególności jednostki organizacyjne odpowiadające za zakupy oraz sprzedaż.

W 2017 roku została przyjęta w ZUE (jako jednostce koordynującej działania Grupy) Polityka zarządzania etycznego i ochrony sygnalistów. Celem ww. polityki jest wsparcie utrzymania wysokich standardów prawnych, etycznych i moralnych, przestrzeganie zasad prawości, obiektywności, odpowiedzialności i uczciwości oraz przeciwdziałanie zachowaniom nieetycznym, w związku z ubieganiem się i realizacją zamówień publicznych oraz ochrona osób podejmujących działania mające na celu dobro Spółki, a polegające na zgłaszaniu nieprawidłowości w Spółce i jej otoczeniu biznesowym, które mogą prowadzić do szkody po stronie ZUE lub naruszenia jej dobrej reputacji.

Wdrożenie ww. polityki związane było z realizacją przez Spółkę zamówienia publicznego pn. Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizację robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POLiŚ 5.2-6 „Prace na linii kolejowej nr 1 na odcinku Częstochowa - Zawiercie”, który jest objęty pilotażowym programem Paktu Uczciwości w Europie rozwijanego przez Komisję Europejską wspólnie z Transparency International. Społecznym obserwatorem zamówienia publicznego jest Fundacja im. Stefana Batorego. ZUE jako jedyny wykonawca inwestycji kolejowych z Polski uczestniczy w Pakcie Uczciwości, który ma służyć ochronie funduszy europejskich wydatkowanych w ramach zamówień publicznych przed nadużyciami, takimi jak m.in. otrzymywanie korzyści majątkowych w zamian za decyzje, układanie specyfikacji faworyzującej jednego z oferentów, stosowania zmów cenowych czy działania w sytuacji konfliktu interesów. Pomimo formalnego powiązania powyższej polityki ze wskazanym kontraktem rozwiązania w niej wprowadzone są zgodne z wartościami uznanymi w przedsiębiorstwie oraz Grupie Kapitałowej. Treść Polityki zarządzania etycznego i ochrony sygnalistów została przyjęta zarządzeniem, a następnie przekazana do wiadomości Pracownikom, za pośrednictwem poczty elektronicznej oraz udostępniona na stronie internetowej Spółki – www.grupazue.pl. Dokument został przedstawiony i ogłoszony przedstawicielom oraz podwykonawcom na wskazanym Zadaniu. W ramach realizowania obowiązków wynikających z Polityki został wyznaczony Doradca do przyjmowania zgłoszeń o nieprawidłowościach. W formularzu kontaktowym na stronie Spółki dodano zakładkę „zgłoszenie dot. Polityki zarządzania etycznego”, aby stworzyć drogę umożliwiającą anonimowy kontakt z Doradcą. Dodatkowo, w umowach podwykonawczych oraz umowach zlecenia zawartych w ramach zadania publicznego objętego pilotażem, kontrahenci ZUE, zobowiązali się do stosowania zasad określonych w Polityce, oraz do wdrożenia własnych, wewnętrznych zasad ochrony sygnalistów.

W 2018 roku nie zostały zidentyfikowane ani w żaden sposób zgłoszone, w tym za pośrednictwem Doradcy przypadki korupcji z udziałem osób zatrudnionych w spółkach z Grupy Kapitałowej ZUE.

18. Zintegrowany System Zarządzania

ZUE od wielu lat świadczy usługi na najwyższym poziomie, dbając jednocześnie o bezpieczeństwo pracowników i klientów oraz o to, by prowadzona działalność w jak najmniejszym stopniu oddziaływała na środowisko naturalne. Zintegrowany System Zarządzania został opracowany i wdrożony poprzez zarządzanie procesami, rozumianymi jako zestaw wzajemnie powiązanych ze sobą środków i działań, które przekształcają stan wejściowy w wyjściowy – od oferty zaczynając, a na odbiorze końcowym, przekazaniu do użytkownika obiektu oraz końcowej ocenie wykonania zadania – kończąc. W ramach ww. systemu dla obszarów, w których system został wdrożony uwzględnione zostały procedury i rozwiązania, które stanowią wyraz należytej staranności oraz ostrożności w działaniu ZUE.

Zintegrowany System Zarządzania ZUE oparty jest o normy PN-EN ISO 9001:2015-10 *Systemy zarządzania jakością – Wymagania*; PN-EN ISO 14001:2015 *Systemy zarządzania środowiskowego. Wymagania i wytyczne stosowania* oraz OHSAS 18001:2007 *Systemy zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. Wymagania*.

System ten został opisany w Księdze Zintegrowanego Systemu Zarządzania i dokumentowany jest zgodnie z postanowieniami procedur systemowych oraz instrukcji.

Zakres Zintegrowanego Systemu Zarządzania obejmuje:

- Projektowanie, budowę, eksploatację i remonty:
 - torowisk tramwajowych i kolejowych, ulic i dróg wraz z infrastrukturą,
 - sieci trakcyjnych tramwajowych, trolejbusowych i kolejowych,
 - konstrukcji stalowych i żelbetowych,
 - systemów oświetlenia, sterowania i sygnalizacji,
 - urządzeń oraz sieci kablowych i napowietrznych energetycznych i teletechnicznych,
- oraz naprawę i wynajem pojazdów, maszyn i urządzeń budowlanych.

W odniesieniu do wymogów norm jakościowych [ISO 9001:2015] i środowiskowych [ISO 14001:2015], ZUE określiło czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla celu i strategicznego kierunku jego działania, oraz takie, które wpływają na zdolność organizacji do osiągnięcia zamierzonego wyniku systemu zarządzania jakością i zarządzania środowiskowego.

Aby ułatwić zrozumienie kontekstu zewnętrznego organizacji, ZUE rozważyło czynniki z otoczenia prawnego, technologicznego, konkurencyjnego, rynkowego, kulturowego, społecznego, ekonomicznego, a także międzynarodowego, krajowego, regionalnego lub lokalnego oraz zagadnienia związane z wartościami, kulturą, wiedzą i działaniem organizacji.

Względem elementów środowiskowych spółka rozważyła wszystkie warunki środowiskowe będące pod wpływem organizacji lub mogące mieć na nią wpływ.

Takie podejście zwiększa prawdopodobieństwo możliwie pełnego określenia kontekstu, w jakim działa organizacja, a opracowana analiza SWOT opisuje zarówno mocne i słabe strony organizacji, jak i ryzyka i szanse związane z rozwojem ZUE.

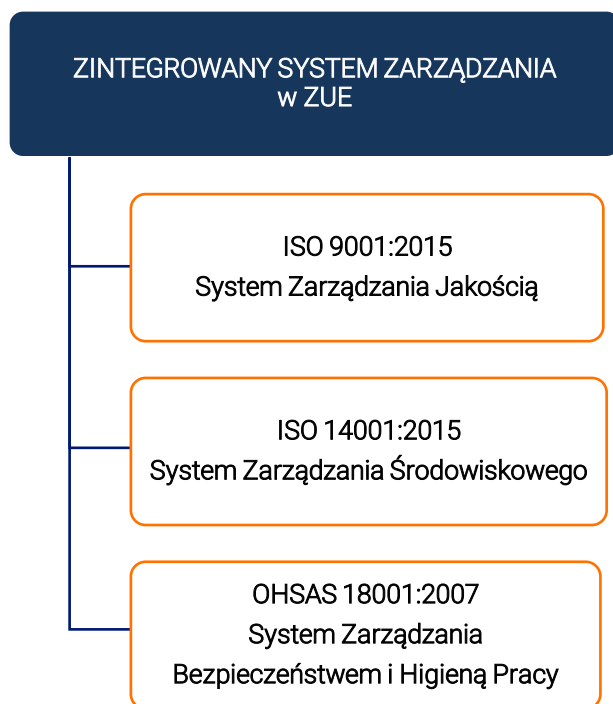
W dniach 20.02.2019r. – 22.02.2019 r., audytorzy DNV GL - Business Assurance Polska przeprowadzili audyt okresowy podczas, którego zespół audytorski ocenił funkcjonowanie ZSZ w wybranych obszarach, zgodnie z wcześniej ustalonym harmonogramem audytu. Obszarem szczególnego zainteresowania był proces doskonalenia zarządzania zmianą.

Za wyjątkiem niezgodności wymienionych w dokumencie pn.: „zestawienie spostrzeżeń”, system zarządzania został oceniony jako skuteczny i zgodny z wymaganiami norm, wobec czego audytorzy zarekomendowali utrzymanie certyfikacji systemów zarządzania.

Dzięki skutecznemu wdrożeniu i utrzymaniu Zintegrowanego Systemu Zarządzania, ZUE umacnia opinię o spółce jako solidnej, rzetelnej i satysfakcjonującej najbardziej wymagającego klienta równocześnie aktywnie

zmniejszając wpływ swoich procesów, wyrobów i usług na środowisko i sąsiadującą społeczność, przestrzegając rygorystycznych zasad BHP, stawianych przez wymagania prawne jak i przez nią samą.

Uporządkowane, systemowe podejście do zarządzania firmą, a przede wszystkim pracownikami, zaangażowanie naczelnego kierownictwa, daje możliwość prawidłowej realizacji usług nie tylko na rynku krajowym ale również na rynkach międzynarodowych. Utrzymanie certyfikatów stanowi dowód na to, że system przynosi wymierne efekty wprowadzanych zmian, zwiększając jednocześnie wartość organizacji.



19. Wpływ na środowisko naturalne

W ramach oświadczenia nt. informacji niefinansowych wpływ na środowisko naturalne raportowany jest w odniesieniu do najistotniejszego segmentu działalności jakim są usługi budowlane. W ramach tego segmentu działalności identyfikowany jest istotny wpływ na otoczenie Grupy Kapitałowej ZUE, w tym z punktu widzenia zużycia energii, materiałów i wody, czy emisji zanieczyszczeń i odpadów. Dla pozostałych segmentów działalności obejmujących działalność handlową oraz projektową zużycie materiałów i energii związane jest w głównej mierze z działalnością biurową lub magazynową i tym samym łączna prezentacja danych dla wszystkich segmentów działalności skutkowałaby prezentacją danych, które mogłyby wprowadzić w błąd co do rzeczywistego znaczenia tych informacji dla aspektów niefinansowych.

Mając powyższe na uwadze w ramach niniejszego oświadczenia informacja nt. zużycia energii, materiałów, wody oraz emisji odpadów i zanieczyszczeń powietrza wraz ze stosownymi wskaźnikami efektywności zaprezentowane są wyłącznie dla Jednostki Dominującej.

19.1. Zużycie energii

Poniżej zamieszczono informacje nt. zużycia energii elektrycznej w ramach ZUE.

Rodzaj	Zużycie		Zużycie na 1 000 tys. PLN przychodu ZUE	
	2018	2017	2018	2017
Energia elektryczna zakupiona (MWh)	880	487	1,2	1,4
Energia ciepła zakupiona (GJ)	5 455	5 351	7,1	14,9

Spółki z Grupy ZUE nie wytworzyły energii elektrycznej i energii cieplnej w 2018 roku.

W 2018 roku spółki z Grupy ZUE nie korzystały z energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych.

19.2. Zużycie materiałów

Rodzaj	Zużycie		Zużycie na 1 000 tys. PLN przychodu ZUE	
	2018	2017	2018	2017
Szyny (tony)	40 645	17 448	53,2	48,6
Tłuczeń i kruszywo (tony)	525 204	574 879	687,7	1601,2
Drut jezdny (km)	358 760	268	469,7	0,7
Lina CU (km)	300	690	0,4	0,9
Podkłady strunobetonowe (szt.)	479 123	246 120	627,3	685,5

W 2018 roku nie były wykorzystywane materiały pochodzące z recyklingu.

19.3. Zużycie wody

	Zużycie		Zużycie na 1 000 tys. PLN przychodu ZUE	
	2018	2017	2018	2017
woda	6 479	5 925	8,5	16,5
ścieki	6 479	5 925	8,5	16,5

Z uwagi na rozproszenie działalności związane z realizacją inwestycji w różnych częściach kraju odstąpiono od prezentacji informacji nt. zużycia wody oraz odprowadzonych ścieków na kontraktach.

19.4.Odpady

Rodzaj	Ilość		Ilość na 1 000 tys. PLN przychodu ZUE	
	2018 (tony)	2017 (tony)	2018	2017
Odpady uznane za niebezpieczne	2 492	909	3,3	2,5
Odpady inne niż niebezpieczne	75 253	148 180	98,5	412,7

W 2018 roku realizowane były działania w obszarze odzysku odpadów. W tym obszarze odzyskano 44,6 tys. ton odpadu gleba i ziemia, 1,4 tys. ton odpadów betonu, 4,7 tys. ton tłuczni oraz 20 ton gruzu ceglanego.

19.5.Emisje gazów

Rodzaj (kg)	Ilość		Ilość na 1 000 tys. PLN przychodu ZUE	
	2018	2017	2018	2017
CO ₂	4016	17684,0	5,258	49,25
CO	0,6	3,2	0,001	0,01
Pył	0,8	2,3	0,001	0,01
NO	3,2	13,6	0,004	0,04
SO	0,2	0,7	0,0003	0,002

19.6.Wpływ na bioróżnorodność

W 2018 roku ZUE realizowała prace budowlane w obszarach cennych przyrodniczo lub ich sąsiedztwie tj. w szczególności Natura 2000. Projekty te dotyczyły realizacji prac na liniach kolejowych na odcinkach Chybie – Żory – Rybnik – Nędza, Chabówka – Zakopane, Łódź Kaliska – Zduńska Wola, Skarżysko Kamienna – Sandomierz. W toku prac zrealizowanych w 2018 roku na ww. obszarach nie zostały wyrządzone straty środowiskowe.

19.7.Środki publiczne

ZUE w 2018 roku wygenerowało ok. 92 % przychodów Grupy ZUE. Znaczna większość przychodów ZUE pochodzi z realizacji zamówień publicznych pozyskiwanych w ramach przetargów publicznych na realizację zadań infrastrukturalnych.

Spółka nie korzystała w 2018 roku z pomocy publicznej.

20. Zarządzanie kapitałem ludzkim

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w spółkach Grupy zatrudnionych było 866 pracowników, w tym 172 kobiety.

W ogólnej liczbie zatrudnionych, 448 osób to pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych, natomiast 418 osób to pracownicy na stanowiskach robotniczych.

Informacja o udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej ZUE:

Wyszczególnienie	31.12.2018				31.12.2017			
	Zarząd		Rada Nadzorcza		Zarząd		Rada Nadzorcza	
	Ilość osób	% udział	Ilość osób	% udział	Ilość osób	% udział	Ilość osób	% udział
Kobiety	1	20%	1	20%	1	20%	1	20%
Mężczyźni	4	80%	4	80%	4	80%	4	80%
Razem	5	100%	5	100%	5	100%	5	100%

Liczba pracowników w przeliczeniu na pełne etaty wg typu umowy o pracę na koniec okresu sprawozdawczego:

Rodzaj umowy	Płeć	ZUE		Grupa ZUE	
		2017	2018	2017	2018
umowa o pracę na czas nieokreślony	K	61	78	86,6	106,3
	M	406	484	431	508,7
Razem		467	562	517,6	615,0
umowa o pracę na czas określony	K	34	47	48,6	62
	M	151	173	165	181,6
Razem		185	220	213,6	243,6

Liczba pracowników w przeliczeniu na pełne etaty nowo zatrudnionych:

Rodzaj umowy	Płeć	ZUE		Grupa ZUE	
		2017	2018	2017	2018
Liczba pracowników nowozatrudnionych	K	30	47	44,6	60
	M	111	189	118	192,1
Razem		141	236	162,6	252,1
Liczba pracowników którzy odeszli z pracy	K	9	12	19	22,1
	M	91	86	102	96,7
Razem		100	98	121	118,8

W 2018 roku spółki z Grupy ZUE były stroną umów cywilnoprawnych zawartych z 38 osobami. Łączna wysokość świadczeń wypłaconych na podstawie tych umów wyniosła 448 tys. PLN brutto.

Spółki z Grupy Kapitałowej ZUE nie korzystały z pracowników tymczasowych.

Na koniec 2018 roku w Grupie ZUE zatrudnionych było 8 osób niepełnosprawnych (w tym w ZUE 8) co odpowiadało 1 % całości zatrudnienia Grupy.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenia pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę w 2018 roku wyniosło dla kobiet 6,4 tys. zł (5,8 tys. zł. w 2017) oraz 7,9 tys. zł dla mężczyzn (6,9 tys. zł w 2017 roku). Średnie wynagrodzenie na stanowiskach robotniczych w 2018 roku wyniosło 6,2 tys. zł (4,9 tys. zł w 2017 roku). Relacja średniego wynagrodzenia na stanowiskach robotniczych do płacy minimalnej wyniosło w roku 2018 - 293% (147% w 2017) roku. Z kolei relacja średniego wynagrodzenia na stanowiskach robotniczych do średniej płacy w sektorze przedsiębiorstw za grudzień 2018 wyniosło 116,6 %.

Na koniec 2018 roku spółki z Grupy ZUE zatrudniały 21 obcokrajowców – przeciętne miesięczne wynagrodzenie zatrudnionych obcokrajowców wyniosło 6,8 tys. zł.

Stosunek przeciętnego wynagrodzenia brutto kobiet do przeciętnego wynagrodzenia brutto mężczyzn w Grupie wynosi w 2018 roku 81%.

Łączna wysokość składek na PFRON wyniosła 636 tys. zł (w tym ZUE w wysokości 556 tys. zł).

W 2018 roku wystąpiła 1 sytuacja w której w ciągu 12 miesięcy od powrotu do pracy kobieta po urodzeniu dziecka i powrocie do pracy zrezygnowała z pracy.

Struktura zatrudnienia w Grupie ZUE wg kategorii działalności w 2018 roku:

Wyszczególnienie	ZUE		Grupa ZUE	
	2017	2018	2017	2018
kategoria działalności				
Zarząd i administracja	79	87	99	107
Sprzedaż i marketing	17	18	28	30
Produkcja	372	418	372	418
Inżynierowie i technicy	184	259	241	311
Razem	652	782	740	866

Struktura zatrudnienia w Grupie ZUE wg wykształcenia w 2018 roku:

Wyszczególnienie	ZUE		Grupa ZUE	
	2017	2018	2017	2018
Wykształcenie				
Podstawowe	54	71	55	72
Zasadnicze zawodowe	181	191	181	191
Średnie	196	219	207	228
Wyższe	221	301	297	375
Razem	652	782	740	866

Struktura zatrudnienia w Grupie ZUE wg wieku w 2018 roku:

Wyszczególnienie	ZUE		Grupa ZUE	
	2017	2018	2017	2018
wiek				
20-30	99	160	121	184
31-40	191	235	223	264
41-50	139	157	156	173
51-60	152	159	158	165
61+	71	71	82	80
Razem	652	782	740	866

Średni staż pracy w Grupie ZUE wyniósł w 2018 roku 6,5 lat w porównaniu do 10,6 lat w roku 2017.

W 2018 roku spółki Grupy wypłaciły wynagrodzenia z tytułu umów o pracę w wysokości 73 427 tys. PLN brutto (w tym ZUE 67 574 tys. PLN).

W 2018 roku nie zostały nałożone na spółki z Grupy Kapitałowej ZUE kary w obszarze pracowniczym.

Informacje nt. szkoleń	2017	2018
Liczba szkoleń zewnętrznych	173	120
liczba szkoleń wewnętrznych	30	48
Razem liczba szkoleń	203	168
Liczba przeszkolonych osób szkolenia wewnętrzne	148	115
Liczba przeszkolonych osób szkolenia zewnętrzne	345	376
Liczba przeszkolonych osób szkolenia zewnętrzne kursy językowe*	300	300
Razem uczestników	793	791

*kursy językowe organizowane przez 10 miesięcy w roku: 10 grup, 30 uczestników.

W ZUE w 2018 roku były organizowane szkolenia m.in. z zakresu zarządzania projektami, finansów, programów biurowych, HR, aspektów prawnych, prawa zamówień publicznych, ochrony PPOŻ, pierwszej pomocy przedmedycznej czy też pozyskiwania nowych lub odnawiania uprawnień zawodowych, takich jak m.in. licencje

maszynisty, rozszerzenie świadectwa maszynisty, kierowania ruchem drogowym, prawo jazdy, przewóz rzeczy, spawanie elektryczne i termitowe, uprawnienia SEP do eksploatacji i dozoru, sygnalisty hakowego i przy robotach torowych. W 2018 roku zorganizowano także egzaminy okresowe czy weryfikacyjne oraz uprawnienia na obsługę maszyn budowlanych drogowych i specjalistycznego sprzętu kolejowego. Przez cały 2018 rok w ZUE organizowane były również kursy językowe dla pracowników. Przeprowadzono także 48 szkoleń wewnętrznych w zakresie wdrożenia nowych pracowników do pracy.

W ZUE pracownicy mają dostęp do dodatkowych świadczeń pozapłacowych takich jak m.in. pakiety medyczne, dodatkowe ubezpieczenie na życie, świadczenia z ZFŚS (dofinansowanie wypoczynku, dofinansowanie do biletów wstępu do teatru i basenu), Kasa Zapomogowo Pożyczkowa, karty Multisport.

Emitent prowadzi dialog z pracownikami za pośrednictwem organizacji związkowej. Sprawy zgłaszane i wymagające omówienia procedowane są na bieżąco w zależności od ciężaru zagadnienia i jej wpływu na relacje pracodawca – pracownicy.

21. Zarządzanie obszarem bezpieczeństwa i higieny pracy

Dla zapewnienia maksymalnego bezpieczeństwa pracowników ZUE wdrożyła w 2003 roku system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy zgodny ze specyfikacją OHSAS 18001:1997. W 2019 roku firma przeszła audyt z wynikiem pozytywnym w zakresie systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy OHSAS 18001:2007.

Dzięki przeglądom, audytom oraz regularnemu prowadzeniu zapisów z kontroli wszystkich działań przez kierownictwo ZUE S.A., system jest na bieżąco nadzorowany, poprawiany i doskonalony. Potwierdzeniem skuteczności funkcjonowania Zintegrowanego Systemu Zarządzania jest przyznanie, przez jednostkę certyfikującą DNV GL, w styczniu 2018 roku certyfikatów na kolejne 3 lata.

Pozytywne efekty w obszarze BHP na poziomie Grupy Kapitałowej osiągnięto poprzez:

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

W ZUE funkcjonuje stanowisko Społecznego Inspektora Pracy, którego zadania koncentrują się na trzech obszarach tj. bezpieczeństwo pracy, higiena pracy oraz prawna ochrona pracy. Szczegółowe zadania Społecznego Inspektora Pracy wynikają z przepisów obowiązującego prawa.

W ZUE funkcjonuje pięcioosobowa Komisja BHP w skład, której wchodzi pracownik sekcji BHP, zakładowy społeczny Inspektor pracy, lekarz medycyny pracy, przedstawiciel komisji socjalnej oraz przewodniczący komisji.

Kontrole warunków pracy przeprowadzane są przez służbę BHP oraz wskazaną powyżej komisję ds. BHP z których sporządzane są protokoły. W 2018 roku przeprowadzono około 160 kontroli z zakresu bezpieczeństwa pracy na terenie kontraktów na których ZUE wykonuje roboty budowlane. Kontrolami objęto pracowników ZUE jak również podwykonawców świadczących usługi na poszczególnych inwestycjach. Wyniki kontroli ujęte są w protokołach pokontrolnych oraz w rejestrze zdarzeń potencjalnie wypadkowych. Przeglądy warunków pracy są przeprowadzane w celach prewencyjnych (profilaktycznych) ich częstotliwość jest uzależniona od stopnia ryzyka zawodowego na poszczególnych stanowiskach pracy. W razie stwierdzenia nieprawidłowości kierowane są do kierownictwa firmy wnioski i zalecenia celem ich usunięcia i likwidacji oraz wyciągnięcia konsekwencji wobec osób odpowiedzialnych za stan BHP.

W 2018 roku w Grupie ZUE nie odnotowano żadnego śmiertelnego bądź zbiorowego wypadku przy pracy. Odnotowano jeden wypadek ciężki. Kontrole Państwowej Inspekcji Pracy przeprowadzone w 2018 roku nie wykazały istotnych odstępstw od przepisów prawa.

Wyszczególnienie	2018	2017
Wypadki ogółem, w tym:	10	6
<i>śmiertelne</i>	0	0
<i>ciężkie</i>	1	0
<i>lekkie</i>	9	6

W ramach Grupy Kapitałowej ZUE wypadki miały miejsce wyłącznie w Jednostce Dominującej.

Najczęstszymi przyczynami wypadków przy pracy w 2018 były błąd ludzki, nieuwaga, nieostrożność, pośpiech, niedostateczna koncentracja uwagi na wykonywanej czynności jak również małe doświadczenie pracowników.

W 2018 roku nie zostały zgłoszone wypadki przy pracy ze strony podwykonawców ZUE.

Wskaźnik częstości wypadków w ZUE (wypadki przy pracy na 1000 zatrudnionych) wyniósł 13,5, natomiast wskaźnik ten na poziomie Grupy ZUE kształtował się na poziomie 11,6.

Łączna liczba dni niezdolności do pracy wśród pracowników spowodowanej wypadkami wyniosła 791 dni.

Wskaźnik ciężkości wypadków (ilość dni niezdolności/1 wypadek) w 2018 roku wyniósł 79.

Ważnym elementem prewencyjnym przed wypadkami w czasie pracy są szkolenia pracowników z zakresu BHP. Ilość szkoleń w Grupie ZUE w 2018 i 2017 roku przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	2018	2017
Szkolenia pracowników z zakresu BHP, w tym:*	679	619
<i>ZUE</i>	635	545
<i>Railway gft</i>	4	3
<i>BPK Poznań</i>	40	71

*szkolenia okresowe + dla nowozatrudnionych.

Zarówno w 2018 jak i w 2017 roku spółki z Grupy ZUE nie odnotowały żadnych kar w zakresie BHP. Niezależnie od powyższego w 2018 roku nałożona została przez Państwową Inspekcję Pracy na pracownika Spółki (na osobę fizyczną) kara w wysokości 1,6 tys. zł w związku z uchybieniem dotyczącym organizacji pracy.

W 2018 roku nie zidentyfikowano przypadków chorób zawodowych.

Liczba pracowników pracujących w warunkach przekroczenia najwyższych dopuszczalnych stężeń (NDS) lub najwyższych dopuszczalnych natężeń (NDN) w 2018 roku wyniosła 25.

22. Relacje ze społecznościami lokalnymi

W 2018 roku Grupa ZUE wsparła 17 projektów o charakterze charytatywnym lub prospołecznym. Łączna kwota brutto wsparcia to ok. 95 tys. PLN, w tym cele charytatywne ok. 23 tys. PLN. Natomiast w 2017 roku Grupa ZUE wsparła 9 projektów na łączną kwotę ok. 57 tys. PLN, w tym cele charytatywne 17 tys. PLN.

W 2018 roku podjęte zostały 2 inicjatywy z obszaru wolontariatu pracowniczego adresowane do uczniów liceum oraz dzieci przedszkolne w ramach którego udział wzięło 7 pracowników ZUE (w tym Wiceprezes Zarządu) zaangażowanych łącznie w wymiarze 32 godzin.

INFORMACJE FINANSOWE

Z uwagi na fakt, iż wiodący udział w wynikach działalności Grupy Kapitałowej ZUE posiada realizowany przez Jednostkę Dominującą segment budowlano-montażowy zakres istotnych czynników mających wpływ na wyniki i sytuację majątkową Grupy ZUE w 2018 roku jest zbieżny z opisanymi w punktach 23-25 czynnikami odnoszącymi się do sytuacji ZUE.

23. Omówienie głównych pozycji rachunku zysków i strat

ZUE S.A. w 2018 roku wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 763 757 tys. PLN. Były one wyższe o 113% od przychodów w 2017 roku PLN. Spółka w IV kwartale 2018 roku wygenerowała 34% rocznych przychodów. Natomiast w całym II półroczu - 62% przychodów całego 2018 roku.

Sezonowość sprzedaży ZUE w 2018 roku:

Wyszczególnienie	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	112 613	177 184	217 444	256 516
% - kwartały	15%	23%	28%	34%
% - półrocza	38%		62%	

W okresie sprawozdawczym Grupa ZUE oraz Spółka zanotowały następujące wyniki na poszczególnych poziomach zysku:

Wyszczególnienie, dane w tys. PLN	Grupa ZUE		ZUE	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	832 725	415 870	763 757	359 041
Koszt własny sprzedaży	888 763	396 778	825 792	343 350
Zysk(strata) brutto na sprzedaży	-56 038	19 092	-62 035	15 691
Koszty zarządu	21 891	19 753	18 076	16 001
Pozostałe przychody operacyjne	1 276	4 084	889	3 392
Pozostałe koszty operacyjne	1 237	1 782	751	1 561
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	-77 890	1 641	-79 973	1 521
EBITDA*	-66 983	11 474	-69 213	11 274
Przychody finansowe	2 051	1 933	2 212	2 173
Koszty finansowe	1 465	2 679	953	2 190
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-77 304	895	-78 714	1 504
Podatek dochodowy	-14 719	662	-14 665	665
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-62 585	233	-64 049	839
Zysk (strata) netto	-62 585	233	-64 049	839

*Zysk operacyjny okresu + amortyzacja okresu.

Po przeprowadzeniu odbywającej się dwa razy w roku rewizji budżetów realizowanych kontraktów budowlanych (będących podstawą do sporządzania sprawozdań finansowych), Zarząd Spółki podjął decyzję o obniżeniu prognozowanych marż na części realizowanych dla PKP PLK S.A. kolejowych kontraktów budowlanych, a na kilku kontraktach o obniżeniu prognozowanych marż poniżej zera. Miało to decydujący wpływ na prezentowane wyniki finansowe za 2018 rok. Obniżenie prognozowanych marż dotyczy kontraktów pozyskanych głównie w latach 2016

i 2017. Przyczynkiem dla powyższego jest przede wszystkim wystąpienie niezależnych od Spółki przeszkód kontraktowych (takie jak m.in. nieuregulowany stan prawny działek, opóźnienia procedur administracyjnych, braki w dostępności frontów robót, odmienne od zakładanych w SIWZ warunki fizyczne, w tym dotyczące dokumentacji geodezyjnej i stanu obiektów, wyniki specjalistycznych ekspertyz, zmiany w obowiązujących przepisach prawa, oczekiwania artykułowane przez społeczności lokalne), uniemożliwiających realizację tychże kontraktów zgodnie z pierwotnymi założeniami, jakie zostały przyjęte na etapie ofertowania na podstawie udostępnionej wykonawcom dokumentacji przetargowej. W oparciu o powyższe założenia Spółka opracowała harmonogramy rzeczowo-finansowe, na podstawie których zawarła umowy ramowe na dostawy kluczowych materiałów budowlanych, zabezpieczyła mobilizację kadry i sprzętu, zgromadziła oferty podwykonawców i usługodawców, jak również przygotowała środki finansowe niezbędne do sfinansowania procesu inwestycyjnego. Na powyższe nałożył się nieprzewidywalny na etapie składania ofert przetargowych, radykalny, a dotyczący całą branżę, wzrost kosztów realizacji kontraktów budowlanych, w tym kosztów robocizny, materiałów budowlanych, prac podwykonawczych oraz usług logistycznych.

Zysk brutto na sprzedaży ZUE w 2018 roku w wyniku głównie aktualizacji budżetów realizowanych kontraktów kolejowych w stosunku do roku 2017 roku zmniejszył się o 77 726 tys. PLN, tj. z poziomu 15 691 tys. PLN na koniec 2017 r. do poziomu (-) 62 035 tys. PLN na koniec 2018 r.

Koszty zarządu w 2018 r. ukształtowały się na poziomie 18 076 tys. PLN i były wyższe o 13% od kosztów zarządu ZUE w 2017 r.

W 2018 roku Spółka zanotowała 889 tys. PLN pozostałych przychodów operacyjnych i były one niższe o 74% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 751 tys. PLN były niższe o 52% w stosunku do 2017 roku.

Spółka zanotowała stratę na działalności operacyjnej w 2018 roku w kwocie (-) 79 973 tys. PLN (przy wartości 1 521 tys. PLN w 2017 roku).

Przychody finansowe ZUE w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. kształtowały się na poziomie 2 212 tys. PLN i były wyższe o 2% w stosunku do 2017 r. Koszty finansowe ZUE w 2018 roku kształtowały się na poziomie 953 tys. PLN i były niższe o 56% niż w 2017 roku.

Rok 2018 Spółka zakończyła stratą netto w kwocie (-) 64 049 tys. PLN przy wyniku 839 tys. PLN w 2017 roku.

24. Omówienie głównych pozycji bilansowych

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje skonsolidowanego i jednostkowe sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ZUE i ZUE na dzień 31 grudnia 2018 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wyszczególnienie, dane w tys. PLN	Grupa ZUE		ZUE	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	104 700	95 023	101 815	92 004
Nieruchomości inwestycyjne	5 265	5 591	8 642	9 095
Wartości niematerialne	8 616	9 087	8 115	8 594
Wartość firmy	31 172	31 172	31 172	31 172
Inwestycje w jednostkach zależnych niekonsolidowanych	0	0	221	210
Kaucje z tytułu umów o budowę	9 720	9 696	9 463	9 439
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 876	8 024	22 485	7 803
Pozostałe aktywa	149	0	0	0
Aktywa trwałe razem	182 498	158 593	181 913	158 317
Aktywa obrotowe				
Zapasy	48 720	27 938	37 311	24 239
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	194 837	117 940	188 084	105 746
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	114 910	74 208	103 400	65 524
Kaucje z tytułu umów o budowę	3 021	4 718	2 938	4 393
Bieżące aktywa podatkowe	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
Pożyczki udzielone	2 813	10	2 804	10
Pozostałe aktywa	1 040	1 097	764	909
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 723	117 748	79 404	116 144
Aktywa obrotowe razem	447 064	343 659	414 705	316 965
Aktywa razem	629 562	502 252	596 618	475 282

Wyszczególnienie, dane w tys. PLN	Grupa ZUE		ZUE	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	5 758	5 758	5 758	5 758
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	93 837	93 837	93 837	93 837
Akcje własne	-2 690	-2 690	-2 690	-2 690
Zyski zatrzymane	49 717	112 605	49 337	113 461
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	146 622	209 510	-	-
Kapitał własny przypisany udziałom nie dającym kontroli	126	-91	-	-
Razem kapitał własny	146 748	209 419	146 242	210 366
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	14 815	11 224	14 781	11 205
Kaucje z tytułu umów o budowę	11 371	6 254	10 721	5 755
Pozostałe zobowiązania finansowe	70	350	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 994	1 888	1 036	856
Rezerwy długoterminowe	8 152	5 756	7 872	5 671
Pozostałe zobowiązania	0	0	70	350
Zobowiązania długoterminowe razem	36 402	25 472	34 480	23 837
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	356 631	223 562	335 883	205 950
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	7 047	724	6 980	475
Kaucje z tytułu umów o budowę	8 312	6 795	8 099	6 663
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania	20 908	14 908	12 963	8 773
Pozostałe zobowiązania finansowe	316	316	36	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23 455	17 522	22 103	16 184
Bieżące zobowiązania podatkowe	4	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	29 739	3 534	29 832	2 998
Zobowiązania krótkoterminowe razem	446 412	267 361	415 896	241 079
Zobowiązania razem	482 814	292 833	450 376	264 916
Pasywa razem	629 562	502 252	596 618	475 282

Na dzień 31 grudnia 2018 r. suma bilansowa ZUE osiągnęła poziom 596 618 tys. PLN i była wyższa o 26% od sumy bilansowej na koniec 2017 r.

Największy wpływ na ww. sumy bilansowe miały zmiany:

Pozycja bilansowa	Dane w tys. PLN		
	Zmiana w stosunku do 31.12.2017	Stan na 31.12.2018	Opis
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	+9 811	101 815	zakupy maszyn i pojazdów
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	+14 682	22 485	zmiana wynikająca z agregacji straty w 2018 roku
Zapasy	+13 072	37 311	zwiększenie w związku z większym zapotrzebowaniem na materiały budowlane na realizowanych kontraktach
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	+82 338	188 084	wzrost zaangażowania prac budowlanych na realizowanych kontraktach
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	+37 876	103 400	wzrost zaangażowania prac budowlanych na realizowanych kontraktach
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-36 740	79 404	zaangażowanie środków własnych w działalność operacyjną
Pasywa			
Zyski zatrzymane	-64 124	49 337	pokrycie straty za rok 2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	+129 933	335 883	wzrost zaangażowania prac budowlanych na realizowanych kontraktach
Rezerwy krótkoterminowe	+26 834	29 832	głównie rezerwa na naprawy gwarancyjne i straty na kontraktach

25. Omówienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych

Na wielkość przepływów środków pieniężnych ZUE z działalności operacyjnej na poziomie (-) 21 487 tys. PLN miały głównie wpływ zmiany stanu należności, zobowiązań, wycen kontraktów, kaucji oraz zapasów w związku z realizacją kontraktów budowlanych.

Na przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w wysokości (-) 17 668 tys. PLN miało w szczególności wpływ nabycie środków trwałych (specjalistyczne maszyny) ze środków własnych i udzielenie pożyczki spółce zależnej.

Na przepływy z działalności finansowej na poziomie 2 384 tys. PLN miało zawarcie umów na leasing zwrotny na specjalistyczny sprzęt oraz spłata zobowiązań wynikających z umów leasingowych.

Wyszczególnienie, dane w tys. PLN	Grupa ZUE		ZUE	
	31.12.2018	31-12-2017	31.12.2018	31-12-2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-22 180	18 863	-21 487	16 069
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-17 467	34 717	-17 668	34 495
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 591	1 848	2 384	4 765
Przepływy pieniężne netto razem	-36 056	55 428	-36 771	55 329
Różnice kursowe	31	-397	31	-392
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	117 748	62 717	116 144	61 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	81 723	117 748	79 404	116 144

26. Omówienie wyników sprzedaży segmentów działalności

Łączna wartość przychodów wygenerowanych przez Grupę ZUE wynosi 832 725 tys. PLN. Największy udział w przychodach Grupy ma działalność budowlana prowadzona przez ZUE.

Wyszczególnienie, dane w tys. PLN	Działalność budowlana	Działalność handlowa	Działalność projektowa	Wyłączenia	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	763 757	71 800	14 499	-17 331	832 725
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	-62 035	3 758	1 999	240	-56 038
Zysk (strata) netto	-64 049	1 177	18	269	-62 585

Działalność handlowa w Grupie ZUE prowadzona przez Railway gft zanotowała zysk brutto ze sprzedaży 3 758 tys. PLN i zysk netto w wysokości 1 177 tys. PLN.

Działalność w segmencie projektowym prowadzona przez BPK Poznań w 2018 odnotowała 1 999 tys. PLN zysku brutto ze sprzedaży oraz zysk netto w wysokości 18 tys. PLN. Działalność projektowa ma charakter uzupełniająco dla działalności budowlanej.

27. Analiza wskaźnikowa

27.1. Wskaźniki zadłużenia

wskaźnik	Grupa ZUE		ZUE		zasady wyliczania wskaźników
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	
Dług netto	-45 614	-90 950	-51 624	-96 130	(długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz inne źródła finansowania + długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe) - środki pieniężne i ich ekwiwalenty – pozostałe aktywa finansowe
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,8	0,6	0,8	0,6	(zobowiązania długo- i krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania) / aktywa razem
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	3,3	1,4	3,1	1,3	(zobowiązania długo- i krótkoterminowe) / kapitały własne
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,2	0,4	0,2	0,4	kapitały własne / aktywa razem
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,0	1,5	1,0	1,5	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,7	0,5	0,7	0,5	zobowiązania krótkoterminowe / aktywa razem
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,2	0,1	0,2	0,1	zobowiązania długoterminowe / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	72,2	-1,9	98,4	-2,7	EBIT / odsetki zapłacone

27.2. Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	Grupa ZUE		ZUE		zasady wyliczania wskaźników
	31.12.2018	31-12-2017	31.12.2018	31-12-2017	
Kapitał pracujący	652	76 298	-1 191	75 886	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności bieżącej	1,0	1,3	1,0	1,3	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	0,9	1,2	0,9	1,2	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,2	0,4	0,2	0,5	środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe

27.3. Wskaźniki struktury finansowania

Wyszczególnienie	Grupa ZUE		ZUE		Zasady wyliczania wskaźnika
	31.12.2018	31-12-2017	31.12.2018	31-12-2017	
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,2	0,4	0,2	0,4	kapitał własny/ aktywa razem
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	0,8	1,3	0,8	1,3	kapitał własny/ aktywa trwałe
Wskaźnik zadłużenia całkowitego	0,8	0,6	0,8	0,6	(aktywa razem- kapitał własny)/ aktywa razem
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	3,3	1,4	3,1	1,3	(aktywa razem - kapitał własny)/ kapitał własny

27.4. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Grupa ZUE		ZUE		Zasady wyliczania wskaźników
	31.12.2018	31-12-2017	31.12.2018	31-12-2017	
Stopa marży brutto na sprzedaży	-6,7%	4,6%	-8,1%	4,4%	zysk brutto na sprzedaży okresu / przychody ze sprzedaży okresu
EBITDA	-66 983	11 474	-69 213	11 274	zysk operacyjny okresu (EBIT) + amortyzacja okresu
Rentowność EBITDA	-8,0%	2,8%	-9,1%	3,1%	EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży okresu
Rentowność EBIT	-9,4%	0,4%	-10,5%	0,4%	EBIT okresu / przychody ze sprzedaży okresu
Rentowność sprzedaży brutto	-6,7%	4,5%	-8,1%	4,3%	zysk brutto na sprzedaży okresu / (przychody ze sprzedaży okresu + pozostałe przychody operacyjne + pozostałe przychody finansowe + zyski nadzwyczajne)
Rentowność sprzedaży netto	-7,5%	0,06%	-8,4%	0,2%	zysk netto okresu / (przychody ze sprzedaży okresu + pozostałe przychody operacyjne + pozostałe przychody finansowe + zyski nadzwyczajne)
Rentowność aktywów (ROA)	-9,9%	0,05%	-10,7%	0,2%	zysk netto okresu / aktywa razem
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-29,9%	0,1%	-30,5%	0,4%	zysk netto okresu / kapitały własne- zysk netto okresu

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

Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki zostały opisane w części „Wyniki finansowe” finansowych, natomiast w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki, które nie zostałyby opisane w niniejszym raporcie.

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

Spółka nie publikowała jednostkowych oraz skonsolidowanych prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2018.

30. Inwestycje

30.1. Inwestycje zrealizowane w 2018 roku

Łączna kwota nakładów inwestycyjnych poniesionych w 2018 roku wyniosła na poziomie Grupy Kapitałowej 20 556 tys. PLN. Powyższa kwota w ponad 99% stanowiła inwestycje realizowane przez ZUE.

Poniższa tabela przedstawia strukturę wydatków na inwestycje oraz sposób ich finansowania.

Dane w tys. PLN

Wyszczególnienie:	środki własne	leasing finansowy	leasing zwrotny	razem
wartości niematerialne i prawne	60	0	0	60
- wieczyste użytkowanie gruntów	0	0	0	0
rzeczowy majątek trwały, w tym:	-1 469	4 635	17 319	20 485
- budynki i budowle	47	0	0	47
- maszyny i urządzenia	5 621	1 768	3 326	10 715
- środki transportu	16 672	2 867	13 993	33 532
- inne	115	0	0	115
- środki trwałe w budowie	10 747	0	0	10 747
- rozliczenie środków trwałych w budowie na bieżące inwestycje	-13 647	0	0	-13 647
- leasing zwrotny	-17 319	0	0	-17 319
- zaliczki w bieżącym okresie	945	0	0	945
- rozliczenie zaliczki z poprzedniego okresu na bieżące inwestycje	-4 650	0	0	-4 650
nieruchomości inwestycyjne	11	0	0	11
inwestycje kapitałowe	0	0	0	0
Razem inwestycje	-1 398	4 635	17 319	20 556

Główne inwestycje zrealizowane przez Grupę w 2018 roku w zakresie rzeczowego majątku trwałego obejmowały m.in.:

- zakup wagonów typu EAOS – 4 575 tys. PLN (leasing zwrotny),
- zakup wagonów typu Smmps – 3 935 tys. PLN (leasing zwrotny),
- remonty generalne maszyn i środków transportu – 3 387 tys. PLN,
- zakup samochodów – 2867 tys. PLN (leasing),
- zakup palownicy kolejowej – 3 326 tys. PLN (leasing zwrotny),
- zakup zgrzewarki dwudrogowej szyn – 5 483 tys. PLN (leasing zwrotny),
- zakup koparek Liebherr A 922 1190 Rail – 1 767 tys PLN (leasing).

Inwestycje Grupy w wartości niematerialne i prawne dokonane w okresie sprawozdawczym dotyczyły nabycia licencji oraz oprogramowania komputerowego.

Kwota w sprawozdaniu z przepływów finansowych wykazuje nabycie na poziomie 15 829 tys. PLN. Różnica wynika z faktycznych zapłat, leasingów oraz rozliczeń zaliczek i środków trwałych w budowie.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym leasing zwrotny został zaprezentowany jako umowy na finansowanie rzeczowych aktywów trwałych.

30.2. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Nowe inwestycje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych będą realizowane w miarę potrzeb związanych z prowadzeniem podstawowej działalności Spółki oraz Grupy.

31. Zarządzanie zasobami finansowymi

Grupa prowadzi szeroko rozwiniętą współpracę z bankami w celu zapewnienia odpowiedniego finansowego oraz pozyskania gwarancji bankowych umożliwiających realizowanie zaplanowanych działalności.

Poniższa tabela przedstawia wykorzystanie kredytów bankowych oraz linii wielofunkcyjnych wg stanu na dzień 31.12.2018.

ZUE				
Bank / jednostka	Opis	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. PLN(iv)	Wykorzystanie na dzień na dzień 31.12.2018 tys. PLN	Termin spłaty
mBank S.A.(I)	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	0	2019-05-10
mBank S.A. (II)	Umowa współpracy	50 000	0	2020-07-17
	w tym:			
	sublimit na gwarancje	50 000	0	
	sublimit na kredyty obrotowe	30 000	0	
mBank S.A.	Umowa Ramowa	150 000	73 896	2019-06-27
	w tym:			
	sublimit na gwarancje	150 000	73 926	
BGŻ BNP PARIBAS	Umowa wielocelowej linii kredytowej	170 000	104 508	2019-10-24
	w tym:			
	sublimit na gwarancje	170 000	104 508	
	sublimit na kredyty obrotowe	20 000	0	
PEKAO SA (iii)	Umowa o Wielocelowy Limit Kredytowy	100 000	86 265	2019-11-30
	w tym			
	sublimit na gwarancje	100 000	86 265	
Credit Agricole	Umowa o linię gwarancyjną	30 000	11 285	2019-08-22
	w tym			
	sublimit na gwarancje	30 000	11 285	
Bank Gospodarstwa Krajowego	Umowa o udzielanie gwarancji w ramach linii	100 000	18 700	2019-07-19
	w tym			
	sublimit na gwarancje	100 000	18 700	
BPK Poznań				
BGŻ BNP PARIBAS	Wielocelowa linia kredytowa	600	313	2019-11-05
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	500	496	2019-06-07
mBank S.A.	Kredyt obrotowy na prefinansowanie kontraktu	2 000	842	2019-11-25
Railway gft				
mBank S.A.	Kredyt obrotowy	5 000	5 000	2019-08-23
BGŻ BNP PARIBAS	Umowa o kredyt odnawialny	4 000	1000	2019-11-07
mBank S.A.	Umowa Ramowa	7 000	4 887	2019-08-23
	w tym			
	sublimit na gwarancje	7 000	4 887	
Razem wykorzystanie z tytułu kredytów w Grupie			7 651	
Razem wykorzystanie z tytułu gwarancji w Grupie			299 571	

(i) 09.05.2018 r. podpisano Aneks nr 16 zwiększający przyznany limit do 10 000 tys. PLN.

- (ii) 21.02.2019 r. podpisano Aneks nr 8 zwiększający przyznany sublimit na kredyt obrotowy do 40 000 tys. PLN oraz zmieniono nazwę umowy na "Ramową".
- (iii) 28.02.2019 r. podpisano aneks nr 2, który wydłużył termin wykorzystania linii do dnia 30.11.2019 r. oraz zmienił sposób wykorzystania przyznanego limitu.
- (iv) informacja nt. oprocentowanie poszczególnych kredytów została zamieszczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w noce 6.1.

Na potrzeby finansowania dużych kontraktów/zamówień Grupa dokonuje przeglądu struktury kapitałowej każdorazowo. W ramach przeglądu analizowane są środki własne potrzebne na realizację działalności bieżącej, harmonogram finansowania kontraktu/zamówień, a także koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. W okresie sprawozdawczym do finansowania działalności bieżącej Grupa wykorzystywała głównie środki własne (w szczególności ZUE), jak również limity kredytowe.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość niewykorzystanych linii kredytowych dla Grupy wynosi 64 449 tys. PLN, przy czym z uwagi na możliwość wykorzystania sublimitu na kredyt obrotowy w PEKAO SA w całości na gwarancje, wartość sublimitu na kredyt obrotowy nie została ujęta w wartości niewykorzystanych linii kredytowych Grupy.

W 2018 roku Spółka kontynuowała przyjętą strategię finansowania zakupów inwestycyjnych leasingiem finansowym oraz zwrotnym dostosowując okres zobowiązań z tego tytułu do aktualnie posiadanego portfela kontraktów. Mimo posiadanych czynnych linii kredytowych ZUE nie korzystała z kredytów. Głównym celem służb finansowych było natomiast pozyskanie nowych linii gwarancyjnych pozwalających na zabezpieczenie postępowań przetargowych, dobrego wykonania kontraktów i okresu gwarancji i rękojmi.

Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek otrzymanych i innych źródła finansowania Grupy ZUE wyniosło na 35 723 tys. PLN, w tym z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 7 907 tys. PLN (spółki zależne), natomiast z tytułu leasingów 27 816 tys. PLN.

W związku z dokonaną aktualizacją budżetów na realizowanych kontraktach budowlanych oraz ujemnymi wynikami finansowymi za okres sprawozdawczy zadeklarowane w części umów bankowych wskaźniki finansowe uległy obniżeniu poniżej umownych wartości oczekiwanych przez instytucje finansowe. Niemniej Emitent wyjaśnia, iż z uwagi na podjęte działania oraz rozmowy z podmiotami finansowymi powyższa okoliczność, w jego ocenie nie ma wpływu na bieżącą realizację umów finansowych oraz sytuację płynnościową Emitenta. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie legły zmianie istotne warunki zawartych umów bankowych.

Stan środków pieniężnych Grupy wynosił 81 723 tys. PLN na koniec 2018 roku.

W okresie sprawozdawczym ZUE udzieliła pożyczek Spółkom powiązanym:

- W dniu 24 stycznia 2018 roku, pomiędzy ZUE a Railway gft została zawarta umowa pożyczki, na mocy której Railway gft otrzymała pożyczkę o charakterze celowym w kwocie 3 200 tys. PLN z terminem spłaty do dnia 31 marca 2019 roku. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu 25 stycznia 2018 roku. Oprocentowanie pożyczki WIBOR 3M + marża. Przedmiotowa umowa dopuszczała możliwość spłaty pożyczki w transzach. RGFT skorzystała z w/w możliwości i w okresie sprawozdawczym dokonała częściowej spłaty kapitału wraz z odsetkami.
- W dniu 13 kwietnia 2018 roku, pomiędzy ZUE a RTI została zawarta umowa pożyczki, na mocy której RTI otrzymała pożyczkę o charakterze celowym w kwocie 10 tys. PLN z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2018 roku. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu 20 kwietnia 2018 roku. Oprocentowanie pożyczki WIBOR 3M + marża.

Ponadto w dniu 19 czerwca 2018 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany został zawarty aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 31 maja 2016 roku, wydłużający termin spłaty pożyczki wraz z oprocentowaniem do dnia 20 czerwca 2019 roku.

W dniu 20 grudnia 2018 roku, pomiędzy ZUE z RTI został zawarty aneks obejmujący swoją treścią: umowę pożyczki z dnia 26 maja 2017 roku, umowę pożyczki z dnia 07 grudnia 2017 roku oraz umowę pożyczki z dnia 13 kwietnia 2018 roku. Przedmiotowy aneks wydłuża termin spłaty każdej z w/w pożyczek na dzień 20 grudnia 2019 roku. Łączna kwota udzielonych pożyczek wynosi 20 tys. PLN oprocentowanie WIBOR 3M + marża.

W okresie sprawozdawczym Grupa udzieliła pożyczkę kontrahentowi w kwocie 3 200 tys. PLN z terminem spłaty do 30 marca 2019 roku. Oprocentowanie pożyczki WIBRO 3M + marża. Kontrahent ten w okresie sprawozdawczym dokonał częściowej spłaty kapitału wraz z odsetkami.

W dniu 7 stycznia 2019 roku, pomiędzy ZUE a RTI Germany została zawarta umowa pożyczki, na mocy której RTI Germany otrzymała pożyczkę o charakterze celowym w kwocie 4 tys. EUR z terminem spłaty do dnia 20 grudnia 2019 roku. Wpłata pożyczki nastąpiła w dniu 11 stycznia 2019 roku. Oprocentowanie pożyczki EURIBOR 3M + marża.

W roku 2018 spółki z Grupy nie wypowiedziały umów kredytów oraz pożyczek.

32. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą:

- leasingi finansowe oraz umowy na finansowanie rzeczowych aktywów trwałych, których celem jest pozyskanie środków na sfinansowanie nakładów inwestycyjnych,
- kredyty bankowe – pożyczki, których celem jest pozyskanie środków na sfinansowanie działalności,
- należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania, a także środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają w toku bieżącej działalności Spółki.

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

Ryzyko walutowe

W ramach podstawowej działalności operacyjnej spółki Grupy dokonują również rozliczeń w walutach obcych (przede wszystkim w EUR). Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym odbywa się głównie poprzez mechanizm zabezpieczenia naturalnego, polegającego na zawieraniu umów z kontrahentami w sposób przenoszący na nich ten rodzaj ryzyka. W przypadkach, gdy nie jest to możliwe, ekspozycja walutowa (gdy jest istotna) jest zabezpieczana na rynku finansowym poprzez wykorzystanie walutowych kontraktów terminowych.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Grupę z usług leasingu i wielocelowych linii kredytowych. Powyższe instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Działalność zabezpieczająca polega na regularnej ocenie w celu dostosowania do bieżącej sytuacji stóp procentowych i określonej gotowości poniesienia ryzyka.

Ryzyko cenowe

Grupa narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów i surowców, takich jak: beton, kruszywa, elementy ze stali (m.in. słupy dla sieci trakcyjnej tramwajowej, kolejowej i energetyki wysokich napięć, słupy oświetleniowe, szyny, rozjazdy kolejowe) oraz elementy z miedzi i aluminium (m.in. kable energetyczne, liny, drut jezdny) jak również – z racji posiadania dużego parku maszynowego – paliwa płynne (olej napędowy, benzyna).

W wyniku zmian cen materiałów oraz kosztów pracy mogą ulec zmianie ceny usług świadczonych na rzecz Grupy przez firmy podwykonawcze. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są stałe przez cały okres realizacji kontraktu (najczęściej od 6 do 36 miesięcy), z kolei umowy z podwykonawcami mogą być zawierane w terminach późniejszych, w miarę postępu poszczególnych prac. Grupa zabezpiecza się przed ryzykiem cenowym zawierając umowy ramowe na dostawę kluczowych materiałów.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko utraty płynności

W celu ograniczania ryzyka utraty płynności, Grupa utrzymuje odpowiednią ilość środków pieniężnych zawiera umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności. Do finansowania zakupów inwestycyjnych Grupa wykorzystuje środki własne lub długoterminowe umowy leasingu finansowego zapewniając odpowiednią trwałość struktury finansowania dla tego rodzaju aktywów.

Zarządzanie płynnością wspomagane jest obowiązującym systemem raportowania prognoz przepływów pieniężnych.

OŚWIADCZENIE O PRZESTRZEGANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

33. Zakres stosowania zasad ładu korporacyjnego

Informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 oraz stosowne oświadczenie Zarządu ZUE są udostępnione na stronie internetowej ZUE pod adresem internetowym: www.grupazue.pl w zakładce: Relacje Inwestorskie > Ład Korporacyjny.

ZUE w 2018 roku podlegało zbiorowi zasad Ładu Korporacyjnego określonego w załączniku do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 13 października 2015 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (zmiany wprowadzone zgodnie z przedmiotową uchwałą weszły w życie dnia 1 stycznia 2016 roku).

Zarząd ZUE oświadcza, iż Spółka w roku obrotowym 2018 przestrzegała większości Zasad Ładu Korporacyjnego określonych w załączniku do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, z wyłączeniem wymienionych poniżej.

Rozdział I – Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.R.1.) - Treść

„W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.”

I.R.1.) – Komentarz Spółki

Spółka publikuje wszelkie istotne informacje z nią związane za pośrednictwem systemów ESPI oraz EBI jak również zamieszcza je na swojej stronie internetowej, niezwłocznie po zajściu danego zdarzenia. Spółka dokłada starań aby wszelkie wypowiedzi jej przedstawicieli były poddawane autoryzacji. Monitorowanie przez ZUE S.A. w pełni wszelkich opinii związanych ze Spółką lub z zakresem działań, czy też wydarzeniami, które jej dotyczą jest w wielu przypadkach znacznie utrudnione lub wręcz niemożliwe. Spółka nie ma również wpływu na szybkość przepływu i otrzymanie przez Spółkę informacji o skutkach opiniotwórczych wypowiedzi innych osób z nią związanych.

I.R.2.) – Treść

„Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.”

I.R.2.) – Komentarz Spółki

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

I.Z.1.15.) – Treść

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.”

I.Z.1.15.) – Komentarz Spółki

Spółka nie stosuje obecnie polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Udział poszczególnych osób w wykonywaniu funkcji zarządu, nadzoru, oraz funkcji kierowniczych w strukturach Emitenta jest uzależniony od kompetencji, umiejętności i efektywności. Decyzje dotyczące powoływania na ww. stanowiska są podyktowane powyższymi czynnikami. W opinii Spółki opisane powyżej kryteria oceny kandydatur w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów pozwalają dokonać wyboru kandydatów zapewniających możliwość realizacji strategii oraz rozwoju działalności.

I.Z.1.16.) – Treść

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.”

I.Z.1.16.) – Komentarz Spółki

Zgodnie z art. 406(5) ksh transmisja obrad walnego zgromadzenia nie ma charakteru obowiązkowego. Spółka nie przeprowadza obecnie transmisji obrad walnego zgromadzenia. W opinii Emitenta, Statut Spółki, oraz obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia regulują przebieg i udział w Walnych Zgromadzeniach w sposób kompleksowy i w pełni wystarczający. W ocenie Zarządu koszty dla Spółki związane z taką transmisją jak również jego rejestrowaniem i udostępnianiem przewyższają na chwilę obecną korzyści dla inwestorów.

I.Z.1.20.) – Treść

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

I.Z.1.20.) – Komentarz Spółki

Z uwagi na nieregistrowanie przebiegu obrad WZA w inny sposób niż poprzez sporządzenie wymaganego przepisami prawa protokołu przygotowywanego przez notariusza zgodnie z art. 421 ksh Emitent nie będzie zamieszczał na swojej stronie internetowej informacji objętych niniejszą zasadą. Spółka niezwłocznie po każdorazowym odbyciu obrad walnego zgromadzenia publikuje podjęte przez nie uchwały, więc inwestorzy mają możliwość pełnego zapoznania się z przebiegiem obrad.

Rozdział II – Zarząd i Rada Nadzorcza

II.R.2.) - Treść

„Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.”

II.R.2.) - Komentarz Spółki

Zarówno płeć jak i wiek nie mają wpływu na wybór członków zarządu lub rady nadzorczej Spółki. Udział poszczególnych osób w wykonywaniu funkcji zarządu oraz nadzoru w strukturach Emitenta jest uzależniony od kompetencji, umiejętności i efektywności. Decyzje dotyczące powoływania na ww. stanowiska są podyktowane powyższymi czynnikami. W opinii Spółki opisane powyżej kryteria oceny kandydatur w odniesieniu do członków zarządu lub rady nadzorczej pozwalają dokonać wyboru kandydatów zapewniających możliwość realizacji strategii oraz rozwoju działalności.

Rozdział III – Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.2.) - Treść

„Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.”

III.Z.2.) – Komentarz Spółki

Niniejsza zasada w zakresie w jakim wymaga, aby osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegały bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi Zarządu nie jest w chwili obecnej stosowana przez Spółkę. Ze względu na rodzaj i rozmiar działalności prowadzonej przez Spółkę, w chwili obecnej nie wszystkie osoby odpowiedzialne za wskazane obszary są bezpośrednio podległe Prezesowi Zarządu lub innemu Członkowi Zarządu. Zadania z obszaru audytu wewnętrznego są przy tym obecnie monitorowane przez Komitet Audytu w ramach wykonywania jego zadań i kompetencji, lecz w przyszłości Spółka planuje zmiany w tym obszarze i nie wyklucza wyodrębnienia jednostki audytu wewnętrznego w swojej strukturze.

III.Z.3.) - Treść

„W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.”

III.Z.3.) – Komentarz Spółki

Z uwagi na rodzaj i rozmiar prowadzonej przez Spółkę działalności, Spółka nie wyodrębniła samodzielnych jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za realizację zadań w zakresie audytu wewnętrznego. W konsekwencji w chwili obecnej brak obiektywnych przesłanek uznania tych standardów za mające zastosowanie w Spółce. Wyjaśniamy przy tym, że zadania z obszaru audytu wewnętrznego są obecnie monitorowane przez Komitet Audytu w ramach wykonywania jego zadań i kompetencji, lecz w przyszłości Spółka planuje zmiany w tym obszarze i nie wyklucza wyodrębnienia jednostki audytu wewnętrznego w swojej strukturze.

Rozdział IV – Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.R.2.) - Treść

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

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

IV.R.2.) – Komentarz Spółki

Zgodnie z art. 406(5) ksh udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie ma charakteru obowiązkowego, zaś Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości. W opinii Emitenta, Statut Spółki, przepisy ksh oraz obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia regulują przebieg i udział w Walnych Zgromadzeniach w sposób kompleksowy i w pełni wystarczający. Dodatkowo w ocenie Zarządu koszty dla Spółki związane z przeprowadzeniem walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej przewyższają na chwilę obecną korzyści dla inwestorów. Dodatkowo Spółka identyfikuje w tym zakresie istotne ryzyka prawne związane z taką formą walnego zgromadzenia.

IV.Z.7.) - Treść

„Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.”

IV.Z.7.) – Komentarz Spółki

Emitent stosuje się do zapisów dotyczących przerw w obradach walnego zgromadzenia zawartych w Art. 408 § 2 ksh. W ocenie Spółki wskazane powyżej regulacje zapewniają, że ewentualne przerwy w obradach walnego zgromadzenia będą miały miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach.

IV.Z.8.) - Treść

„Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.”

IV.Z.8.) – Komentarz Spółki

Emitent stosuje się do zapisów dotyczących przerw w obradach walnego zgromadzenia zawartych w Art.408 § 2 ksh.

IV.Z.18.) - Treść

„Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.”

IV.Z.18.) – Komentarz Spółki

Wartość nominalna akcji wynosi 0,25 zł w związku z czym zasad ta nie znajduje zastosowania w odniesieniu do Spółki.

Rozdział VI – Wynagrodzenia

VI.R.1.) - Treść

„Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.”

VI.R.1.) – Komentarz Spółki

Wynagrodzenia członków Zarządu Emitenta są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności z pełnionej funkcji, oraz jej wyników ekonomicznych. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Na chwilę obecną Emitent nie zamierza wprowadzać polityki wynagrodzeń dla członków organów zarządzających, chcąc zachować w tym zakresie większą swobodę decyzyjną. Obowiązujący w Spółce Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy określa szczegółowe zasady wynagradzania wszystkich pracowników Spółki w tym kluczowych menedżerów z wyłączeniem Członków Zarządu oraz Głównego Księgowego.

VI.R.3.) - Treść

„Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.”

VI.R.3.) – Komentarz Spółki

Na chwilę obecną w Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

VI.Z.4.) - Treść

„Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

- 3) *informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,*
- 4) *wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,*
- 5) *ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.”*

VI.Z.4.) – Komentarz Spółki

Z uwagi na tajemnicę przedsiębiorstwa oraz dużą konkurencyjność, sposób prezentacji w sprawozdaniach z działalności danych dotyczących wynagrodzeń będzie kontynuowany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa powszechnie obowiązującego.

Niezależnie od wskazanych powyżej rekomendacji i zasad szczegółowych Ładu Korporacyjnego od stosowania których Emitent odstąpił w minionym roku, Spółka dodatkowo wyjaśnia, że w kontekście rekomendacji III.R.1 w brzmieniu: *Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę*, w związku z deklaracją wzmocnienia obszaru kontroli wewnętrznej, w roku 2016 w ramach struktury organizacyjnej ZUE powołano Biuro Kontroli Wewnętrznej. Do zadań Biura Kontroli Wewnętrznej należy m.in. opracowywanie, we współpracy z zarządem oraz kierownikami komórek organizacyjnych Spółki, rocznych planów kontroli i nadzorowanie ich wykonania, przeprowadzanie planowych, jak i nieplanowych kontroli wewnętrznych zleconych przez Prezesa Zarządu lub Radę Nadzorczą, rekomendowanie rozwiązań systemowych zmierzających do doskonalenia zachodzących w Spółce procesów, czy też identyfikowanie i wskazywanie obszarów potencjalnego ryzyka. Kontrola wewnętrzna ma na celu poprawę efektywności prowadzenia działalności gospodarczej poprzez dostarczanie obiektywnych informacji o występujących nieprawidłowościach i obszarach nieefektywności oraz sposobach ich usunięcia. W ocenie Emitenta system nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) stanowi ważne narzędzie biznesowe służące unikaniu ryzyka konsekwencji naruszeń prawa lub standardów, zapewnieniu prawidłowej działalności, ochronie konkurencyjności spółki i jej reputacji. Jednocześnie z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę, system kontroli wewnętrznej funkcjonuje w formie kontroli zdecentralizowanej (rozproszonej) sprawowanej w ramach obowiązków służbowych przez pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych w odniesieniu do kierowanych przez nich pionów i komórek organizacyjnych.

34. Opis głównych cech stosowanych w ZUE systemów kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

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

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

35. Ocena skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem i funkcji audytu wewnętrznego

Ze względu na rodzaj i rozmiar działalności prowadzonej przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest uzasadnione wyodrębnienie w osobnych jednostkach organizacyjnych kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem. Realizacja zadań w powyższym zakresie ma charakter rozproszony (niescentralizowany) i odbywa się w ramach poszczególnych pionów organizacyjnych Spółki. Zgodnie jednak z deklaracją wzmocnienia obszaru kontroli wewnętrznej, w roku 2016 w ramach struktury organizacyjnej ZUE powołano Biuro Kontroli Wewnętrznej. Kontrola wewnętrzna ma na celu poprawę efektywności prowadzenia działalności gospodarczej poprzez dostarczanie obiektywnych informacji o występujących nieprawidłowościach i obszarach nieefektywności oraz sposobach ich usunięcia. Kontrola wewnętrzna obejmuje wszystkie obszary z którymi związane są potencjalnie istotne ryzyka w tym w obszarach związanych z zagadnieniami niefinansowymi (w szczególności ochrona środowiska oraz kwestie związane z aspektami pracowniczymi).

Zarząd ZUE pozytywnie ocenia przy tym skuteczność działania funkcjonujących w Spółce systemów o charakterze rozproszonym kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem.

Ze względu na rodzaj i rozmiar prowadzonej przez Spółkę działalności wyodrębnianie jednostki pełniącej funkcję audytu wewnętrznego nie było uzasadnione. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zadania z tego obszaru monitorowane są przez Komitet Audytu w ramach wykonywania jego zadań i kompetencji. W przyszłości Spółka planuje zmiany w tym obszarze i nie wyklucza wyodrębnienia jednostki audytu wewnętrznego w swojej strukturze.

36. Akcje i akcjonariat

36.1. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość zarejestrowanego kapitału akcyjnego i wykazanego w sprawozdaniu finansowym wyniosła 5 757 520,75 PLN.

Skład kapitału akcyjnego na dzień 27 marca 2019 r.

(dane w PLN)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji (Prawo do dywidendy od daty rejestracji)
seria A	zwykle na okaziciela	16 000 000	4 000 000,00	Aport	12 lipca 2002
seria B	zwykle na okaziciela	6 000 000	1 500 000,00	Pokryte w całości wkładem pieniężnym w drodze emisji	19 października 2010
seria C	na okaziciela – „Akcje Połączeniowe”	1 030 083	257 520,75	Pokryte w całości wkładem pieniężnym w drodze emisji	20 grudnia 2013
Razem		23 030 083	5 757 520,75		

Akcje serii A, B oraz C nie są uprzywilejowane oraz nie mają ograniczonych praw do akcji.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. skład kapitału akcyjnego przedstawiał się tak samo jak na dzień 27 marca 2019 r.

36.2. Akcje własne

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka posiada 264 652 akcji własnych. Spółka nabyła akcje w ramach realizowanego w 2015 roku odkupu akcji od pracowników połączonej z ZUE S.A. spółki Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. Odkup realizowany był na podstawie Uchwały nr 4 NWZ Spółki z dnia 8 grudnia 2014 roku w przedmiocie upoważnienia Zarządu ZUE S.A. do wykupu akcji własnych. Akcje zostały nabyte przez Spółkę poza zorganizowanym obrotem giełdowym, w celu dalszej odsprzedaży. Zarząd Spółki zamierza zbyć nabyte akcje własne przy sprzyjających warunkach rynkowych na rynku giełdowym lub poza zorganizowanym obrotem giełdowym. W roku obrotowym 2018 Spółka nie nabywała akcji własnych.

36.3. Struktura akcjonariatu

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

akcjonariusz	liczba akcji/głosów na dzień 27 marca 2019 roku	% udział w kapitale zakładowym /ogólnej liczbie głosów	liczba akcji/głosów na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego ⁽¹⁾	% udział w kapitale zakładowym /ogólnej liczbie głosów
Wiesław Nowak	14 400 320	62,53	14 400 320	62,53
MetLife OFE	1 400 000 ⁽²⁾	6,08	1 400 000 ⁽²⁾	6,08
PKO Bankowy OFE	1 500 000 ⁽³⁾	6,51	1 500 000 ⁽³⁾	6,51
NN Investment Partners TFI	1 190 437 ⁽⁴⁾	5,17	1 190 437 ⁽⁴⁾	5,17
Pozostali	4 539 326 ⁽⁵⁾	19,71	4 539 326 ⁽⁵⁾	19,71
Razem	23 030 083	100	23 030 083	100

(1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za III kwartały 2018): 27 listopada 2018 roku.

(2) Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZUE w dniu 8 grudnia 2014 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 41/2014 z dnia 8 grudnia 2014 roku.

(3) Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZUE w dniu 18 czerwca 2014 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 31/2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku.

(4) Stan posiadania na podstawie zawiadomienia o przekroczeniu 5% ogólnej liczby głosów z dnia 26 czerwca 2018 roku, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 30/2018 z 26 czerwca 2018 roku.

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

36.4. Akcje ZUE oraz podmiotów powiązanych w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących

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

osoba	funkcja pełniona w ZUE	liczba akcji/głosów na dzień 27 marca 2019 roku	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów	zmiany w posiadaniu od publikacji ostatniego raportu okresowego ⁽¹⁾
Wiesław Nowak	Prezes Zarządu	14 400 320	3 600 080	62,53	brak
Marcin Wiśniewski	Wiceprezes Zarządu	2 300	575	0,01	brak
Jerzy Czeremuga	Wiceprezes Zarządu	136	34	< 0,01	brak
Maciej Nowak	Wiceprezes Zarządu	7 806	1 951,50	0,03	brak
Michał Lis	Członek Rady Nadzorczej	661	165,25	< 0,01	brak

(1) Dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport Grupy ZUE za III kwartały 2018): 27 listopada 2018 roku.

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

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

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

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

36.6. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

W Spółce nie występują ograniczenia do wykonywania prawa głosu.

36.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

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

36.8. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Odkup akcji własnych ZUE

W 2018 roku Spółka nie przeprowadziła odkupu akcji własnych.

Poza opisaną powyżej okolicznością Emitentowi nie są znane umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Spółce nie są również znane umowy znaczące zawarte pomiędzy jej akcjonariuszami.

36.9. Emisje papierów wartościowych

W 2018 roku spółki z Grupy Kapitałowej ZUE nie dokonywały emisji papierów wartościowych.

WŁADZE

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

37.1. Zarząd ZUE

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

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

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

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

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

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

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

Skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

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

Wynagrodzenia osób zarządzających zostały podane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w pkt. 7.18 Wynagrodzenie członków naczelnego kierownictwa.

37.2. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

We wszystkich umowach o pracę członków Zarządu ZUE S.A. zawarto zapis dotyczący zakazu konkurencji po rozwiązaniu stosunku pracy z przyczyn leżących po stronie pracodawcy, jak również po stronie pracownika, który trwa przez okres roku od dnia ustania stosunku pracy.

W czasie obowiązywania zakazu konkurencji Spółka obowiązana jest do wypłaty odszkodowania w wysokości rocznego wynagrodzenia, z wyłączeniem wynagrodzenia dodatkowego, płatnego w miesięcznych ratach. W przypadku wypowiedzenia umowy o pracę przez członka Zarządu, Spółka może w ciągu 14 dni od złożenia wypowiedzenia umowy o pracę podjąć decyzję o zwolnieniu pracownika z zakazu konkurencji bez obowiązku wypłaty odszkodowania.

37.3.Rada Nadzorcza ZUE

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

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

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

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

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania tworzą następujące osoby:

Mariusz Szubra	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Barbara Nowak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusław Lipiński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Korzeniowski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lis	Członek Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej zostały podane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w pkt. 7.18 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa.

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

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

39. Komitet Audytu

W dniu 18 października 2017 r. został powołany przez Radę Nadzorczą ZUE S.A. Komitet Audytu o którym mowa w art. 128 ust. 1 w zw. z art. 129 ust. 1 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa).

W 2018 r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej ZUE S.A. funkcjonował nieprzerwanie w składzie:

- Mariusz Szubra - Przewodniczący Komitetu Audytu (niezależny w rozumieniu Ustawy),
- Barbara Nowak - Członek Komitetu Audytu (niezależny w rozumieniu Ustawy),
- Piotr Korzeniowski - Członek Komitetu Audytu,

odbywając w tym okresie 4 posiedzenia.

Wymagania dotyczące posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, o których mowa w art. 129 ust. 1 Ustawy spełnia Pan Mariusz Szubra w związku z posiadaniem wykształceniem ekonomicznym oraz dotychczasowym przebiegiem pracy zawodowej obejmującej m.in. pracę naukowo-dydaktyczną w Katedrze Ekonometrii, Zakładzie Badań Operacyjnych Akademii Ekonomicznej w Krakowie, zatrudnienie w podmiocie świadczącym usługi rachunkowe, w tym usługi prowadzenia ksiąg handlowych, jak również pełnione funkcje w spółkach prawa handlowego.

Z kolei wymagania dot. posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, o których mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy spełnia Pani Barbara Nowak, która od ponad dwudziestu lat jest związana z ZUE działając początkowo w branży elektronicznej i radiołączności, a następnie w zakresie usług z zakresu energoelektroniki, energetyki oraz robót trakcyjnych, w tym poprzez pełnione funkcje m.in. dyrektora zarządzającego w ZUE S.A.

Do zadań (w tym ustawowych) wykonywanych przez Komitetu Audytu ZUE należą w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdania finansowego Spółki, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej świadczących usługi na rzecz Spółki;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego usług na rzecz Spółki;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;

- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Opracowana przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej ZUE S.A. polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania zakłada m.in. uwzględniane przez Radę Nadzorczą dokonującą wyboru firmy audytorskiej takich kryteriów jak np. dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej oraz kwalifikacje i doświadczenia osób delegowanych do wykonywania czynności rewizji finansowej, znajomość branży, w której działa ZUE, warunki cenowe zaoferowane przez firmę audytorską, zaoferowane warunki cenowe czy renoma firmy audytorskiej. Polityka wyboru firmy audytorskiej zakłada ponadto konieczność uzyskania rekomendacji Komitetu Audytu uwzględniającej w szczególności ocenę niezależności firmy audytorskiej, a dodatkowo przewiduje dokonanie wyboru firmy audytorskiej w sposób niezależny, wolny od nacisków lub sugestii stron trzecich. Polityka wyboru firmy audytorskiej uwzględnia również ograniczenia dotyczące wyboru firmy audytorskiej wynikające z przepisów powszechnie obowiązujących jak w szczególności okres karencji i rotacji firm audytorskich i biegłych rewidentów.

Z kolei opracowana przez Komitetem Audytu Rady Nadzorczej ZUE S.A. polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem zakłada przede wszystkim konieczność zapewnienia niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz ograniczenie możliwości powstania konfliktu interesów w przypadku zlecenia firmie audytorskiej świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem poprzez zdefiniowanie usług zabronionych oraz usług dozwolonych. Przykładowe usługi dozwolone obejmują np. przeprowadzanie procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej, usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczone w prospekcie emisyjnym badanej jednostki, badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, weryfikacja pakietów konsolidacyjnych. Z kolei usługi zabronione to w szczególności usługi podatkowe dotyczące: przygotowywania formularzy podatkowych, podatków od wynagrodzeń, zobowiązań celnych, prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych, opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej, czy usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego. Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności firmy audytorskiej, biegłego kluczowego biegłego rewidenta oraz innych członków zespołu wykonującego badanie.

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie (EY) do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych ZUE za lata 2017 i 2018, jak również przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Spółki sporządzanych w ww. okresie obowiązywania umowy spełniała obowiązujące warunki jak również rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

Poza przeprowadzaniem czynności rewizji finansowej w postaci objęcia przeglądem półrocznych sprawozdań finansowych za rok 2018, w okresie sprawozdawczym na rzecz Spółki nie były świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe ZUE inne dozwolone usługi niebędące badaniem. Komitet Audytu dokonał oceny niezależności EY oraz wydał zgodę na przeprowadzenie przez tę firmę audytorską ww. usług dozwolonych z zakresu czynności rewizji finansowej.

W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń.

40. Opis zasad zmiany Statutu ZUE

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

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

41. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia ZUE

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgromadzenie, po uprzednio wyrażonej zgodzie wszystkich obecnych akcjonariuszy Spółki, którzy zgłosili taki wniosek.

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

O zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący zamyka Walne Zgromadzenie.

Akcjonariusze Spółki nie posiadają innych uprawnień niż uprawnienia wynikające wprost z przepisów prawa.

42. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Struktura organizacyjna Spółki w 2018 roku nie uległa znaczącym zmianom w stosunku od 2017 roku.

Istotne zmiany dotyczące organizacji Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 1.2. niniejszego Sprawozdania.

43. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta

ZUE nie stosuje obecnie polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Udział poszczególnych osób w wykonywaniu funkcji zarządu, nadzoru, oraz funkcji kierowniczych w strukturach Emitenta jest uzależniony od kompetencji, umiejętności i efektywności. Decyzje dotyczące powoływania na ww. stanowiska są podyktowane powyższymi czynnikami. W opinii Spółki opisane powyżej kryteria oceny kandydatur w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów pozwalają dokonać wyboru kandydatów zapewniających możliwość realizacji strategii oraz rozwoju działalności.

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE GRUPY ZUE

44. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

ZUE nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych.

45. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze

Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami zostały zaprezentowane w notcie nr 7.12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

46. Podstawa sporządzenia

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności ZUE w okresie od 1 stycznia – 31 grudnia 2018 roku zawiera informacje, których zakres został określony w § 70 oraz § 71 Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. („Rozporządzenie”). Na podstawie § 71 ust. 8 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały również ujawnienia informacji wymagane dla Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej o którym mowa w § 70 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia i tym samym Emitent nie przekazuje odrębnego sprawozdania zarządu z działalności Jednostki Dominującej.

Sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej ZUE zawarte w ramach raportu za rok obrotowy 2018 sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Raport roczny, którego elementem jest ww. sprawozdanie finansowe oraz niniejsze sprawozdanie z działalności zostało sporządzone na podstawie ust. 1 pkt 3 oraz ust. 2 § 60 Rozporządzenia.

W ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostało oświadczenie w sprawie informacji niefinansowych o którym mowa w art. 55 ust. 2b) Ustawy o rachunkowości przy czym mając na uwadze wskazany powyżej § 71 ust. 8 Rozporządzenia oświadczenie to zawiera również ujawnienia wymagane dla Jednostki Dominującej, o których mowa w art. 49b ust. 2 Ustawy o rachunkowości niezbędne do oceny rozwoju, wyników i sytuacji Jednostki Dominującej oraz wpływu jej działalności na zagadnienia, o których mowa w art. 49b ust. 2 pkt 3 Ustawy o rachunkowości.

Sporządzając ww. oświadczenie w sprawie informacji niefinansowych bazował na nowoutworzonym Standardzie Informacji Niefinansowych (SIN) opracowywanym przez Fundację Standardów Raportowania. Zamieszczone w ramach niniejszego sprawozdania oświadczenie na temat informacji niefinansowych co do zasady jest zgodne ze standardem SIN, z zastrzeżeniem niekompatybilności sektorów ujętych w SIN z działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową Emitenta jak również z rozwiązań organizacyjnych i korporacyjnych funkcjonujących w ramach Grupy ZUE, co wpływa na brak możliwości odniesienia się niektórych spośród wskaźników. Niemniej w oświadczeniu na temat informacji niefinansowych nie pominięto informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na rzetelność opisu wpływu Jednostki Dominującej oraz Grupy ZUE na zagadnienia społeczne, pracownicze, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji.

47. Ważniejsze prace prowadzone w dziedzinie badań i rozwoju

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

48. Informacja w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZUE w roku 2018 wybrana została, uchwałą Rady Nadzorczej ZUE spółka Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Umowa z Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. obejmowała przeprowadzenie:

- a) badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2017 i 2018,
- b) przeglądu półrocznych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki sporządzanych za I półrocze 2017 i 2018 r.

W dniu 16 marca 2018 roku zawarty został aneks do umowy obejmującej wówczas czynności rewizji sprawozdań finansowych za 2017 rok na mocy, którego rozszerzono zakres współpracy z ww. podmiotem o czynności rewizji finansowej dla sprawozdań finansowych z 2018 roku.

Umowa została zawarta na czas wykonania jej przedmiotu.

Wynagrodzenie spółki Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. zostało ustalone na kwotę 134,5 tys. PLN netto za badanie sprawozdań i przegląd sprawozdań w roku 2018.

Badanie oraz przegląd sprawozdań finansowych za 2017 rok przeprowadzała spółka Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.. Wynagrodzenie tego podmiotu za badanie i przegląd sprawozdań za 2017 rok wyniosło 112 tys. PLN.

Emitent nie korzystał z innych usług wybranej firmy audytorskiej.

49. Postępowania sądowe

Toczące się postępowania sądowe są związane z działalnością operacyjną spółek.

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

Istotnymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie zobowiązań są:

Sprawa sądowe dotyczące zadania „Budowa zajezdni tramwajowej w Poznaniu”:

W dniu 7 lutego 2019 r. Spółka otrzymała pozew o zapłatę datowany na dzień 7 stycznia 2019 r. złożony przez Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne w Poznaniu sp. z o.o. (MPK, Zamawiający, Powód) w Sądzie Okręgowym w Poznaniu przeciwko ZUE S.A. oraz Elektrobudowie S.A. w Katowicach. Zgodnie z treścią ww. pozwu MPK domaga się solidarnie od ZUE i od Elektrobudowy łącznej kwoty ok. 20,2 mln zł z tytułu kar umownych wraz ustawowymi odsetkami za opóźnienie i kosztami procesu.

Przedmiotowe roszczenie Powód wywodzi z zawartej w dniu 13 lipca 2011 r. między MPK i Konsorcjum w składzie: ZUE, Elektrobudowa umowy pn. „Budowa zajezdni tramwajowej FRANOWO w Poznaniu” (Umowa, Kontrakt),

o zawarciu której Spółka informowała raportem bieżącym nr 39/2011. Prace objęte Umową zostały zrealizowane i zakończone przez Konsorcjum w czerwcu 2015 roku.

W opinii Spółki roszczenia dochodzone Pozwem są bezzasadne, m.in. z uwagi na brak zawinienia po stronie Spółki, czy też brak należytego współdziałania Powoda z Pozwanym w toku realizacji Kontraktu. Mając to na uwadze, Spółka wniosła odpowiedź na pozew, w której zakwestionowała żądania Powoda tak co do zasady jak i wysokości. Sąd za zgodą wszystkich Stron skierował sprawę do mediacji.

Spółka informuje również, iż z dalece posuniętej ostrożności procesowej posiada założoną na przedmiotowy spór prawny rezerwę finansową, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2017 z dnia 6 lutego 2017 roku.

Istotnymi, toczącymi się postępowaniami sądowymi w grupie wierzycelności są:

Sprawy sądowe dotyczące zadania „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie”:

W dniu 14 sierpnia 2014 roku Powód (BILFINGER INFRASTRUCTURE S.A., ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PEBEKA S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o., Kolejowe Zakłady Automatyki Katowice S.A.) złożył przeciwko Pozwanemu (PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.) pozew o zapłatę kwoty 72 835 010,99 PLN, z czego na rzecz ZUE S.A. kwoty 18 521 943,30 PLN wraz z odsetkami licznymi od dnia 18 sierpnia 2012 roku do dnia zapłaty, tytułem kar umownych za opóźnienie w przekazaniu Placu Budowy. Pozew dotyczy umowy z dnia 27 października 2009 roku zawartej pomiędzy Powodem (jako Wykonawcą) a Pozwanym (jako Zamawiającym) na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii kolejowej Nr 8. Etap I: odc. Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie i budowy łącznicy Warszawa Służewiec – Lotnisko Okęcie. Faza 3 roboty budowlane na łącznicy, w ramach projektu nr POIiŚ 7.1-18: „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie”.

Pozwany zakwestionował roszczenia Powodów objęte pozwem w całości, zarówno co do zasady, jak i co do wysokości oraz wniósł o oddalenie powództwa w całości. Na wypadek nieuwzględnienia przedstawionej argumentacji na rzecz oddalenia powództwa w całości Pozwany zgłosił zarzut miarkowania kary umownej dochodzonej przez Powodów. W dniu 11 grudnia 2017 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok zasądając od PKP PLK S.A. na rzecz ZUE S.A. 1.852.194,33 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 18 sierpnia 2012 roku do dnia zapłaty, oddalając przy tym powództwo w pozostałym zakresie. Od powyższego wyroku ZUE S.A. wniosła apelację co do oddalenia powództwa ponad kwotę 1.852.194,33 zł, żądając uwzględnienia powództwa w całości. Wyrok został zaskarżony również przez Pozwanego, który żąda oddalenia powództwa w całości.

Ponadto, w dniu 29 września 2016 roku Powód (PORR Polska Infrastructure, tj. dawny BILFINGER INFRASTRUCTURE S.A., ZUE S.A., Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PEBEKA S.A., Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie Sp. z o.o., Kolejowe Zakłady Automatyki Katowice S.A.) złożył przeciwko Pozwanemu (PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.) pozew o zapłatę kwoty 11.506.921,00 PLN, z czego na rzecz ZUE S.A. kwoty 2.926.209,77 PLN wraz z odsetkami licznymi ustawowymi, tytułem zapłaty za wykonane na rzecz Pozwanego roboty dodatkowe oraz koszty poniesione w przedłużonym czasie na ukończenie zadania. Pozew dotyczy umowy z dnia 27 października 2009 roku zawartej pomiędzy Powodem (jako Wykonawcą) o Pozwanym (jako Zamawiającym) na wykonanie robót budowlanych modernizacji linii kolejowej Nr 8. Etap I: odc. Warszawa Zachodnia – Warszawa Okęcie i budowy łącznicy Warszawa Służewiec – Lotnisko Okęcie. Faza 3 roboty budowlane na łącznicy, w ramach projektu nr POIiŚ 7.1-18: „Modernizacja linii kolejowej nr 8, budowa łącznicy lotniska Okęcie”.

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

W dniu 30 grudnia 2016 roku konsorcjum w składzie: 1) OHL ŽS, a.s. (Lider); 2) Swietelsky Baugesellschaft m.b.H.; 3) ZUE S.A. (dalej: Konsorcjum, Wykonawca), złożyło przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą

w Warszawie (Zamawiający) pozew obejmujący roszczenia wynikające z realizacji kontraktu budowlanego pn. Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Biadoliny – Tarnów w km 61,300 – 80,200 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III (Kontrakt). Wartość przedmiotu sporu wynosi 39,3 mln PLN (dalej: Kwota). Na ww. Kwotę składają się: 1) kwota 1,2 mln PLN odpowiadająca kosztom związanym z koniecznością przedłużenia ważności zabezpieczenia wykonania kontraktu i ubezpieczenia zapewnionego przez Wykonawcę; 2) kwota 38,1 mln PLN odpowiadająca kosztom stałym związanym z kontynuowaniem robót w przedłużonym czasie względem pierwotnie uzgodnionego terminu realizacji prac objętych kontraktem. Łączny udział Spółki w ww. kwocie wynosi ok. 15,7 mln PLN. W dniu 11 marca 2019 roku ogłoszony został wyrok częściowy (rozstrzygający niektóre z żądań pozwu), na mocy którego Sąd zasądził od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na rzecz ZUE S.A. kwotę 347.126,79 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 21 grudnia 2016 roku do dnia zapłaty oraz oddalił powództwo w części żądania zapłaty na rzecz ZUE S.A. kwoty 283.213,65 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 21 grudnia 2016 roku.

50. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji emitenta

W ocenie Zarządu ZUE nie istnieją inne niż przedstawione w niniejszym raporcie, informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej kadrowej, majątkowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę oraz Grupę.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ZUE S.A.

51. Oświadczenie o zgodności z przepisami

Zarząd ZUE S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe ZUE za rok 2018 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ZUE oraz Grupy ZUE oraz ich wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności Grupy ZUE zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

52. Informacja Zarządu ZUE S.A. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznych sprawozdań finansowych ZUE

(sporządzona zgodnie z wymogiem § 70 ust. 1 pkt 7 oraz § 71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim)

Zarząd ZUE S.A. (Spółka, ZUE), na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Spółki z dnia 25 marca 2019 roku o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego odpowiednio ZUE i Grupy Kapitałowej ZUE informuje, że:

— Rada Nadzorcza ZUE działając zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa powszechnie obowiązującego oraz na podstawie wewnętrznych regulacji ZUE tj. właściwych polityk oraz procedury wyboru firmy audytorskiej, w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu, podjęła uchwałę w sprawie powierzenia firmie audytorskiej Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie (EY) z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1 do:

- a) badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2017 i 2018,
- b) przeglądu półrocznych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki sporządzanych za I półrocze 2017 i 2018 r.

— EY oraz członkowie zespołu wykonującego badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiednio ZUE oraz Grupy Kapitałowej ZUE za rok 2018, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania ww. sprawozdań zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;

— w spółce ZUE są przestrzegane obowiązujące przepisy prawa związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;

— ZUE posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

