



GRUPA ZUE

Warszawa, 21 maja 2014

Wyniki finansowe Grupy ZUE za I kwartał 2014 roku



- ❑ Niniejsza prezentacja (dalej: „Prezentacja”) została udostępniona jego adresatom wyłącznie w celach informacyjnych i nie może być powielana, przekazywana lub przesyłana, w całości lub w części, na rzecz jakichkolwiek innych osób, w jakimkolwiek celu. Celem niniejszej Prezentacji jest przedstawienie wybranych informacji o spółce ZUE S.A. (dalej: „ZUE”, „Spółka”) oraz Grupie Kapitałowej ZUE (dalej: „Grupa ZUE”).
- ❑ Niniejsza Prezentacja nie stanowi ani nie zawiera oferty sprzedaży lub zaproszenia do subskrypcji lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki lub innych instrumentów finansowych w jakiegokolwiek jurysdykcji. Niniejszy dokument nie jest ani poradą, ani rekomendacją w odniesieniu do jakichkolwiek instrumentów finansowych.
- ❑ W związku z powyższym niniejsza Prezentacja nie stanowi podstawy i nie powinna być wykorzystywana, w całości lub w części, do podjęcia jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych, w szczególności dotyczących zawarcia jakiegokolwiek umowy, rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania.
- ❑ Ani Spółka, ani jej dominujący akcjonariusz, ani członkowie jej organów, ani podmioty powiązane Spółki, ani inne osoby działające w imieniu Spółki lub na jej zlecenie nie ponoszą odpowiedzialności za kompletność lub rzetelność informacji bądź opinii zawartych w niniejszej Prezentacji. W żadnym przypadku treść niniejszego dokumentu nie może być interpretowana jako zawierająca lub stanowiąca jakiegokolwiek bezpośrednie czy dorozumiane oświadczenia lub gwarancje Spółki, jej dominującego akcjonariusza, członków jej organów, podmiotów powiązanych Spółki, czy innych osób działających w imieniu Spółki lub na jej zlecenie. W związku z powyższym żadna z ww. osób nie ponosi odpowiedzialności pod żadnym względem za jakiegokolwiek straty lub szkody, które mogą powstać w wyniku wykorzystania niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek zawartych w niej treści.
- ❑ Pewne informacje w tej Prezentacji zostały uzyskane od osób trzecich, które Spółka uważa za rzetelne, jednakże Spółka nie dokonywała weryfikacji i nie gwarantuje dokładności lub kompletności tych informacji.
- ❑ Wszystkie informacje przedstawione w niniejszej Prezentacji są poufne i nie mogą być udostępniane osobom trzecim bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki.
- ❑ Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek jej część, ani ich kopie nie mogą być przekazywane lub przesyłane do Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Australii, Kanady lub Japonii. Rozprowadzanie niniejszego dokumentu w innych jurysdykcjach może być ograniczone prawem, a osoby, które wejdą w posiadanie niniejszego dokumentu powinny uzyskać informację na temat takich ograniczeń i ich przestrzegać.
- ❑ Niniejsza Prezentacja może zawierać oświadczenia dotyczące przyszłości odnoszące się w szczególności do strategii Spółki oraz Grupy, prognoz rynkowych, planowanych nakładów inwestycyjnych lub przyszłych przychodów. Oświadczenia te z natury wiążą się z ryzykiem i niepewnością i ani Spółka, ani jej dominujący akcjonariusz, ani członkowie jej organów, ani podmioty powiązane Spółki, ani inne osoby działające w imieniu Spółki lub na jej zlecenie nie zapewniają, że przewidywania te zostaną spełnione.



Grupa ZUE

Kontrakty

Dane finansowe

Podsumowanie



Działalność wykonawcza



Budownictwo

GRUPA ZUE

ZUE S.A.

- Budowa, modernizacja i remonty infrastruktury tramwajowej i kolejowej wraz z robotami towarzyszącymi: torów, sieci trakcyjnych, stacji i linii zasilających, obiektów inżynieryjnych, systemów nadzoru i sterowania
- Bieżące utrzymanie infrastruktury tramwajowej, kolejowej oraz oświetlenia ulicznego
- Budowa, remonty i modernizacja obiektów energetycznych
- Budowa, remonty systemów monitoringu i sterowania komunikacją miejską, sygnalizacji i oświetlenia ulicznego

Działalność projektowa



Projektowanie

GRUPA ZUE

BIUP + BPK Poznań

(planowane połączenie w roku 2014)

- Kompleksowe projekty w zakresie infrastruktury tramwajowej i kolejowej oraz obiektów towarzyszących
- Kompleksowe projekty w zakresie energetyki
- Projektowanie dróg oraz obiektów inżynieryjnych i kubaturowych
- Projektowanie systemów oświetlenia ulicznego sygnalizacji ulicznej, kolejowych systemów SRK, systemu monitoringu i informacji pasażerskiej

Działalność zagraniczna



RTI

GRUPA ZUE

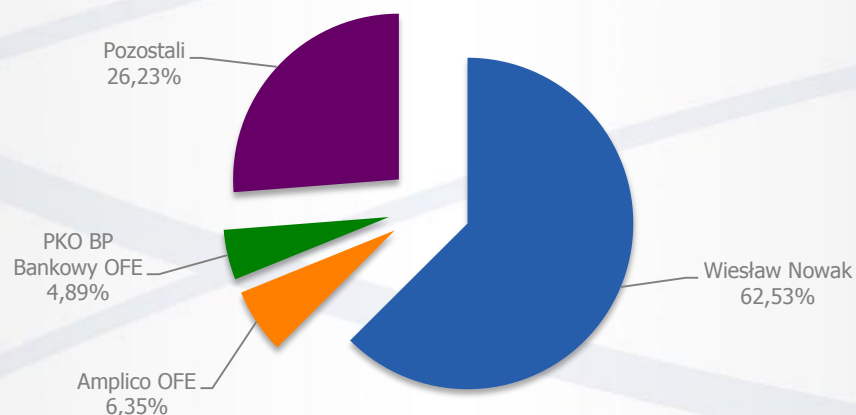
Pozyskiwanie i realizacja projektów zagranicznych

Struktura akcjonariatu ZUE S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale
Wiesław Nowak	14 400 320	62,53%
Amplico OFE	1 461 659	6,35%
PKO BP Bankowy OFE	1 126 144	4,89%*
Pozostali	6 041 960	26,23%
Ogółem	23 030 083	100,00%

* - zmiana w prezentowanej wartości udziału z 5,12% do 4,89% wynika z faktu emisji przez ZUE S.A. 1 030 083 akcji serii C w roku 2013, a tym samym wzrostu ogólnej liczby akcji z 22 000 000 do 23 030 083 sztuk.

Akcjonariat ZUE S.A.





Grupa ZUE

Kontrakty

Dane finansowe

Podsumowanie



Wybrane znaczące kontrakty zawarte przez Grupę ZUE w I kwartale 2014 roku

Inwestor	Nazwa zadania	Wartość umowy (netto)	Termin realizacji
Mota – Engil Central Europe S.A.	Wykonanie części prac budowlanych w zakresie robót trakcyjnych i torowych w realizowanym przez Mota – Engil Central Europe S.A. zadaniu pn.: „Rozbudowa linii Tramwajowej KST Etap II B wraz z układem drogowym (ul. Lipska – ul. Wielicka) w Krakowie”	26,7 mln PLN	Sierpień 2015
Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o.	Budowa linii tramwajowej na Tarchomin w Warszawie	52,2 mln PLN	Grudzień 2014
Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno – Torowe Sp. z o.o.	Wykonanie robót budowlanych dla odcinka V stacja Grodzisk Mazowiecki	71,6 mln PLN	Wrzesień 2015
Budimex S.A.	Kompleksowe wykonanie robót wchodzących w zakres zadania realizowanego przez Budimex S.A. pn.: „Przebudowa Linii Tramwajowej na odcinku Rondo Mogiłskie – Al. Jana Pawła II – Plac Centralny wraz z systemem sterowania ruchem w Krakowie”	11,9 mln PLN	Grudzień 2014
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	„Modernizacja linii kolejowej nr 274 Wrocław Zgorzelec na Odcinku Wrocław – Jelenia Góra” – modernizacja nawierzchni kolejowej wraz z robotami towarzyszącymi, podg. Smolec, tor nr 1 szlak Smolec – Kąty Wrocławskie, tor nr 1 szlak Kąty Wrocławskie – Mietków oraz tor nr 3 w stacji Boguszów Gorce Zachód	42,4 mln PLN	Październik 2015
Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	„Budowa dwutorowej linii 400 kV Kozenice – Ołtarzew”	469, 0 mln PLN	Czerwiec 2019

Oferty z najniższą ceną złożone przez Grupę ZUE

- **„Budowa IKD Koszyce, Plan Maratonu Mieru – plac stacyjny”**
 - ✓ Zamawiający: Miasto Koszyce (Mesto Košice)
 - ✓ Wartość netto oferty: 33,3 mln EUR
 - ✓ Termin realizacji: 14 miesięcy od daty udzielenia zamówienia
- **„KE, Modernizacja linii tramwajowych, dokumentacja projektowa + realizacja”**
 - ✓ Zamawiający: Miasto Koszyce (Mesto Košice)
 - ✓ Wartość netto oferty: 57,9 mln EUR
 - ✓ Termin realizacji: 14 miesięcy od daty udzielenia zamówienia

Łączny udział ZUE w obydwu projektach wynosi nie mniej niż 27,4 mln EUR (w tym wszystkie roboty specjalistyczne związane z budową torowiska tramwajowego i sieci trakcyjnej)

Przetargi w trakcie realizacji

Nazwa zadania	Szacunkowa wartość	Formuła	Kraj	Otwarcie ofert	Termin realizacji	Uwagi
Opracowanie projektów wykonawczych i realizacja robót dla LCS Radom – Lot B w ramach Projektu 7.1-19.1.a pn.: „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A, B, F)	Powyżej 20 mln EUR	Projektuj i buduj	Polska	-	20 miesięcy	Przetarg ograniczony. Oczekiwanie na przesłanie zaproszenia od zamawiającego do złożenia oferty cenowej.
Odcinek A obejmujący ulice Witosa – Płoskiego - Sikorskiego i Tuwima w ramach Projektu: „Modernizacja i rozwój zintegrowanego systemu transportu zbiorowego w Olsztynie	Powyżej 20 mln EUR	Buduj	Polska	-	400 dni	Przetarg ograniczony. Oczekiwanie na zaproszenie do złożenia oferty cenowej.
Odcinek „C” obejmującego ciąg ulic: Żołnierska – Kościuszki - pl. Konstytucji 3 Maja – Dworcowa – Towarowa w ramach Projektu: „Modernizacja i rozwój zintegrowanego systemu transportu zbiorowego w Olsztynie	Powyżej 20 mln EUR	Buduj	Polska	-	400 dni	Przetarg ograniczony. Oczekiwanie na zaproszenie do złożenia oferty cenowej.



Grupa ZUE

Kontrakty

Dane finansowe

Podsumowanie



Wybrane dane finansowe sprawozdania z całkowitych dochodów GRUPY ZUE

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	Q12013	Q12014	Zmiana Q12014/Q12013
Przychody ze sprzedaży	52 957	108 349	105%
Wynik brutto na sprzedaży	-619	2 076	-
Koszty zarządu	4 330	4 732	9%
EBITDA	-2 980	-357	88%
Zysk netto	-3 894	-2 119	46%

Wskaźniki rentowności	Q12013	Q12014	Zmiana Q12014/Q12013
Marża brutto na sprzedaży	-1,2%	1,9%	3,1 p.p.
Rentowność EBITDA	-5,6%	-0,3%	5,3 p.p.
Marża netto	-7,4%	-2,0%	5,4 p.p.
ROA	-1,0%	-0,5%	0,5 p.p.
ROE	-2,0%	-1,1%	0,9 p.p.

Wybrane wskaźniki finansowe Grupy ZUE

Wskaźniki zadłużenia	Q12013	Q12014
Dług netto (w tys. PLN)	8 538	-9 598
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,5	0,5
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,5	0,5
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,4	0,4
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,1	0,1

Wskaźniki płynności	Q12013	Q12014
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	75 281	93 882
Wskaźnik płynności bieżącej	1,5	1,7
Wskaźnik płynności szybkiej	1,4	1,5

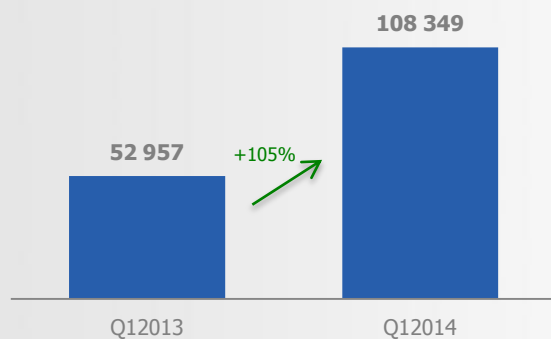
**Wartość niewykorzystanych linii kredytowych: 55 mln PLN
(na poziomie skonsolidowanym)**

Dane finansowe (2)

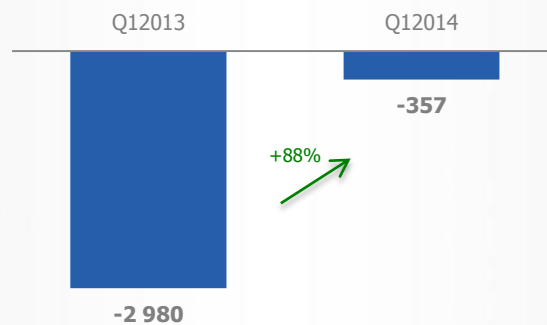


GRUPA ZUE

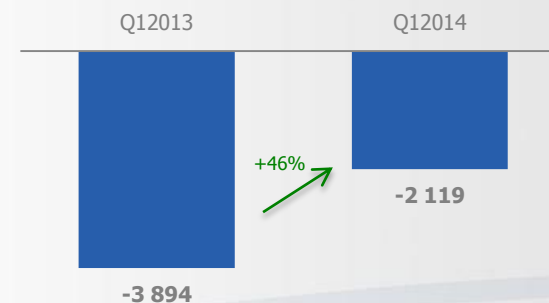
Przychody ze sprzedaży
(w tys. PLN)



EBITDA
(w tys. PLN)



Zysk netto
(w tys. PLN)



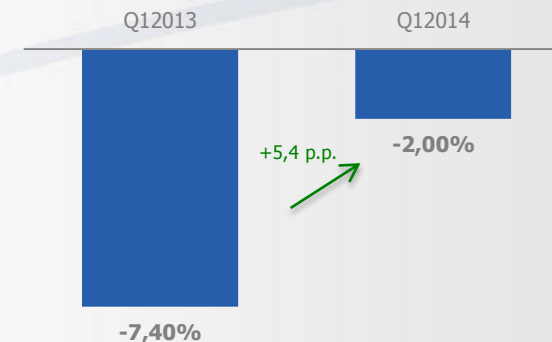
Marża brutto na sprzedaży
(w %)



Rentowność EBITDA
(w %)



Marża netto
(w %)



Agenda



GRUPA ZUE



Grupa ZUE

Kontrakt

Dane finansowe

Podsumowanie



- Poprawa wyników finansowych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego
- Bardzo dobra sytuacja płynnościowa (dostępne limity kredytowe w pełnej wysokości 55 mln PLN)
- Zrealizowane od początku br. inwestycje w aktywa trwałe w wysokości ok. 9 mln PLN
- Wartość backlogu na poziomie ok. 1,2 mld PLN
- Wejście na rynek energetycznych sieci przesyłowych wysokiego napięcia
- Zakończone sukcesem połączenie ZUE i PRK
- Ekspansja na rynki zagraniczne



ZUE S.A.

Adres	30-048 Kraków, ul. Kazimierza Czapińskiego 3
Telefon	48 12 266 39 39
Faks	48 12 269 35 89
Strona internetowa	www.grupazue.pl
E-mail	zue@zue.krakow.pl