



GRUPA ZUE

WYNIKI FINANSOWE GRUPY ZUE za I półrocze 2021



Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja (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. (ZUE, Spółka) oraz Grupie Kapitałowej ZUE (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 jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek 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 jakiekolwiek 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 jakiekolwiek 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.

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Grupa ZUE w liczbach

Przychody Grupy ZUE : 362,4 mln PLN

Wynik brutto na sprzedaży: 10 mln PLN

EBITDA : 8 mln PLN

Wynik netto : 0,7 mln PLN

Portfel zamówień Grupy ZUE : 1,2 mld PLN

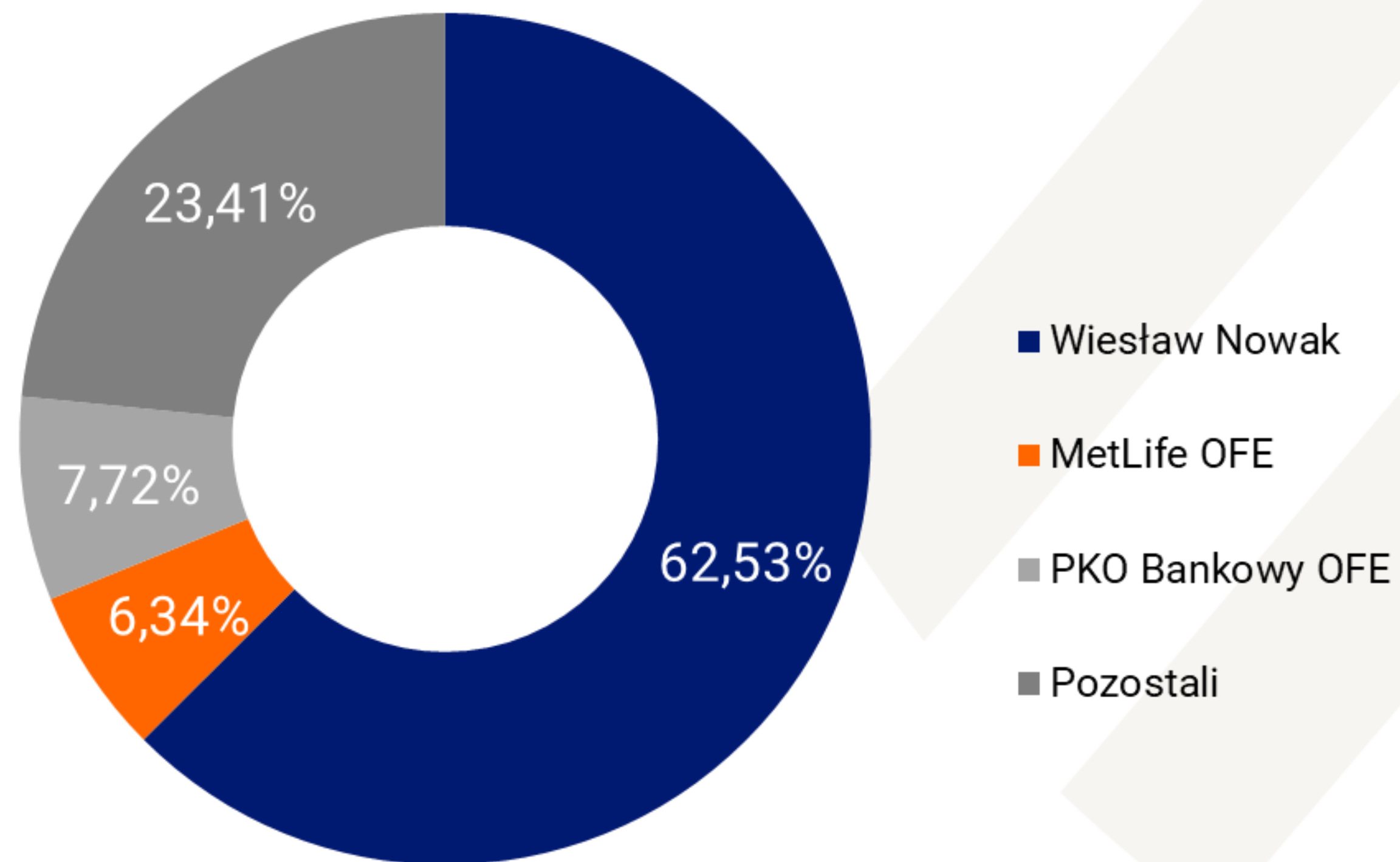
Podpisane umowy ZUE w 2021 roku: ok. 68 mln PLN

Oferty w przetargach miejskich wybrane jako najkorzystniejsze: 302 mln PLN

Złożona najlepsza oferta na kolei: 69 mln PLN



Akcjonariat ZUE



Metlife OFE – na podstawie informacji udostępnionej przez KDPW na potrzeby ZWZ ZUE zwołanego na dzień 30 lipca 2020 r.

PKO Bankowy OFE - na podstawie informacji udostępnionej przez KDPW na potrzeby ZWZ ZUE zwołanego na dzień 30 lipca 2020 r.

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



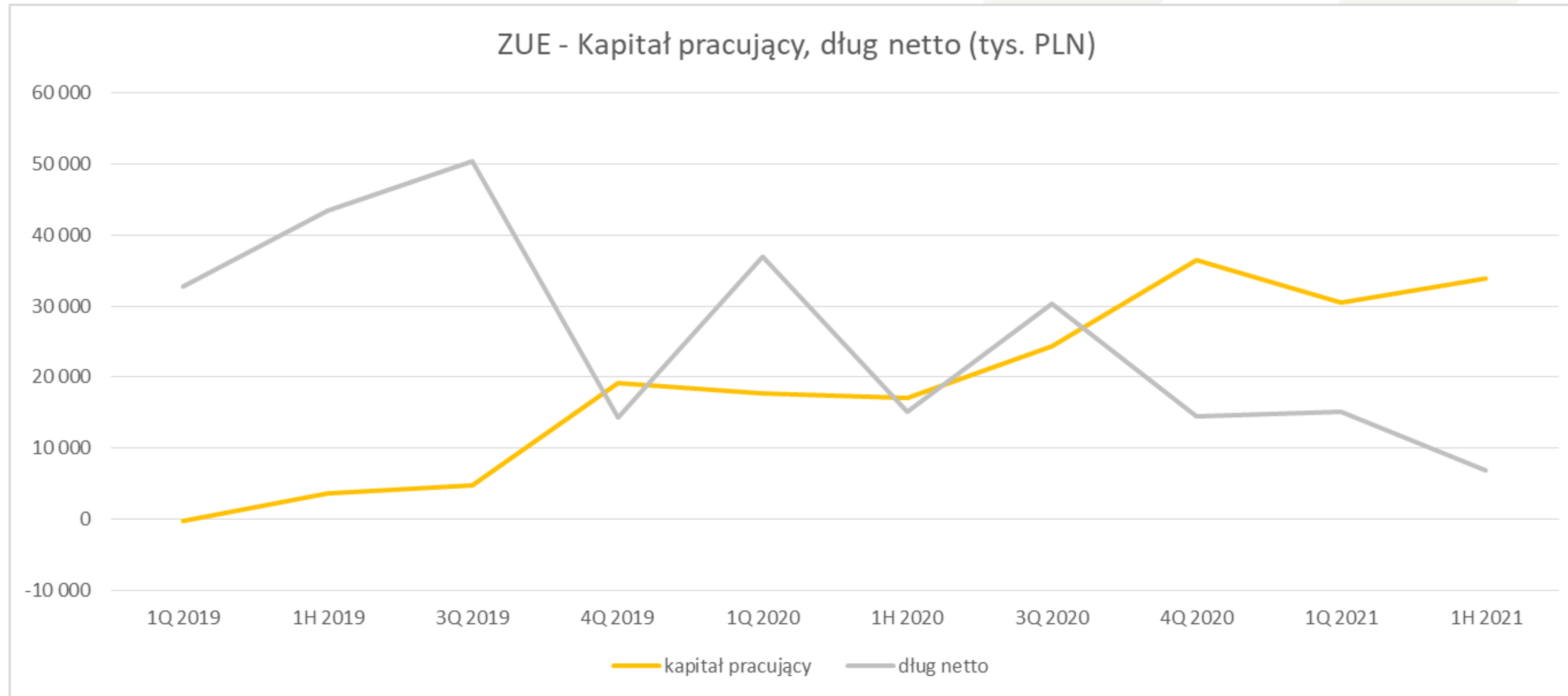
Dane finansowe ZUE S.A.

Pozycja	1H 2020	1H 2021
Przychody ze sprzedaży	357 787	332 237
Zysk brutto na sprzedaży	13 046	7 657
EBIT	2 532	1 830
EBITDA	9 138	7 884
Zysk brutto	2 220	1 772
Zysk netto	1 494	1 107
Pozycje bilansowe	2020	1H 2021
Aktywa trwałe	167 782	170 395
Aktywa obrotowe	331 944	335 020
Aktywa razem	503 270	508 959
Kapitał własny	153 596	154 764
Zobowiązania długoterminowe	50 237	49 190
Zobowiązania krótkoterminowe	299 071	304 650
Zobowiązania razem	349 674	354 195

Pozycja	1H 2020	1H 2021
Przepływy z działalności operacyjnej	4 790	17 276
Przepływy z działalności inwestycyjnej	- 4 383	-4 742
Przepływy z działalności finansowej	-9 301	-10 055
Przepływy pieniężne netto razem	-8 894	2 479
Środki pieniężne na początek okresu	27 979	20 230
Środki pieniężne na koniec okresu	19 094	22 794
Wskaźniki	2020	1H 2021
Dług netto*	14 481	6 790
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,7	0,7
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,3	0,3
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,6	0,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,3	0,3
Kapitał pracujący	36 417	33 914
Wskaźnik płynności bieżącej	1,1	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	1,0	1,0

*(Długoterminowe i krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe + zobowiązania leasingowe + długoterminowe i krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe) - środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Sytuacja finansowa ZUE S.A.



Dług netto = (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

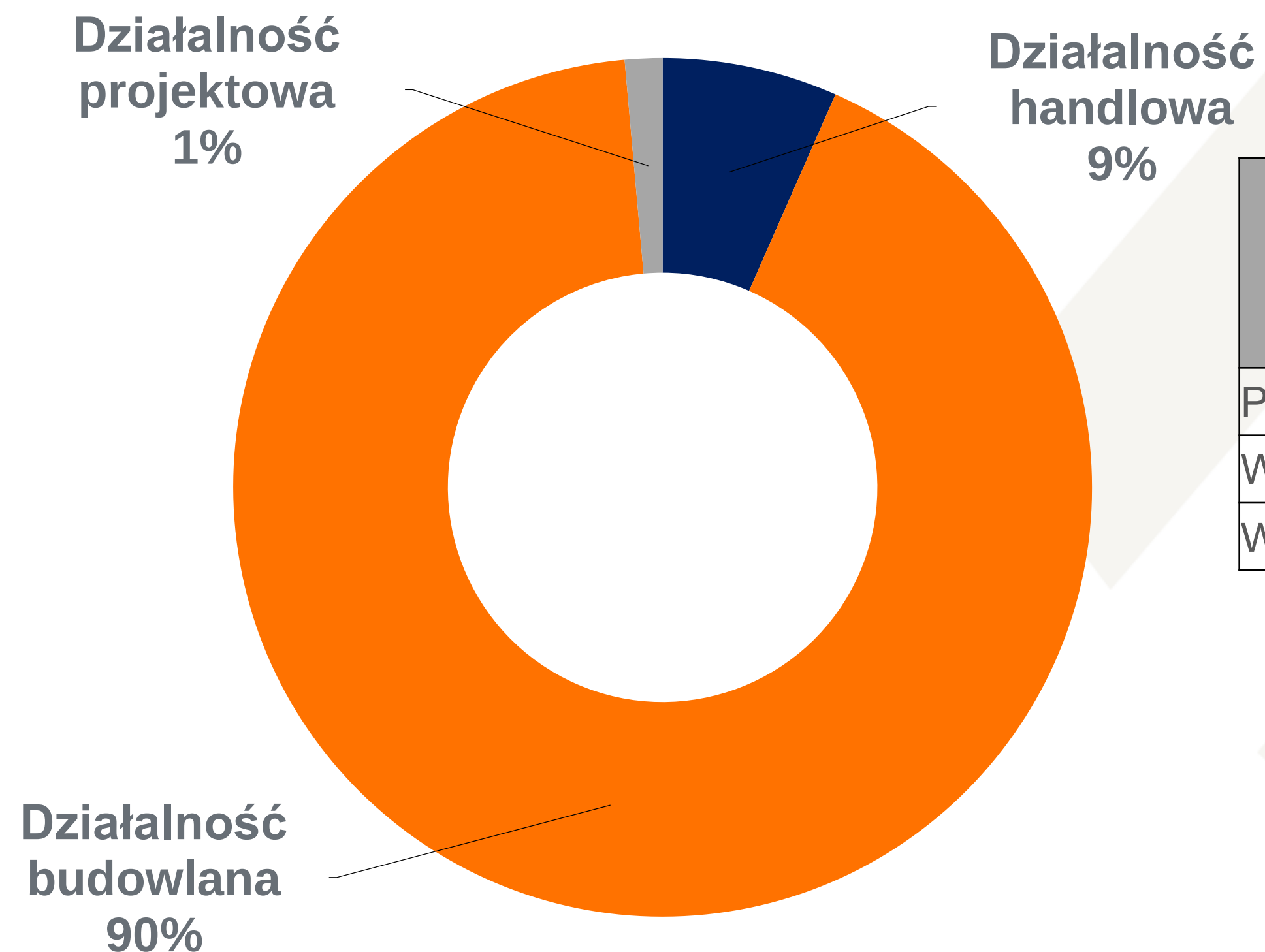
Na dzień bilansowy wartość niewykorzystanych linii gwarancyjnych ZUE : **206,5 mln PLN**, wartość niewykorzystanych linii kredytowych ZUE : **39 mln PLN**.

Dane finansowe Grupy ZUE

Pozycja	1H 2020	1H 2021
Przychody ze sprzedaży	382 419	362 415
Zysk brutto na sprzedaży	14 759	10 044
EBIT	2 385	1 871
EBITDA	9 076	8 014
Zysk brutto	1 620	1 544
Zysk netto	919	732
Pozycje bilansowe	2020	1H 2021
Aktywa trwałe	168 539	171 124
Aktywa obrotowe	353 094	356 794
Aktywa razem	524 973	531 258
Kapitał własny	154 649	155 442
Zobowiązania długoterminowe	51 910	50 772
Zobowiązania krótkoterminowe	318 048	324 689
Zobowiązania razem	370 324	375 816

Pozycja	1H 2020	1H 2021
Przepływy z działalności operacyjnej	7 394	14 703
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-3 755	-2 808
Przepływy z działalności finansowej	-13 247	-10 575
Przepływy pieniężne netto razem	-9 608	1 320
Środki pieniężne na początek okresu	30 378	23 487
Środki pieniężne na koniec okresu	20 779	24 892
Wskaźniki	2020	1H 2021
Dług netto*	15 615	8 668
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,7	0,7
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,3	0,3
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,6	0,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,3	0,3
Kapitał pracujący	38 386	35 443
Wskaźnik płynności bieżącej	1,1	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	1,0	1,0

Struktura sprzedaży w Grupie ZUE + wyniki spółek zależnych



Struktura sprzedaży w Grupie ZUE uwzględnia dane przed wyłączeniami konsolidacyjnymi.

1H 2021 (Dane w tys. PLN przed wyłączeniami konsolidacyjnymi)	BPK Poznań (projektowanie)	Railway gft Polska (handel)
Przychody ze sprzedaży	4 911	30 530
Wynik brutto na sprzedaży	994	1 502
Wynik netto	-411	86

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



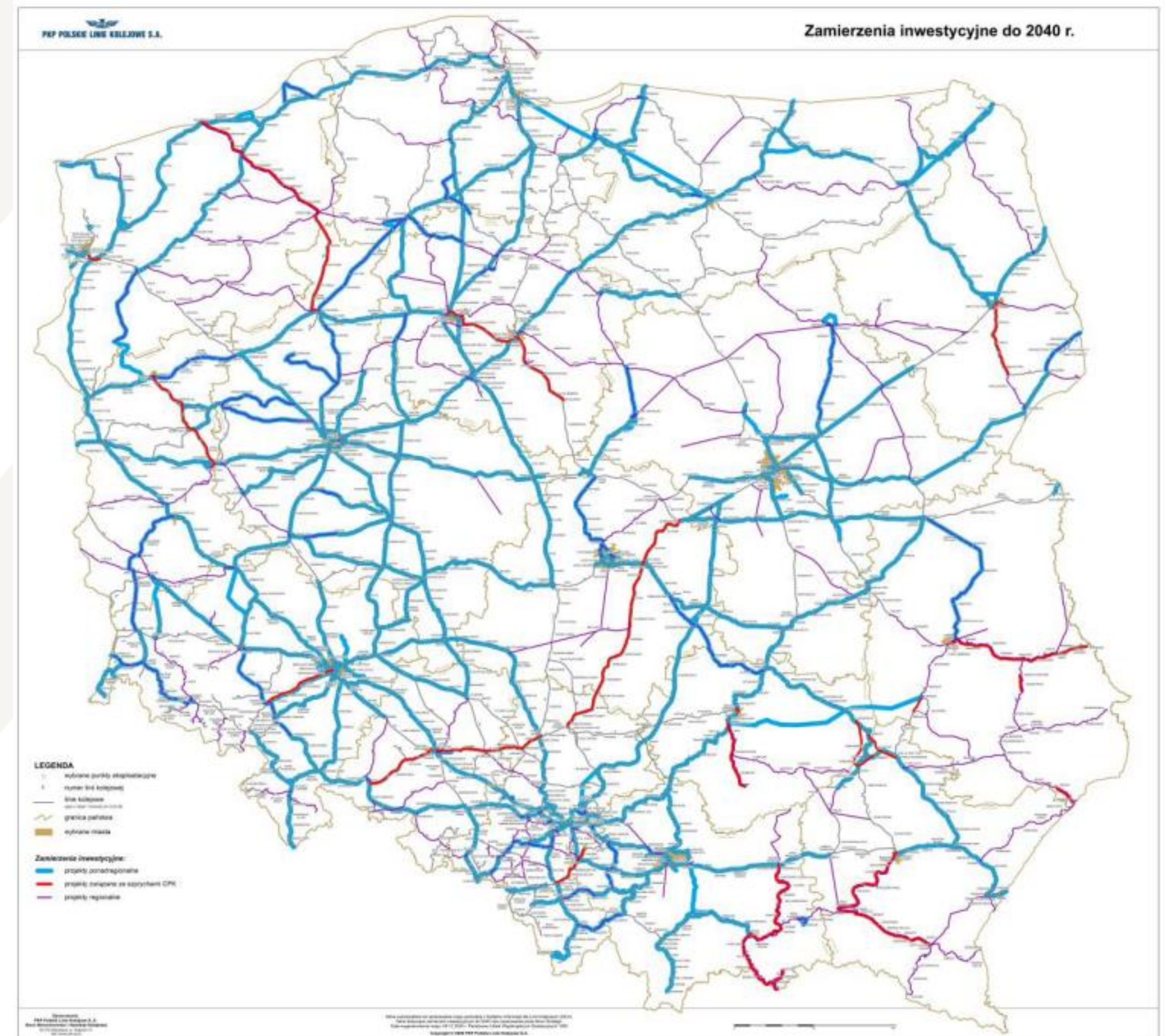
Rynek kolejowy – Zamierzenia inwestycyjne PKP PLK (1)

W 2020 roku został opublikowany plan zamierzeń inwestycyjnych PKP PLK na lata 2021-2030 z perspektywą do 2040 roku. Plan obejmuje **384** projekty inwestycyjne, w tym:

- | 126 projekty ponadregionalne,
- | 19 projektów związanych z CPK,
- | 200 projektów regionalnych.

Są to zadania typu przebudowa, rozbudowa oraz budowa nowych linii.

„PKP PLK S.A. – Zamierzenia inwestycyjne na lata 2021 – 2030 z perspektywą do 2040 roku” (mapa str. 15)
<https://www.plk-sa.pl/rozwoj/zamierzenia-inwestycyjne/>



Rynek kolejowy – Zamierzenia inwestycyjne PKP PLK (2)

Wstępne szacunki kwotowe całego zakresu prac opiewają na ok. **250 mld PLN**.

Natomiast łączna szacunkowa wartość planowanych do 2026 roku największych projektów kolejowych, będących obecnie na etapie przetargu, planowania lub wstępnej koncepcji opiewa na kwotę ok. **80 mld PLN**.

| Kluczowym elementem planów inwestycyjnych jest realizacja „komponentu kolejowego” w ramach CPK – szacunkowa wartość to ok. 90 mld PLN, z czego połowa przypada do realizacji na okres 2024-2027.

| W ramach CPK ma powstać ok. 1800 km całkowicie nowych linii kolejowych.



Obecnie rynek oczekuje na zapowiadane do końca roku ogłoszenie przetargów na kwotę ok. **10 mld PLN**. PKP PLK informuje również o planach ogłaszania w kolejnych latach przetargów za kilkanaście mld PLN rocznie.

<https://www.rynek-kolejowy.pl/wiadomosci/pkp-plk-znamy-plan-rozwoju-sieci-na-najblizszych-20-lat-96151.html>

<https://polskiprzemysl.com.pl/budownictwo/budownictwo-kolejowe-w-polsce/>

<https://forsal.pl/transport/kolej/artykuly/8193533,ppk-plk-chca-oglosic-przetargi-na-ponad-10-mld-zl-do-konca-tego-roku.html>

W ramach programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko na lata 2021-2027 (FEnIKS), ok. **1,3 mld EUR** jest przewidziane na dofinansowanie budowy infrastruktury czystego transportu miejskiego.

- | 2 kluczowe wskaźniki w FEnIKS dotyczące infrastruktury tramwajowej to budowa **49 km** nowych linii tramwajowych i modernizacja **63 km** linii.
- | Inwestycje mają się przyczynić do zwiększenia liczby użytkowników sieci tramwajowych z 24 mln do 129 mln osób do 2029 roku.
- | Pandemia nie wyhamowała w znaczny sposób dalekosiężnych planów ośrodków miejskich na rozbudowę tego typu infrastruktury.
- | Budowę lub modernizację nowych linii planują takie miasta jak m.in. Kraków, Warszawa, Gdańsk, Bydgoszcz, Szczecin, Poznań czy miasta Aglomeracji Śląskiej.



W segmencie miejskim w 2021 r. ZUE S.A. pozyskała kontrakty o łącznej wartości ok. **68 mln PLN**. Obecnie 3 miejskie oferty ZUE zostały wybrane jako najkorzystniejsze w przetargach o łącznej wartości **302 mln PLN**.

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Portfel zamówień

Portfel zamówień Grupy ZUE wynosi ok. **1,2 mld PLN**.

ZUE S.A. w 2021 r. zawarła umowy o łącznej wartości ok. **68 mln PLN**.

Najlepsze oferty ZUE w przetargach obecnie	kwota netto (mln PLN)	Typ zadania
Przebudowa torowiska z trakcją w ul.: Nabrzeże Wieleckie, Nowa, Dworcowa, Kolumba, Chmielewskiego, Smolańska, al. Powstańców Wlkp. z rozbudową pętli Pomorzany w Szczecinie.	213	buduj
Przebudowa torowiska tramwajowego w ciągu ul. Jana Pawła II od Placu Centralnego do ul. Ptaszyckiego i ul. Ptaszyckiego do ul. Bardosa wraz z przebudową sieci trakcyjnej, odwodnieniem, przebudową kolidującej infrastruktury technicznej.	27	buduj
Przebudowa torowiska wydzielonego w ciągu ul. Królowej Jadwigi i ul. Piłsudskiego w Dąbrowie Górniczej, na odcinku od al. Róż do ul. Kasprzaka – zadanie nr 2.6 w ramach projektu pn. „Zintegrowany projekt modernizacji i rozwoju infrastruktury tramwajowej w Aglomeracji Śląsko-Zagłębiowskiej wraz z zakupem taboru tramwajowego – etap II”.	62	buduj
Wykonanie rewitalizacji infrastruktury kolejowej na odcinku podg. Dorota - Sosnowiec Dańdówka na linii nr 171 w ramach projektu inwestycyjnego pn.: „Prace na południowo-wschodniej obwodnicy GOP wraz z przyległymi odcinkami.	69	buduj
RAZEM	371	

Wykaz aktualnie realizowanych kontraktów – załącznik 1

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Podsumowanie

- | Portfel zamówień Grupy ZUE – ok. **1,2 mld PLN**.
- | Stabilna sytuacja finansowa, malejący dług netto.
- | Oferty w 3 kontraktach miejskich wybrane jako najkorzystniejsze na łączną kwotę **302 mln PLN**.
- | Złożona najlepsza oferta w przetargu kolejowym na kwotę **69 mln PLN**.
- | Start w kolejnych przetargach i dążenie do zwiększenia udziału zleceń miejskich w portfelu zamówień.
- | Na rynku kolejowym etap przejściowy pomiędzy perspektywami UE - oczekiwanie na planowane kontrakty.
- | Obszerne perspektywy PKP PLK na rynku kolejowym na najbliższą dekadę.
- | Dobre perspektywy przed miejskim transportem szynowym.



ZUE S.A.
ul. Kazimierza Czapińskiego 3
30-048 Kraków

tel.: + 48 12 | 266 39 39
fax: + 48 12 | 269 35 89

NIP: 679 27 40 329
REGON: 356578200

www.grupazue.pl



Załącznik 1 – Aktualnie realizowane najważniejsze kontrakty 1/3

Rynek infrastruktury kolejowej

Kontrakt	Wartość netto dla ZUE (mln PLN)
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".	340
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: POIiŚ 5.1-14 pn.: „Prace na linii kolejowej C-E 65 na odc. Chorzów Batory – Tarnowskie Góry – Karsznice – Inowrocław – Bydgoszcz – Maksymilianowo”.	583
Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” dla projektu POIiŚ 5.1-16 „Poprawa przepustowości Linii Kolejowej E 20 na odcinku Warszawa - Kutno, Etap I: prace na linii kolejowej nr 3 na odc. Warszawa – Granica LCS Łowicz”.	92
POIiŚ 5.1-12 "Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia - Oświęcim - Czechowice Dziedzice".	303
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.	385
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Budowa linii kolejowej nr 582 Czarncza - Włoszczowa Płn.”.	42
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”.	362

Załącznik 1 – Aktualnie realizowane najważniejsze kontrakty 2/3

Rynek infrastruktury kolejowej

Kontrakt	Wartość netto dla ZUE (mln PLN)
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).	295
Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu POIiŚ 5.2 – 4 „Prace na linii kolejowej nr 146 na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice”.	205
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.	77
Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych dla projektu "Prace na linii obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołębki/Warszawa Zachodnia – Warszawa Gdańska)".	58
Zaprojektowanie i wykonanie robót w stacjach Munina i Żurawica w ramach zadania pn. „Modernizacja linii kolejowej nr 91 Kraków Główny Osobowy - Medyka i nr 92 Przemyśl - Medyka, odcinek Rzeszów - granica państwa.	24

Załącznik 1 – Aktualnie realizowane najważniejsze kontrakty 3/3

Rynek infrastruktury miejskiej

Kontrakt	Wartość netto dla ZUE (mln PLN)
Przebudowa torowiska wraz z siecią trakcyjną od pl. Żołnierza do pętli Niebuszewo oraz w ciągu pl. Żołnierza Polskiego – ul. Matejki – ul. Piłsudskiego (do pl. Rodła).	142
Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie + prace dodatkowe.	76
Utrzymanie urządzeń oświetlenia ulicznego i iluminacji obiektów Gminy Miejskiej Kraków z podziałem na cztery rejony.	16
Przebudowa drogi wraz z torowiskiem w ul. Chrobrego i ul. Mieszka I w ramach zadania pn. „System zrównoważonego transportu miejskiego w Gorzowie Wlkp.	53
Utrzymanie, konserwacja i naprawy torowisk tramwajowych w Krakowie w latach 2019-2022.	56
Utrzymanie, konserwacja i naprawy infrastruktury tramwajowej w zakresie elektroenergetyki trakcyjnej w Krakowie w latach 2019-2022.	41
Konserwacja torów i zwrotnic tramwajowych we Wrocławiu.	19
Przebudowa torowiska tramwajowego od ul. Wiejskiej do pętli tramwajowej na OM Rządów w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Przebudowa infrastruktury tramwajowej dla potrzeb transportu publicznego w Grudziądzu”.	48

Załącznik 2 – Cele strategiczne Grupy ZUE

GŁÓWNE CELE

- | Utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury kolejowej
- | Utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej
- | Dywersyfikacja geograficzna działalności – rynki zagraniczne
- | Rozwój oferty usług serwisowych, utrzymaniowych infrastruktury miejskiej i kolejowej

NAJWAŻNIEJSZE CELE W 2021 – 2023

- | Maksymalne wykorzystanie unijnej perspektywy 2021–2027
- | Rozwój działalności handlowej na rynku dystrybucji i produkcji materiałów torowych
- | Wzmocnienie udziału w rynku projektowania układów komunikacyjnych