



GRUPA ZUE

WYNIKI FINANSOWE GRUPY ZUE za rok 2020



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

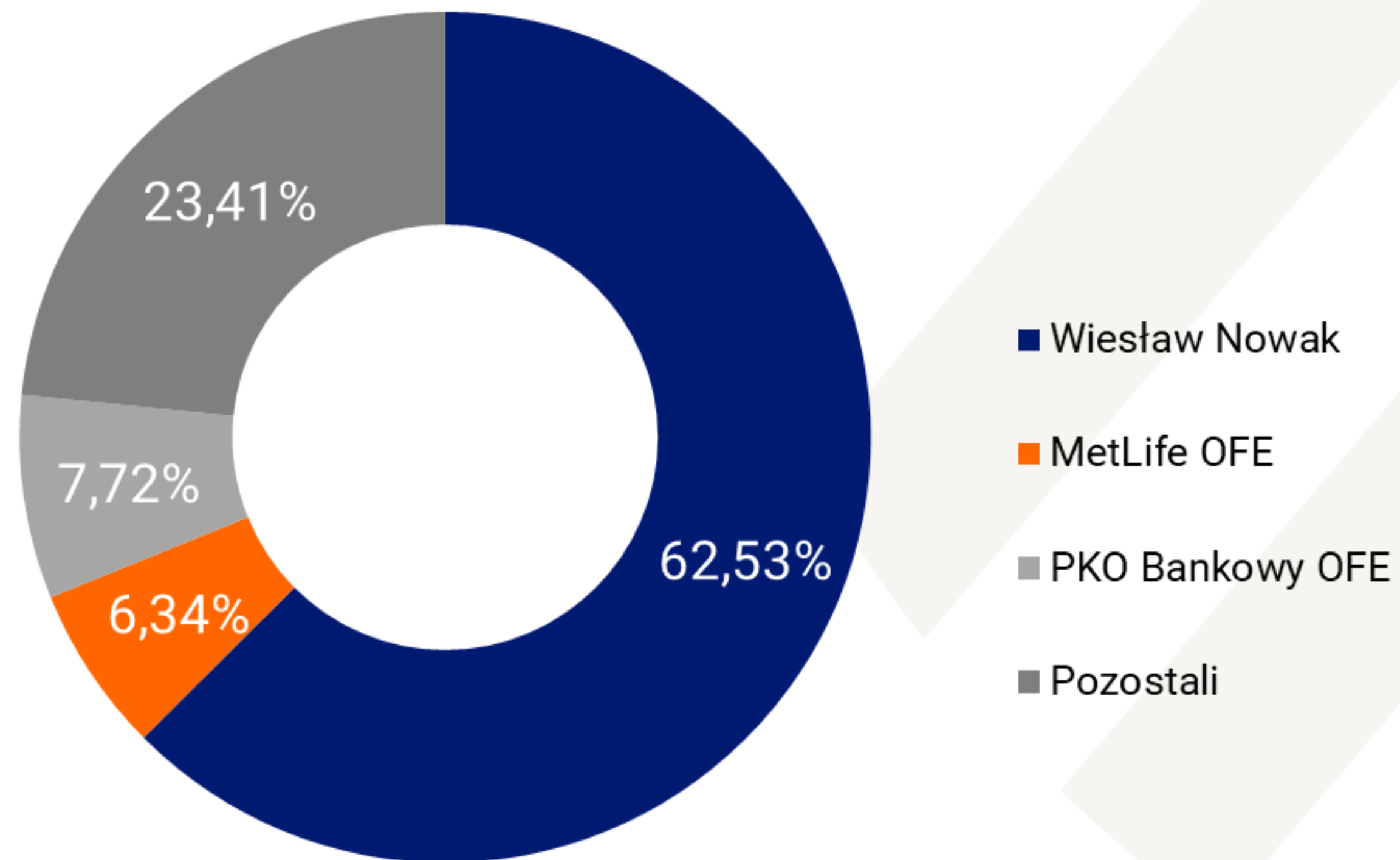


Grupa ZUE w liczbach

- | Przychody Grupy ZUE : 901,4 mln PLN
- | Wynik brutto na sprzedaży: 31,3 mln PLN
- | Wynik z działalności operacyjnej : 10,6 mln PLN
- | EBITDA : 23,9 mln PLN
- | Wynik netto : 4,3 mln PLN
- | Portfel zamówień Grupy ZUE : 1,5 mld PLN
- | Podpisane umowy ZUE w 2020 roku: ok. 269 mln PLN
- | Poziom zatrudnienia : 918 osób



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	2019	2020
Przychody ze sprzedaży	934 899	849 649
Zysk brutto na sprzedaży	23 074	28 023
EBIT	6 301	9 782
EBITDA	19 312	22 919
Zysk brutto	5 920	10 035
Zysk netto	3 135	4 362
Pozycje bilansowe	2019	2020
Aktywa trwałe	181 634	167 782
Aktywa obrotowe	341 697	331 944
Aktywa razem	523 331	503 270
Kapitał własny	149 291	153 596
Zobowiązania długoterminowe	51 499	50 603
Zobowiązania krótkoterminowe	322 541	299 071
Zobowiązania razem	374 040	349 674

Pozycja	2019	2020
Przepływy z działalności operacyjnej	-52 549	11 520
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-2 508	-7 632
Przepływy z działalności finansowej	3 634	-11 643
Przepływy pieniężne netto razem	-51 423	-7 755
Środki pieniężne na początek okresu	79 404	27 979
Środki pieniężne na koniec okresu	27 979	20 230
Wskaźniki	2019	2020
Dług netto*	14 373	14 481
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,8	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	19 156	36 417
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.

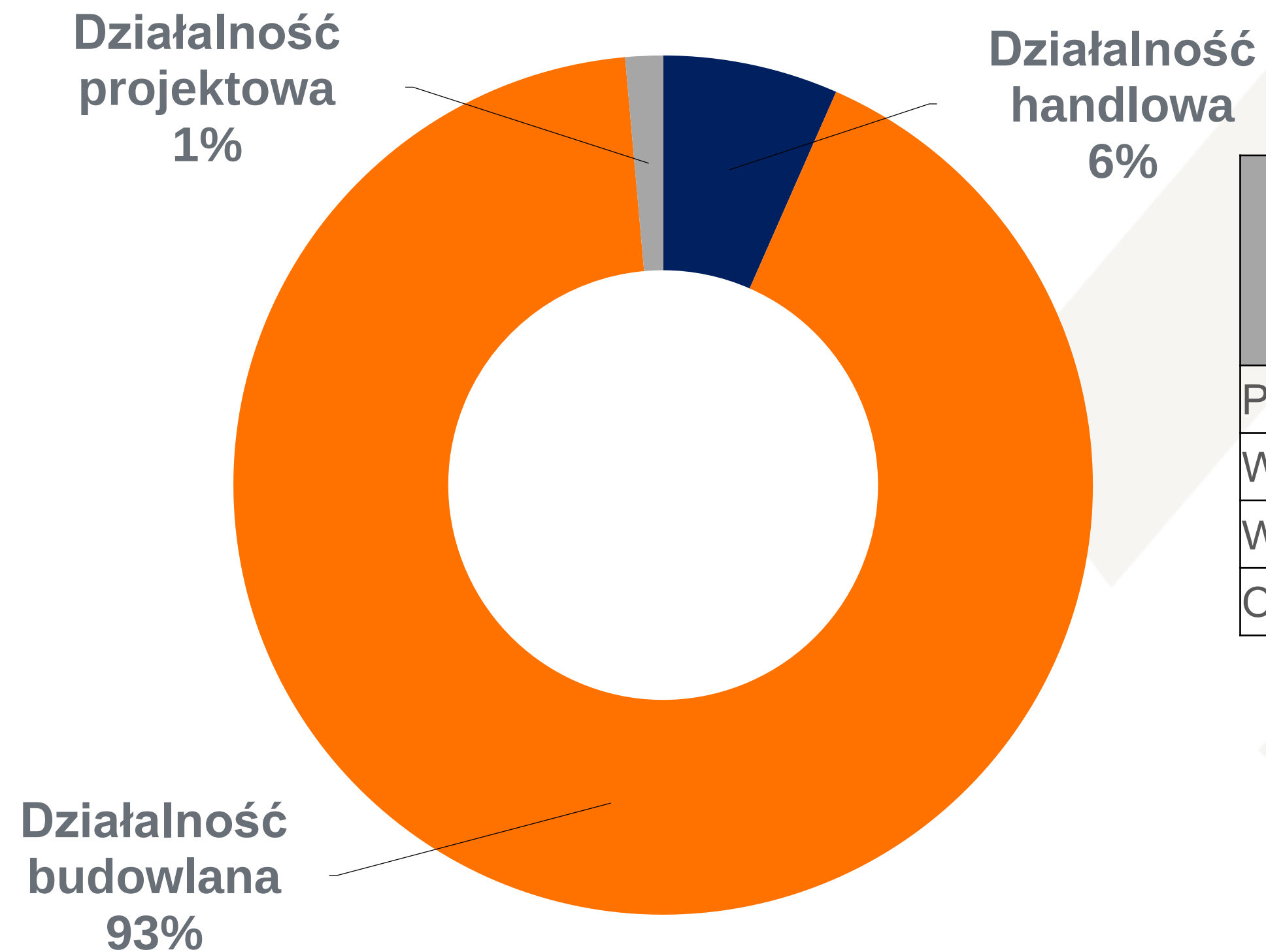
Dane finansowe Grupy ZUE

Pozycja	2019	2020
Przychody ze sprzedaży	996 215	901 358
Zysk brutto na sprzedaży	27 947	31 318
EBIT	7 870	10 620
EBITDA	21 040	23 926
Zysk brutto	6 753	10 011
Zysk netto	3 777	4 265
Pozycje bilansowe	2019	2020
Aktywa trwałe	182 336	168 539
Aktywa obrotowe	372 301	353 094
Aktywa razem	554 637	524 973
Kapitał własny	150 441	154 649
Zobowiązania długoterminowe	53 318	52 276
Zobowiązania krótkoterminowe	350 878	318 048
Zobowiązania razem	404 196	370 324

Pozycja	2019	2020
Przepływy z działalności operacyjnej	-53 530	16 314
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-2 245	-6 051
Przepływy z działalności finansowej	4 432	-17 160
Przepływy pieniężne netto razem	-51 343	-6 897
Środki pieniężne na początek okresu	81 723	30 378
Środki pieniężne na koniec okresu	30 378	23 487
Wskaźniki	2019	2020
Dług netto*	21 510	15 615
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	0,4	0,3
Kapitał pracujący	21 423	38 386
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.

Struktura sprzedaży w Grupie ZUE + wyniki spółek zależnych



Struktura sprzedaży w Grupie ZUE uwzględnia dane przed wyłączeniami konsolidacyjnymi.

2020 (Dane w tys. PLN przed wyłączeniami konsolidacyjnymi)	BPK Poznań (projektowanie)	Railway gft Polska (handel)
Przychody ze sprzedaży	11 082	52 395
Wynik brutto na sprzedaży	1 081	2 492
Wynik netto	74	-21
Obecny portfel zamówień (mln PLN)	6,4	14,7

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Rynek kolejowy – perspektywy

W grudniu 2020 roku została opublikowana unijna Strategia Zrównoważonej i Inteligentnej Mobilności. Strategia spory nacisk kładzie na rozwój unijnej infrastruktury kolejowej, przed którą stawia ambitne cele:

- | do 2030 roku planowane jest podwojenie kolejowych przewozów ekspresowych,
- | podróże zbiorowe o zasięgu poniżej 500 km powinny być neutralne pod względem emisji CO₂,
- | podwojenie transportu towarowego.

To wymaga znacznych nakładów na infrastrukturę kolejową, będą na nią przeznaczone środki z UE



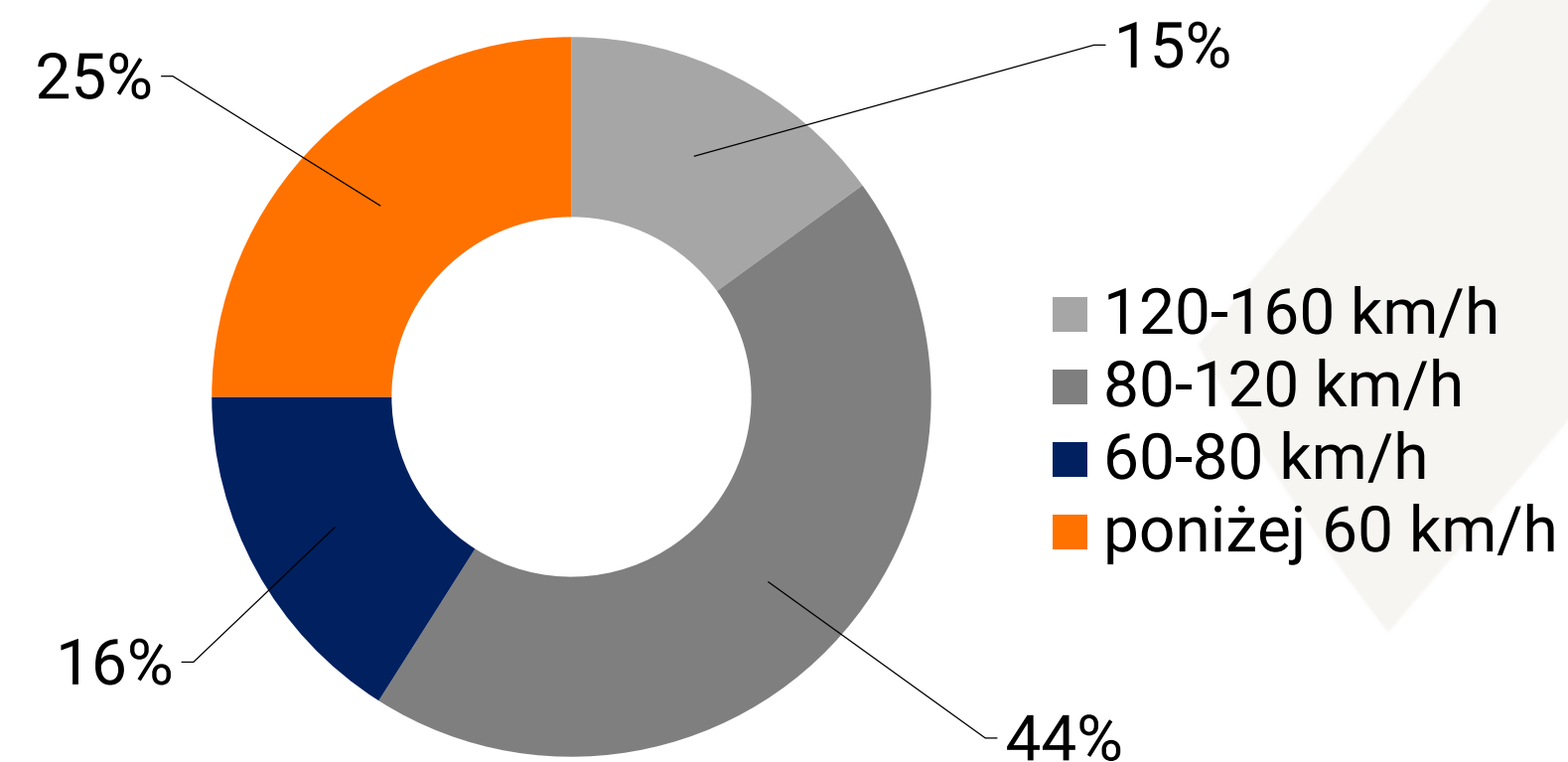
https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/pl/ip_20_2329

Uchwała nr 73/2020 Rady Ministrów z dnia 12 czerwca 2020 r. zmieniająca uchwałę w sprawie w sprawie przyjęcia sprawozdania z wykonania planu realizacji Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku za rok 2019.

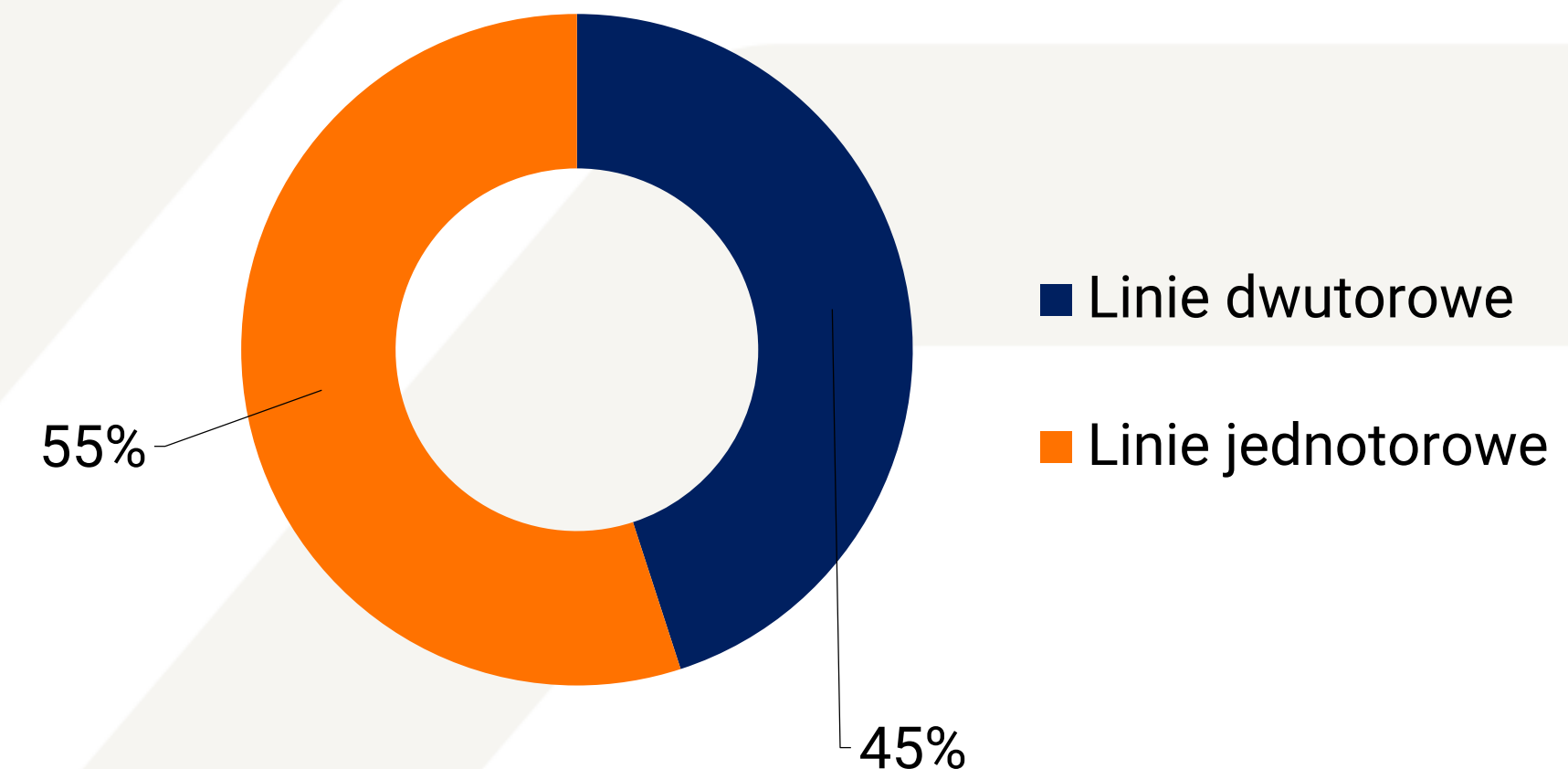
Sieć kolejowa w Polsce – konieczność rozwoju

Zgodnie z opracowaniem Urzędu Transportu Kolejowego pn. „*Sprawozdanie z funkcjonowania rynku transportu kolejowego za rok 2019*” polska sieć kolejowa wymaga dalszych inwestycji. Na koniec 2019 roku na ok. **25% linii** można było się poruszać z prędkością do 60 km/h.

Dopuszczalna prędkość w polskiej sieci kolejowej na koniec 2019



Linie jedno i dwutorowe w Polsce



- | W Polsce linie jednotorowe stanowią większość, co przekłada się na problemy z przepustowością.
- | Wśród linii jednotorowych większość linii (62%) jest niezelektryfikowanych.
- | Na ponad 40% linii nie można się poruszać z prędkością większą niż 80 km/h.
- | Tylko na 1% linii można poruszać się z prędkością większą niż 160 km/h.

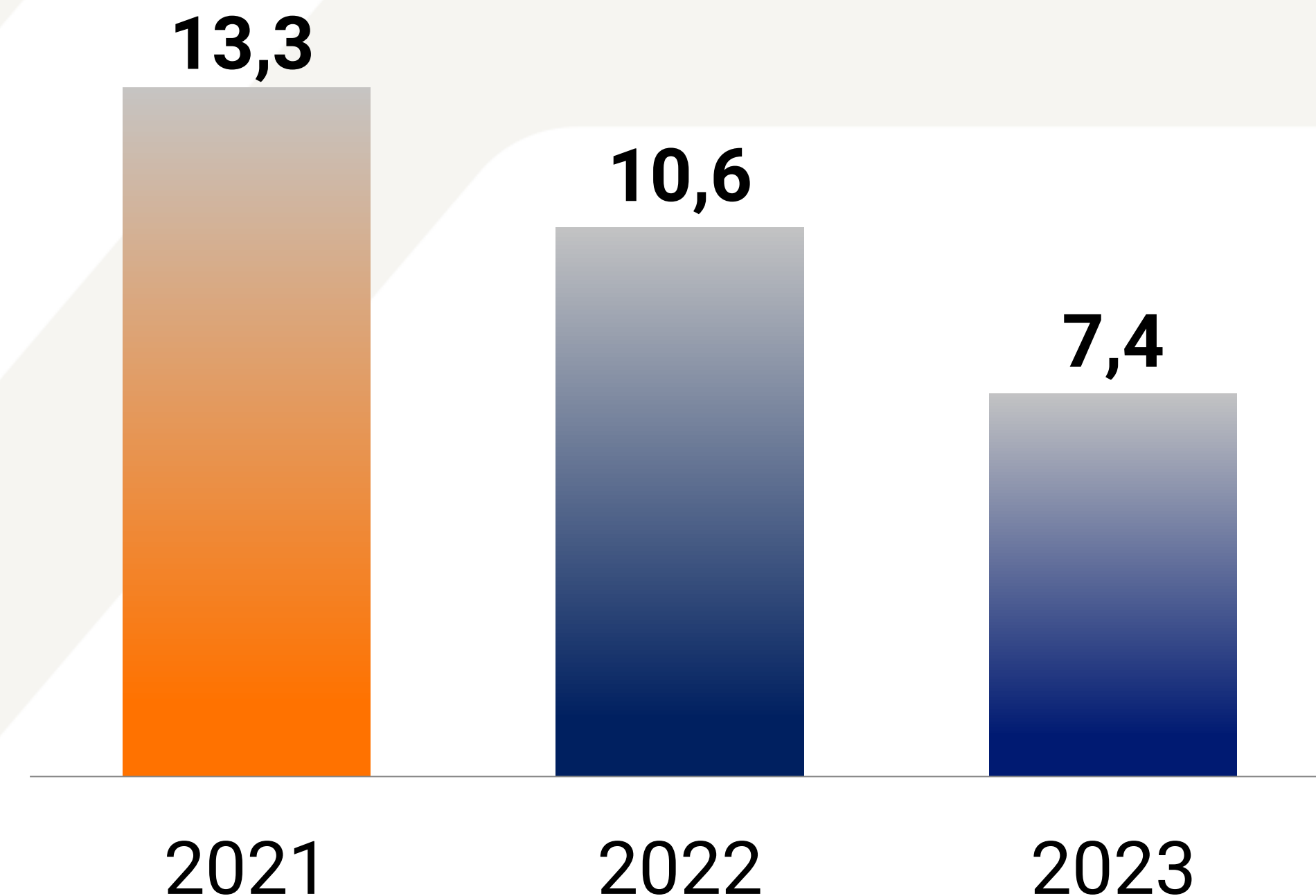
Rynek kolejowy – KPK, stan obecny

Obecnie jest realizowany największy w historii program modernizacji dróg kolejowych tj. Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku o łącznej wartości ok. 76 mld PLN (KPK). Większość prac w ramach KPK jest w fazie realizacji.

- do połowy 2021 roku zgodnie z zapowiedziami PKP PLK zostaną ogłoszone pozostałe przetargi w ramach KPK,
- Prawdopodobnie KPK zostanie przedłużony i rozszerzony uwzględniając nowe inwestycje w ramach perspektywy UE 2021-2027. Jest przygotowywany nowy wieloletni plan.

Ważne dla rynku jest uniknięcie luki inwestycyjnej pomiędzy perspektywami UE – będzie to możliwe poprzez szybkie ogłaszanie i rozstrzyganie przetargów na planowane inwestycje.

Planowane nakłady PKP PLK S.A. w ramach KPK (mld PLN).



https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/pl/ip_20_2329

Uchwała nr 73/2020 Rady Ministrów z dnia 12 czerwca 2020 r. zmieniająca uchwałę w sprawie w sprawie przyjęcia sprawozdania z wykonania planu realizacji Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku za rok 2019.

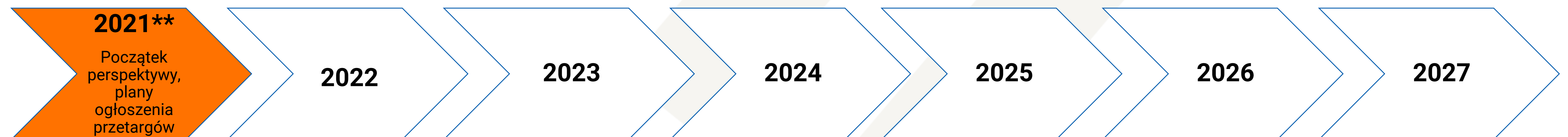
Perspektywy UE na kolei – obecna i poprzednia (przetargi)

UE 2014 - 2020



*pod koniec 2016 roku zostały ogłoszone pierwsze duże przetargi w ramach KPK w konwencji „projektuj-buduj” (czas na projektowanie i sprawy administracyjne oznaczał przesunięcie rozpoczęcia prac budowlanych o ok. 1 rok.

UE 2021 - 2027



**zgodnie z zapowiedziami PKP PLK do końca 2021 roku ogłoszą przetargi o łącznej wartości ok. 16,5 mld PLN. W znacznej większości będą to przetargi w konwencji „buduj”.

Rynek kolejowy – luka inwestycyjna

Ważne dla rynku jest uniknięcie luki inwestycyjnej pomiędzy perspektywami UE – będzie to możliwe poprzez szybkie ogłaszanie i rozstrzyganie przetargów na planowane inwestycje.

- | Rynek wykonawców w Polsce dysponuje potencjałem do realizacji planowanych inwestycji.
- | Odpowiednie działania zamawiających (płynność zamówień) przyczynią się do kluczowego zadania jakim jest przejście między perspektywami UE w sposób płynny, przewidywalny i cykliczny, jednocześnie zachęcając branżę do dalszego inwestowania.
- | Kluczowe jest niepowielanie sytuacji znanej z poprzedniego przejścia pomiędzy perspektywami UE.



Luka inwestycyjna ma konsekwencje w postaci np. wojny cenowej w przetargach, przerw w łańcuchu dostaw i redukcji miejsc pracy, co już sygnalizuje branża produkcyjna.

<https://www.rynek-kolejowy.pl/wiadomosci/do-polowy-roku-tylko-2-mld-zamiast-4-mld-zl-w-przetargach-plk-101475.html>

<https://www.rynek-kolejowy.pl/wiadomosci/producenci-kolejowi-zaczynaja-zwalniac-pracownikow-101236.html>

Centralny Port Komunikacyjny – dobra perspektywa dla rynku kolejowego

Planowana budowa CPK jest powiązana z rozbudową sieci linii kolejowych. Cały projekt obejmuje budowę ok. **1800 km nowych linii**, w tym ok. 670 km linii dużych prędkości.

| Finansowanie z perspektywy UE (2020-2025).

| Docelowa prędkość dla kluczowych odcinków – 250 km/h.

| Główne ośrodki miejskie połączone koleją z CPK w czasie 120-150 minut.

| Poprawa funkcjonalności całego układu transportowego kraju + lepsze połączenia z krajami sąsiednimi.

| W lutym 2021 r. CPK zawarł umowę o doradztwo strategiczne z IIAC zarządzającej lotniskiem Incheon w Korei Południowej.

| Trwa również etap wykupu gruntów pod planowany port lotniczy oraz prace przygotowawcze pod budowę pierwszej linii kolejowej dużej prędkości Łódź – Warszawa.

Źródło: <https://www.cpk.pl/pl/dla-mediow/materialy-dla-mediow>

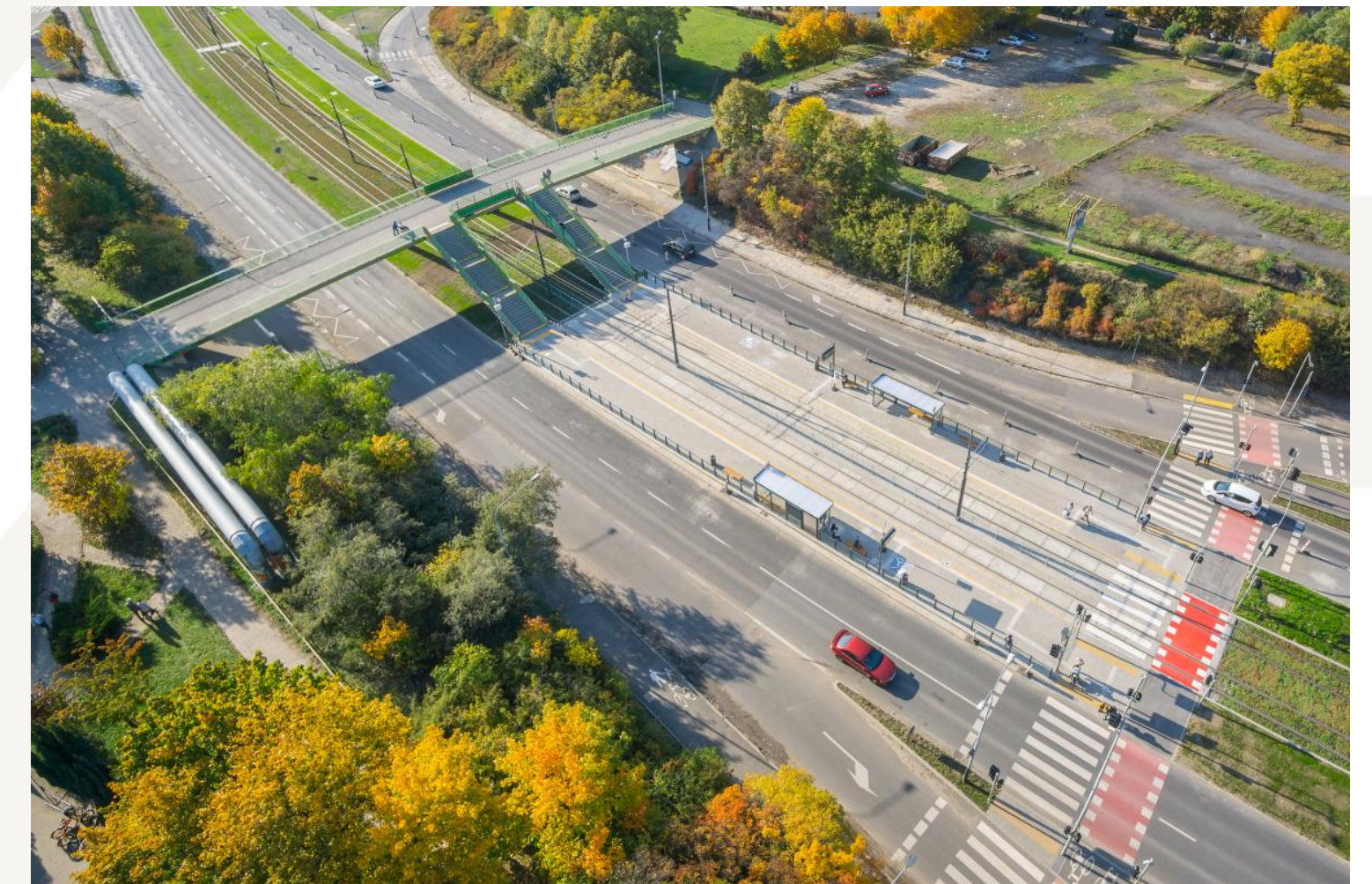
https://logistyka.wnp.pl/mikolaj-wild-zatwierdzono-nowe-linie-kolejowe-laczace-polske-z-cpk,327385_1_0_0.html



Rynek miejski

Pod koniec zeszłego roku i obecnie jest na rynku miejskim znaczna ilość zleceń na tym rynku. Miasta posiadające infrastrukturę tramwajową posiadają długoterminowe plany jej rozwoju (dobre perspektywy na finansowanie z UE)

- | Przetargi ogłaszają takie miasta jak Szczecin, Toruń, Zabrze, Świętochłowice, Kraków, Warszawa czy Łódź.
- | Przykładowo w Warszawie trwa postępowanie na budowę najnowocześniejszej zajezdni tramwajowej w Polsce.
- | Pozostałe miasta również planują znaczne inwestycje.
- | W Grudziądzu i Szczecinie Spółka podpisała ostatnio umowy na modernizację linii tramwajowych. Czeka na aukcje w przetargach w Dąbrowie Górniczej, gdzie złożyła 2 oferty.
- | Spółka pozyskała również kontrakt na utrzymanie infrastruktury tramwajowej we Wrocławiu.



ZUE S.A. zakładając możliwość wystąpienia czasowych przesunięć w procesach ofertowych na rynku kolejowym, podjęła intensywne działania akwizycyjne na rynku miejskim.

W segmencie miejskim od listopada 2020 r. ZUE S.A. pozyskała na tym rynku 2 kontrakty w konwencji „buduj” oraz 1 kontrakt utrzymaniowy na łączną kwotę ok. 208 mln zł i nadal ofertuje.

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Portfel zamówień

Portfel zamówień Grupy ZUE wynosi ok. **1,5 mld PLN**.

ZUE S.A. w 2020 r. zawarła umowy o łącznej wartości ok. **269 mln PLN**, w tym ok. 200 mln PLN to kontrakty miejskie.

- Od początku 2021 r. ZUE kontynuuje dywersyfikację portfela poprzez ofertowanie na rynku miejskim pozyskując kontrakty na tym rynku na łączną kwotę ok. 66 mln PLN.
- Obecnie większość przetargów, w których Spółka uczestniczy lub zamierza uczestniczyć to kontrakty miejskie.
- Na rynku kolejowym na chwilę obecną jest stosunkowo niewiele interesujących postępowań przetargowych.



Wykaz aktualnie realizowanych kontraktów – załącznik 1

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Podsumowanie

- | Poprawa marży brutto ZUE z 2,5% do 3,3%.
- | Portfel zamówień Grupy ZUE – ok. **1,5 mld PLN**.
- | Nowe kontrakty miejskie – od listopada 2020 r. 3 kontrakty na łączną kwotę ok. **208 mln PLN**.
- | Pandemia koronawirusa bez znaczącego wpływu na sytuację finansową i organizacyjną ZUE.
- | Start w kolejnych przetargach i dążenie do zwiększenia udziału zleceń miejskich w portfelu zamówień.
- | Oczekiwanie na planowane kontrakty kolejowe.
- | Dobra kondycja budownictwa infrastrukturalnego mimo pandemii i spowolnienia gospodarczego.
- | Obszerne perspektywy PKP PLK na rynku kolejowym na najbliższą dekadę.



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.”.	41
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”.	361

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.	74
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
Przebudowa drogi wraz z torowiskiem w ul. Chrobrego i ul. Mieszka I w ramach zadania pn. „System zrównoważonego transportu miejskiego w Gorzowie Wlkp.”	53
Konserwacja torów i zwrotnic tramwajowych we Wrocławiu.	18

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