



# Wyniki finansowe ZUE S.A. za 1-3Q 2010

16 listopada 2010

# Zastrzeżenia prawne

- ❑ *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: „Spółka”).*
- ❑ *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. Wszelkie decyzje inwestycyjne w papiery wartościowe Spółki powinny być podejmowane wyłącznie w oparciu o treść zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego (z aneksami), stanowiącego jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o Spółce i jej papierach wartościowych, oraz w oparciu o raporty okresowe i bieżące publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.*
- ❑ *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, w tym jej doradcy, 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 tym jej doradców. 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 nim 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.*
- ❑ *Niniejsza Prezentacja może zawierać oświadczenia dotyczące przyszłości odnoszące się w szczególności do strategii Spółki, rozwoju jej działalności, prognoz rynkowych, planowanych nakładów inwestycyjnych Spółki lub jej 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, w tym jej doradcy, nie zapewniają, że przewidywania te zostaną spełnione.*



**Wiesław Nowak**  
Prezes Zarządu

- Założyciel Grupy ZUE
- Wieloletnie doświadczenie w branży
- Odpowiedzialny za działalność operacyjną i strategię rozwoju Grupy ZUE



**Grzegorz Bober**  
Wiceprezes Zarządu PRK S.A.

- Odpowiedzialny za finanse w PRK S.A.
- Wieloletnie doświadczenie w branży na stanowiskach kierowniczych
- Biegły rewident, posiadacz dyplomu MBA



**Arkadiusz Wierciński**  
Dyrektor ds. Strategii

- Odpowiedzialny za strategię i controlling w Grupie ZUE
- Bogate doświadczenie w obszarze corporate finance i doradztwie strategicznym
- Bogate doświadczenie menedżerskie

## Najważniejsze informacje o Grupie ZUE

Rynki działalności

Wyniki finansowe za 1-3Q 2010

Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

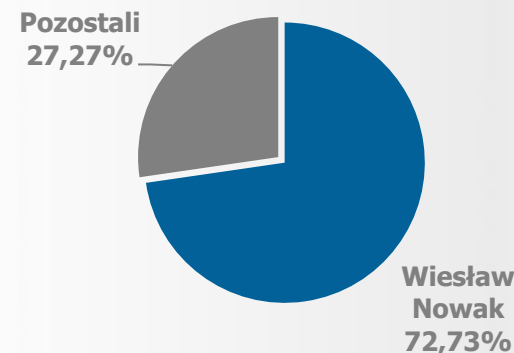
Załączniki



- **Potencjał wykonawczy** w zakresie projektów kompleksowej budowy i modernizacji infrastruktury miejskiej i kolejowej w kraju
- **Jeden z liderów** krajowego rynku budownictwa **infrastruktury miejskiej**
  - ✓ Budowa i remonty torowisk i sieci trakcyjnych
  - ✓ Budowa i remonty podstacji trakcyjnych i stacji transformatorowych
  - ✓ Bieżące utrzymanie torowisk tramwajowych, sieci i podstacji trakcyjnych oraz oświetlenia ulicznego
  - ✓ Usługi w zakresie sterowania i monitoringu miejskiej infrastruktury komunikacyjnej
  - ✓ Budowa i remonty sieci energetycznych, oświetlenia ulicznego oraz sygnalizacji świetlnych
- **Mocna pozycja** na rynku budownictwa **infrastruktury kolejowej**
  - ✓ Budowa i remonty torów kolejowych
  - ✓ Budowa i modernizacja stacji kolejowych oraz obiektów inżynierskich i kubaturowych
  - ✓ Budowa i remonty kolejowych sieci trakcyjnych



- **Rynki** działalności o **dużym potencjale rozwojowym**, potwierdzonym planami inwestycyjnymi finansowanymi funduszami unijnymi
- **Doświadczony zespół, specjalistyczny sprzęt**, najnowocześniejsze rozwiązania technologiczne
- **Przejrzysta strategia rozwoju** ukierunkowana na:
  - ✓ **Wzmocnienie** pozycji rynkowej,
  - ✓ **Dywersyfikację** działalności w oparciu o już posiadane kompetencje,
  - ✓ Zachowanie **elastyczności** działania,
  - ✓ Systematyczną poprawę wyników finansowych i **wzrost wartości dla Akcjonariuszy**
- **Pozyskane z emisji akcji** środki na realizację strategii: **90 mln PLN brutto**
- **Całkowite koszty** emisji: **3,8 mln PLN**
- **Struktura akcjonariatu** po emisji:



## KOMPLEKSOWA REALIZACJA USŁUG BUDOWNICTWA KOMUNIKACYJNEJ INFRASTRUKTURY MIEJSKIEJ I KOLEJOWEJ

### INFRASTRUKTURA MIEJSKA

- Segment działalności o istotnie wyższej marży
- Unikalne kompetencje w zakresie realizacji inwestycji miejskich
- Utrzymanie infrastruktury miejskiej - dodatkowe źródło przychodów, stabilizacja cash flow

### INFRASTRUKTURA KOLEJOWA

- Wielkość i głębokość rynku
- Zamierzenia inwestycyjne PKP PLK powiązane z planami w zakresie modernizacji linii kolejowych o zasięgu międzynarodowym

- 
- Potencjał wzrostu obu rynków – skala koniecznych inwestycji, wykorzystanie funduszy unijnych
  - Mocna pozycja na obu rynkach, obecność Grupy ZUE na terenie całego kraju
  - W dużej mierze wypełniony portfel zamówień na rok 2010 i 2011 – komfortowa sytuacja na tle branży
  - Potencjał wykonawczy pozwalający na kompleksową realizację największych kontraktów
  - Zespół osobowy o dużym doświadczeniu i kompetencjach w branży, specjalistyczna baza sprzętowa, najnowsze technologie, bogate referencje dotyczące realizowanych kontraktów
  - Relatywnie wysokie bariery wejścia

Najważniejsze informacje o Grupie ZUE

Rynki działalności

Wyniki finansowe za 1-3Q 2010

Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

Załączniki





## Główne czynniki atrakcyjności rynku budownictwa dla komunikacji miejskiej:

- Konieczność modernizacji starych torowisk i trakcji – wg szacunków Zarządu Spółki ok. 60-70% (z ponad 1.800 km toru pojedynczego) krajowej infrastruktury tramwajowej wymagająca renowacji
- Relatywnie niska konkurencja (duże bariery wejścia na rynek, konieczność posiadania kompetencji w zakresie realizacji inwestycji miejskich) i historycznie wysoka marżowość realizowanych kontraktów
- Budowa nowych lub rozbudowa istniejących linii tramwajowych, np. miasta aglomeracji górnośląskiej, Gdańsk, Łódź, Bydgoszcz, Toruń, Grudziądz, Częstochowa, Olsztyn, Płock, rozbudowa Krakowskiego Szybkiego Tramwaju
- Inwestycje związane z EURO 2012 (Warszawa, Wrocław, Poznań, Gdańsk)
- Planowane nakłady do 2011 roku wynoszą łącznie ok. 2,2 mld PLN (wg planów inwestycyjnych miast)
- Udział środków unijnych w finansowaniu inwestycji

ZUE S.A. obecna na wszystkich 14 rynkach komunikacyjnej infrastruktury miejskiej w Polsce  
wg szacunków Spółki – udział w rynku wynosi ok. 30%

### Zestawienie nakładów na infrastrukturę techniczną i tramwajową w wybranych miastach /dane w mln PLN/

Śląsk (2009-2012)	Łódź (2009-2015)	Poznań (do 2012)	Kraków (2010-2012)	Wrocław (2007-2011)	Warszawa (2010-2014)
630,5	203,6	721	120	760	2072,1

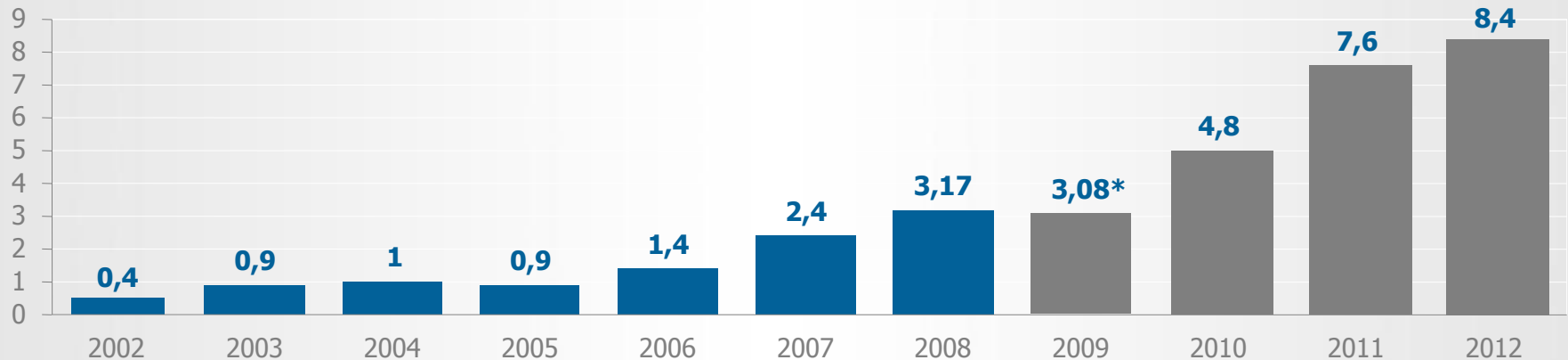
Źródło: Wg planów inwestycyjnych ogłaszanych dla poszczególnych miast

# Budownictwo infrastruktury kolejowej

## Główne czynniki atrakcyjności rynku budownictwa kolejowego:

- Wg szacunków z 19,2 tys. km linii kolejowych w zarządzie PKP PLK: stan 38% (ok. 7,3 tys. km) określa się jako dostateczny, a 25% (ok. 4,8 tys. km) wymaga koniecznej kompleksowej wymiany
- Priorytetowy charakter programu modernizacji linii kolejowych w Polsce ze strony polityki transportowej UE oraz finansowanie inwestycji ze środków UE (głównie w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko i Regionalnych Programów Operacyjnych)
- Relatywnie niska konkurencja i wysokie bariery wejścia na rynek (konieczność posiadania odpowiednich kompetencji, referencji, uprawnień i pozwoleń)
- Plany wzrostu nakładów na modernizację infrastruktury kolejowej – wartość inwestycji ok. 4,8 mld PLN w 2010 r. i po ok. 8 mld PLN w 2011 i 2012 r. (dane podane za PKP PLK)

mld PLN



\* szacunki odnośnie wykonania w 2009 r.

- Perspektywy budowy kolejowych linii wysokich prędkości w Polsce (Warszawa-Łódź-Poznań-Wrocław)

Najważniejsze informacje o Grupie ZUE

Rynki działalności

**Wyniki finansowe za 1-3Q 2010**

Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

Załączniki



# Wyniki za 1-3Q 2010 zgodne z oczekiwaniami

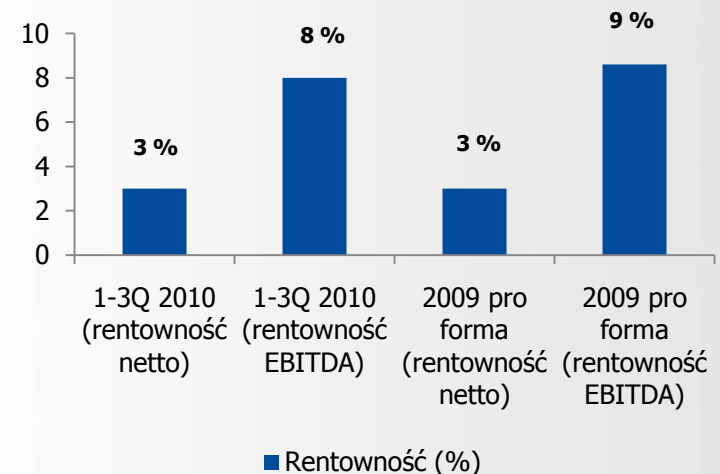
tys. PLN	1-3Q 2010*	1-3Q 2009**	Zmiana	2009 pro forma***
Przychody netto	237 196	145 858	+62%	360 112
EBITDA	18 990	12 515	+52%	30 944
EBIT	13 677	11 083	+23%	24 744
Zysk netto	7 061	3 331	+112%	10 747

\* Skonsolidowane wyniki finansowe ZUE S.A. oraz Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A.

\*\* Jednostkowe wyniki finansowe ZUE S.A.

\*\*\*Konsolidacja pro forma zakłada hipotetyczne przejęcie kontroli nad Przedsiębiorstwem Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. przez ZUE SA z dniem 1 stycznia 2009 r. (faktycznie nastąpiło ono z dniem 6 stycznia 2010 r.), w tym ujęcie odsetek od kredytu finansującego zakup akcji PRK S.A. w kwocie 5,6 mln PLN.

- Przychody w 3Q 2010 były ponad pięciokrotnie wyższe od wartości uzyskanej w 1Q 2010 roku oraz dwukrotnie wyższe niż w 2Q 2010 roku.
- Wysokie koszty finansowe (3,11 mln PLN w 3Q 2010) są związane z obsługą kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na zakup 85% akcji Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A.



# Istotne kontrakty Grupy ZUE (1)

Zamawiający	Lokalizacja i opis robót	Wartość umowy netto [w mln PLN]	Umowny termin zakończenia
OHL ŽS a.s. Republika Czeska	„Modernizacja linii kolejowej E 30 Kraków Medyka odc. Biadoliny - Tarnów	177,3	2014-12-31
Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne SA w Krakowie	Budowa linii tramwajowej KST N-S etap II A: Rondo Grzegórzeckie - Most Kotlarski - Klimeckiego ul. Lipska wraz z przebudową pasa drogowego i budową ul. Kuklińskiego oraz budową estakady w ciągu ulic Nowohuckiej wraz z umowami dodatkowymi	141,8	2011-04-27
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	Wykonanie robót budowlanych dla kompleksowej modernizacji stacji i szlaków w obszarze LCS Działdowo w ramach projektu POIiŚ 7.1-41 "Modernizacja linii kolejowej E 65/C-E 65 na odcinku Warszawa Gdynia - obszar LCS Działdowo	125,5	2012-03-27
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	Wykonanie robót budowlanych modernizacji infrastruktury kolejowej stacji i szlaków w obszarze LCS Ciechanów, Odcinek Świercze – Ciechanów od km 70,780 do km 99,450. LOT A – stacje: Gąsocin, Ciechanów. LOT B – szlaki: Świercze – Gąsocin, Gąsocin – Ciechanów,	98,8	2011-09-06
Zarząd Dróg Miejskich i Komunikacji Publicznej w Bydgoszczy	Budowa linii tramwajowej z centrum miasta do dworca kolejowego Bydgoszcz Główna z rozbudową ulic Marszałka Focha, Naruszewicza, Dworcowej i Zygmunta Augusta w Bydgoszczy	57,7	2012-11-23

## Istotne kontrakty Grupy ZUE (2)

Zamawiający	Lokalizacja i opis robót	Wartość umowy netto [w mln PLN]	Umowny termin zakończenia
Bilfinger Berger	Modernizacja Linii kolejowej E 8 Odcinek Warszawa Zachodnia - Warszawa Okęcie i Budowa łącznicy Warszawa Służewiec - lotnisko Okęcie, Faza 3 Roboty budowlane na łącznicy	45,7	2011-09-01
PRKiI Wrocław	Modernizacja linii kolejowej E30/ CE 30 na odcinku O-W-L szlak Środa Śląska-Malczyce tor nr 1 wraz ze stacją Malczyce	36,2	2011-03-30
Zarząd Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie	Utrzymanie, konserwacja i remonty awaryjne infrastruktury tramwajowej w Krakowie.	19,6	2011-08-31
Trakcja Polska SA	„Modernizacja linii kolejowej E 65/CE 65 na odcinku Warszawa-Gdynia – obszar LCS Ciechanów „ odc. Głotczyzna - Ciechanów(U)	19,2	2011-09-15
OHL ŽS a.s. Republika Czeska	Zaprojektowanie i wykonanie przebudowy infrastruktury kolejowej na odcinku Gliwice Łabedy -Pyskowice	24,0	2010-11-30

Grupa ZUE oczekuje na podpisanie umów przez zamawiających na realizację robót m.in. w ramach następujących zadań:

- „Budowa linii tramwajowej łączącej ul. Brożka oraz Kampus UJ w Krakowie wraz z systemem sterowania ruchem i nadzoru”. Wartość przetargu: 150 mln PLN (brutto).
- Modernizacja ulic Niemierzyńskiej i Arkońskiej w Szczecinie, w które Grupa ZUE jest partnerem w Konsorcjum ze spółką Energopol Szczecin S.A. Wartość oferty wynosi 52,3 mln PLN (brutto), w tym wartość przypadająca dla Grupy Kapitałowej ZUE to 27% kwoty ogółem.

# Prognoza finansowa 2010-2011

W tys. PLN	2009 pro forma*	Korekty 2009	2009 pro forma po korekcie	2010 Grupa ZUE Prognoza	2010 Grupa ZUE Wykonanie	%	2011 Grupa ZUE Prognoza
Przychody netto	360 112	-	360 112	415 845	237 196	57%	460 579
EBITDA	30 944	1 443	32 387	34 707	18 990	55%	49 069
EBIT	24 744	1 443	26 187	-	-	-	-
Zysk netto	10 747	5 919	16 666	17 731	7 061	40%	30 622

\* Konsolidacja pro forma zakłada hipotetyczne przejęcie kontroli z dniem 1 stycznia 2009 r. (faktycznie z dniem 6 stycznia 2010 r.), w tym ujęcie odsetek od kredytu finansującego zakup akcji PRK S.A. w kwocie 5,6 mln PLN.

## Kluczowe korekty pro forma o zdarzenia jednorazowe

- 1,4 mln PLN – korekta kosztów ogólnego zarządu o koszty ZUE związane z przejściem PRK
- 6 mln PLN – korekta kosztów finansowych o stratę na instrumentach pochodnych

## Kluczowe założenia prognozy

- W dużej mierze wypełniony portfel zamówień na rok 2010 i 2011; stopniowe pozyskiwanie nowych zleceń
- Obniżenie kosztów finansowych w 2011 r.
- Wzrost marż: (i) wzrost udziału generalnego wykonawstwa, (ii) ograniczenie kosztów usług obcych, (iii) integracja operacyjna ZUE i PRK, (iv) efekt skali

Po publikacji wyników za dziewięć miesięcy 2010 roku Zarząd ZUE S.A. podtrzymuje swoje prognozy finansowe na koniec bieżącego roku.

Najważniejsze informacje o Grupie ZUE

Rynki działalności

Wyniki finansowe za 1-3Q 2010

**Strategia rozwoju i cele inwestycyjne**

Załączniki





## AKTUALNE RYNKI

- **Utrzymanie** pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej poprzez stały rozwój techniczny i technologiczny oraz utrzymanie korzystnych relacji z klientami i kontrahentami
- **Wzmocnienie** pozycji na rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury kolejowej poprzez współpracę ZUE i PRK
- **Zwiększenie** liczby **kontraktów** realizowanych w formie **generalnego wykonawstwa** (zmniejszenie podwykonawstwa)

## NOWE RYNKI

- **Rozwój usług budownictwa drogowego** (akwizycja podmiotu trzeciego lub rozwój organiczny)
- Uczestnictwo w kontraktach budowlanych związanych z budową **kolei wysokich prędkości**
- **Dalszy rozwój usług budownictwa energetycznego** w zakresie modernizacji linii energetycznych (niskich, średnich i wysokich napięć)

## ORGANIZACJA I TECHNOLOGIA

- **Ciągły rozwój technologii** poprzez realizację programu inwestycyjnego
- **Poprawienie efektywności procesów operacyjnych** (doskonalenie struktury organizacyjnej, zintegrowane systemy zarządzania w zakresie zaopatrzenia, kooperacji, zarządzania zapasami oraz technicznego przygotowania i planowania produkcji)
- **Doskonalenie** zawodowe **pracowników**

- **Wzrost przychodów ze sprzedaży, w szczególności poprzez możliwość samodzielnej realizacji dużych kontraktów na rynku kolejowym**
- **Wzrost rentowności** związany z osiągnięciem efektu skali - zmniejszenie kosztów usług obcych zleczanych na zewnątrz grupy, zwiększenie siły przetargowej wobec dostawców
- **Wzrost efektywności operacyjnej** – w tym zintegrowany system zarządzania

## ▶ **30,6 mln PLN** – częściowe finansowanie programu inwestycyjnego

- Łączna wartość programu inwestycyjnego w latach 2010-2011: **37,7 mln PLN**
- Zakup nowego oraz modernizacja istniejącego zaplecza technicznego (specjalistycznego sprzętu budowlanego i kolejowego) - *realizowane*
- Inwestycje w systemy informatyczne do obsługi przedsiębiorstw - *realizowane*

### **Efekty programu inwestycyjnego:**

- Wzrost efektywności działania oraz wydajności pracy
- Integracja systemów informatycznych oraz zwiększenie skuteczności procesów biznesowych Grupy ZUE

## ▶ **35,0 mln PLN** - częściowa spłata kredytu na zakup PRK - *realizowane*

- Obniżenie kosztów finansowych
- Zwiększenie „zdolności kredytowej” umożliwiającej realizację dużych kontraktów

## ▶ **20,6 mln PLN** – zasilenie kapitału obrotowego - *realizowane*

# Podsumowanie

- Wyniki za 1-3Q 2010 zgodne z założeniami, prognoza podtrzymana
- Portfel zamówień stanowiący dobrą podstawę sprzedaży w IV kwartale 2010 i 2011 roku
- Pozyskane z emisji akcji środki: 90 mln PLN brutto – pozwolą na wykorzystanie możliwości rynkowych
- Przejrzysta strategia rozwoju ukierunkowana na:
  - ✓ Wzmocnienie pozycji rynkowej,
  - ✓ Dywersyfikację działalności w oparciu o już posiadane kompetencje,
  - ✓ Zachowanie elastyczności działania,
  - ✓ Systematyczną poprawę wyników finansowych i wzrost wartości dla Akcjonariuszy

# Dziękujemy



## ZUE S.A.

<b>Adres</b>	30-443 Kraków, ul. Jugowicka 6A
<b>Telefon</b>	48 12 266 39 39
<b>Faks</b>	48 12 269 35 89
<b>Strona internetowa</b>	<a href="http://www.grupazue.pl">www.grupazue.pl</a>
<b>E-mail</b>	<a href="mailto:zue@zue.krakow.pl">zue@zue.krakow.pl</a>

Najważniejsze informacje o Grupie ZUE

Rynki działalności

Wyniki finansowe za 1-3Q 2010

Strategia rozwoju i cele inwestycyjne

Załączniki



# Załącznik I

## Zakres działalności Grupy ZUE (1)

### Budowa i remonty torowisk tramwajowych i sieci trakcyjnych

Nowe technologie konstrukcji torowisk tramwajowych przyczyniające się do obniżenia poziomu hałasu oraz wytłumienia wibracji podczas przejazdu tramwaju.



Kompleksowa realizacja inwestycji - od projektu do wykonania sieci trakcyjnej wraz z dostawą wszystkich niezbędnych elementów.

(np. Warszawa: trasa W-Z, AL. Jerozolimskie; Krakowski Szybki Tramwaj)



### Budowa i remonty podstacji trakcyjnych i stacji transformatorowych

Budowa m.in. pierwszej w Polsce podziemnej podstacji zasilającej dla tramwaju w Krakowie.



### Bieżące utrzymanie torowisk tramwajowych, sieci i podstacji trakcyjnych i oświetlenia ulicznego

Prowadzimy bieżące utrzymanie infrastruktury tramwajowej – m.in. jako pierwsza w kraju firma prywatna jesteśmy operatorem systemu zasilania pojazdów komunikacji miejskiej.

Prowadzimy również bieżące utrzymanie oświetlenia ulicznego na terenie miasta Krakowa oraz w okolicznych gminach – łącznie ponad 50.000 punktów świetlnych.



### Budowa i remonty torów kolejowych

Kompleksowe wykonawstwo w zakresie robót torowych, długoletnie doświadczenie rynkowe, realizacja prestiżowych kontraktów w różnych regionach Polski.

(np. budowa wybranych odcinków linii CMK Kraków Warszawa, modernizacja Linii E20 w lokalizacjach: Kramsk, Kłodawa, Zamków, Mińsk Mazowiecki-Siedlce, Międzyrzec-Biała Podlaska, modernizacja linii E30 na odcinkach: Okmiany-Bolesławiec, Bolesławiec-Zebrzydowa, Dąbrowa Niemodlińska-Opole, Oława-Lizawice, Malczyce-Szczedrzykowice, E65)

### Budowa i modernizacja stacji kolejowych oraz obiektów inżynieryjnych i kubaturowych

Realizacja skomplikowanych modernizacji stacji kolejowych, m.in. Legionowo, Modlin, Nowy Dwór Mazowiecki, Malczyce, Opole Zachodnie.



### Budowa i remonty kolejowych sieci trakcyjnych

Kompleksowa realizacja inwestycji - od projektu do wykonania sieci trakcyjnej wraz z dostawą wszystkich niezbędnych elementów.

(np. E-20 odcinki Siedlce-Łuków, Łuków-Międzyrzec Podlaski)

# Załącznik I

## Zakres działalności Grupy ZUE (3)

### Usługi w zakresie sterowania i monitoringu miejskiej infrastruktury komunikacyjnej

Wdrożenie autorskiego systemu monitorowania i nadzorowania urządzeń infrastruktury tramwajowej, produkcja nowoczesnych sterowników zwrotnic i systemów ogrzewania.  
(Kraków, Warszawa)



### Budowa i remonty sieci energetycznych, oświetlenia ulicznego oraz sygnalizacji świetlnej

W ramach prowadzonych kontraktów wykonujemy własnymi zespołami roboty związane z budową oświetlenia ulicznego, sygnalizacji świetlnej, teletechniki oraz sieci energetycznych.

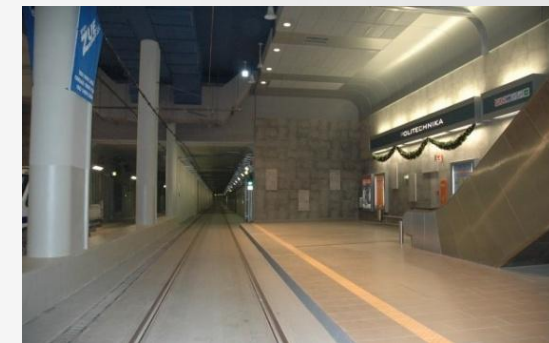


### Realizacja skomplikowanych przedsięwzięć inżynierskich

Realizacja pilotażowego projektu modernizacji podtorza torowiska na linii CMK (Psary) – do prędkości 300 km/h.



Wykonanie toru jezdni bezстыkowego Kolei Terenowo-Linowej na Gubałówkę oraz na górę Żar.



Budowa pierwszej w Polsce linii tramwajowej w obiekcie tunelowym o łącznej długości 1538 m – oraz wyposażenie go w nowoczesne systemy operacyjne.



## Załącznik II – Akwizycja PRK

- ▶ Zakup 85% akcji PRK S.A. w procesie prywatyzacji (6 stycznia 2010 roku) finansowany długiem bankowym
- ▶ Zwiększenie potencjału wykonawczego – możliwość oferowania kompleksowej modernizacji szlaków kolejowych w formule generalnego wykonawstwa – udział w największych, krajowych przetargach dotyczących infrastruktury kolejowej
- ▶ Synergie kosztowe - obniżenie wydatków związanych z zakupem towarów i materiałów, usług obcych oraz kosztów administracji. Zwiększenie siły zakupowej wobec dostawców.
- ▶ Synergie operacyjne w zakresie obniżenia kosztów logistyki. Zwiększenie efektywności wykorzystania potencjału technologicznego i sprzętowego oraz zasobów ludzkich obu firm.
- ▶ Efektywne wykorzystanie majątku będącego w posiadaniu ZUE i PRK – plany restrukturyzacyjne w zakresie nieruchomości PRK – atrakcyjne lokalizacje (Kraków, Zakopane) – potencjalne źródło zasilające kapitał obrotowy (Załącznik nr IV prezentacji)

# Załącznik III – Planowane inwestycje

tys. PLN	2010	2011
<i>Planowane inwestycje:</i>		
<b>w wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 540</b>	<b>40</b>
<b>w rzeczowy majątek trwały, w tym:</b>	<b>10 870</b>	<b>25 242</b>
Budynki i budowle, grunty, maszyny i urządzenia	9 510	24 632
Sprzęt komputerowy	1 150	500
Inne	210	110
Inwestycje kapitałowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>12 410</b>	<b>25 282</b>

## AKTYWA POZAOPERACYJNE

- ▶ **Grupa ZUE posiada aktywa przeznaczone do sprzedaży w krótkim horyzoncie czasu, których szacowana łączna wartość wynosi 28-30 mln PLN:**
  - budynek administracyjny w Krakowie (ul. Czapińskiego) - wycena: 10 mln PLN
  - budynek administracyjny w Krakowie (ul. Jugowicka) - wycena: 10 mln PLN
  - warsztat oraz zakład w Krakowie (ul. Meiera) - wycena: 2 mln PLN
  - ośrodek wypoczynkowy w Zakopanem (Ośrodek „Krokus”) – wycena: 6-8 mln PLN
  
- ▶ **W zamian planujemy wybudować nowy budynek biurowy w Krakowie – szacowany koszt inwestycji 4-5 mln PLN**