



GRUPA ZUE

WYNIKI FINANSOWE GRUPY ZUE ZA 3Q 2019



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

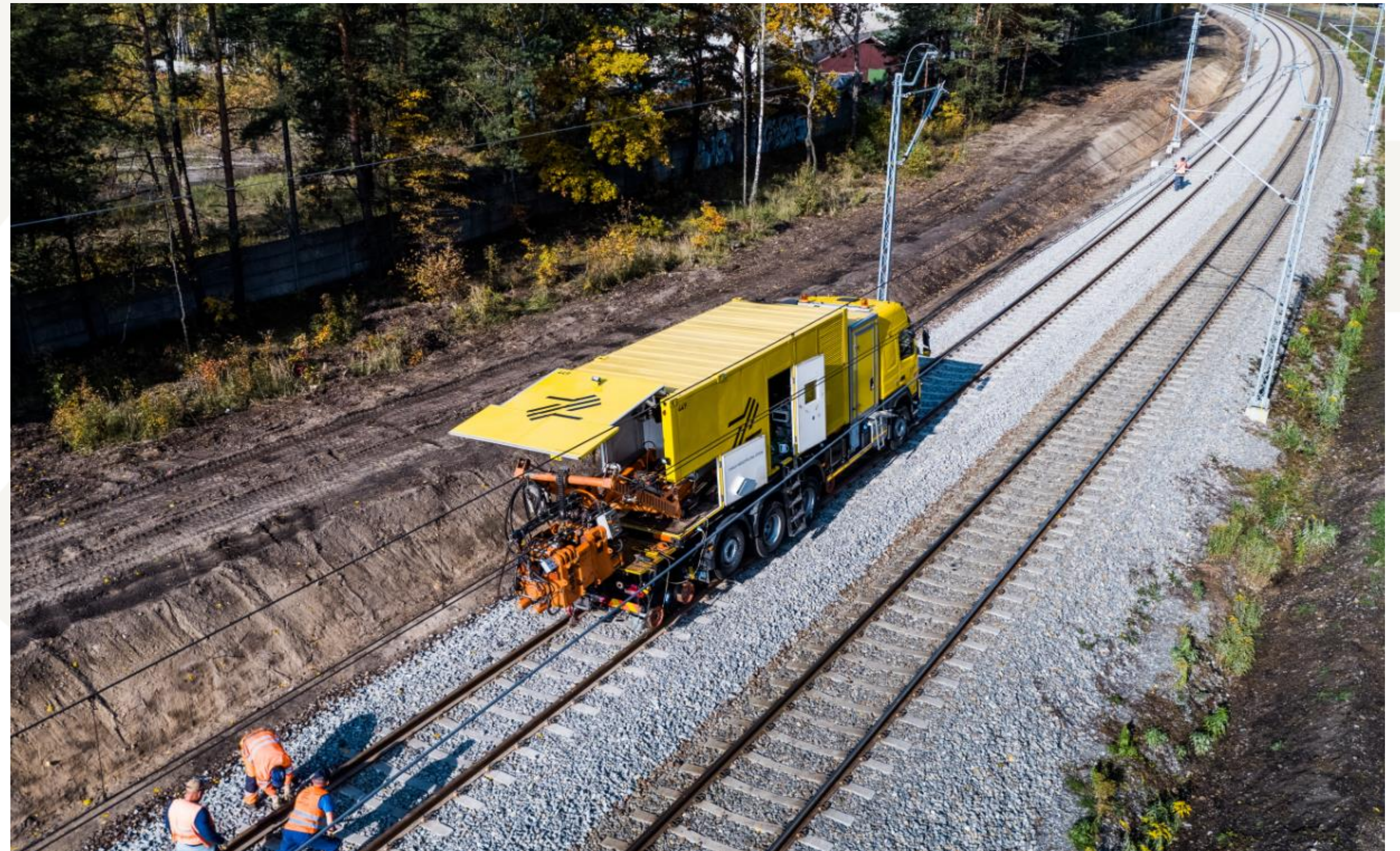
Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Grupa ZUE w liczbach

- | Przychody Grupy ZUE : 748,3 mln PLN
- | Zysk brutto na sprzedaży: 23,2 mln PLN
- | Zysk z działalności operacyjnej : 7,2 mln PLN
- | EBITDA : 17 mln PLN
- | Zysk netto : 4 mln PLN
- | Portfel zamówień Grupy ZUE : 2 mld PLN
- | Podpisane umowy w 2019 roku: ok. 712 mln PLN
- | Środki pieniężne w Grupie ZUE : 5,5 mln PLN



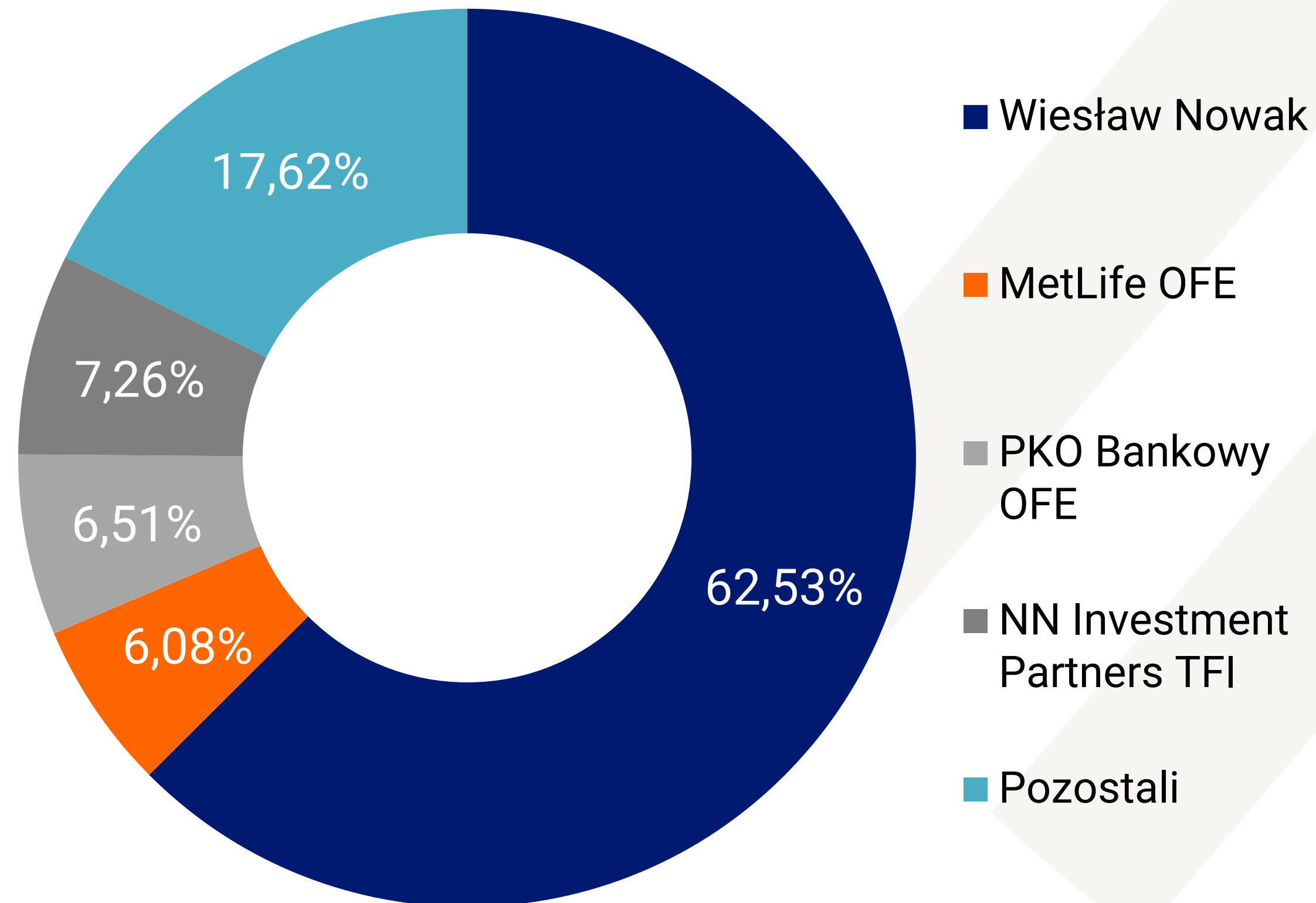
GŁÓWNE CELE

- | 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 2019 – 2021

- | Maksymalne wykorzystanie unijnej perspektywy 2014–2020
- | Rozwój działalności handlowej na rynku dystrybucji i produkcji materiałów torowych
- | Wzmocnienie udziału w rynku projektowania układów komunikacyjnych

Akcjonariat ZUE



- Metlife OFE – stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na NWZ ZUE w dniu 8 grudnia 2014 r. przekazany w raporcie bieżącym nr 41/2014 z dnia 8 grudnia 2014 r.
- PKO Bankowy OFE - stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZ ZUE w dniu 18 czerwca 2014 r. przekazany w raporcie bieżącym nr 31/2014 z dnia 18 czerwca 2014 r.
- NN Investment Partners TFI - stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZ ZUE w dniu 6 czerwca 2019 r.

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Dane finansowe ZUE S.A.

Pozycja	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2019	Zmiana I-IIIQ 2019 / I-IIIQ 2018
Przychody ze sprzedaży	507 241	707 422	+39%
Wynik brutto na sprzedaży	13 834	19 834	+43%
Koszty zarządu	13 187	13 315	+1%
EBITDA	8 525	15 910	+87%
EBIT	594	6 258	+954%
Wynik brutto	1 766	6 341	+259%
Wynik netto	1 252	3 700	+196%

Pozycje bilansowe	2018	3Q 2019	Zmiana 3Q 2019 / 2018
Aktywa trwałe	181 913	183 374	1%
Aktywa obrotowe	414 705	374 940	-10%
Aktywa razem	596 618	558 314	-6%
Kapitał własny	146 242	149 919	3%
Zobowiązania długoterminowe	34 480	38 196	11%
Zobowiązania krótkoterminowe	415 896	370 199	-11%
Zobowiązania razem	450 376	408 395	-9%

Przychody i wyniki finansowe – Dodatnie wyniki na wszystkich poziomach zysku przy zwiększeniu przychodów r/r o 39%. Uczestnictwo na szeroką skalę w realizacji Krajowego Programu Kolejowego przekłada się na wzrostową dynamikę przychodów ZUE. W okresie III kwartałów 2019 roku Grupa wygenerowała przychody na poziomie zbliżonym do całorocznych przychodów ZUE w 2018 roku.

Aktywa obrotowe – spadek głównie w wyniku rozliczeń części należności za zrealizowane prace budowlane oraz spłaty zobowiązań.

Zobowiązania długoterminowe – wzrost głównie w wyniku wzrostu kaucji z tytułu umów na budowę i rezerw długoterminowych.

Dane finansowe ZUE S.A.

Pozycja	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2019
Przepływy z działalności operacyjnej	-82 887	-81 505
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-17 634	-827
Przepływy z działalności finansowej	6 114	7 247
Środki pieniężne na początek okresu	116 144	79 404
Środki pieniężne na koniec okresu	21 759	4 313
Wskaźniki	2018	3Q 2019
Dług netto*	-45 614	50 461
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,8	0,7
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,2	0,3
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,7	0,7
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,1	0,1
Kapitał pracujący	652	4 741
Wskaźnik płynności bieżącej	1,0	1,0
Wskaźnik płynności szybkiej	0,9	0,9

Środki pieniężne – zmniejszenie w wyniku zaangażowania środków własnych w działalność operacyjną (na koniec 2018 r. stan środków pieniężnych wyniósł 79,4 mln PLN).

Dodatni dług netto wynika z przewagi zobowiązań (głównie leasingi i kredyty krótkoterminowe) nad pozycją gotówkową (zaangażowanie w działalność operacyjną).

Wskaźniki zadłużenia i płynności na stabilnym poziomie.

Dodatni kapitał pracujący.

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

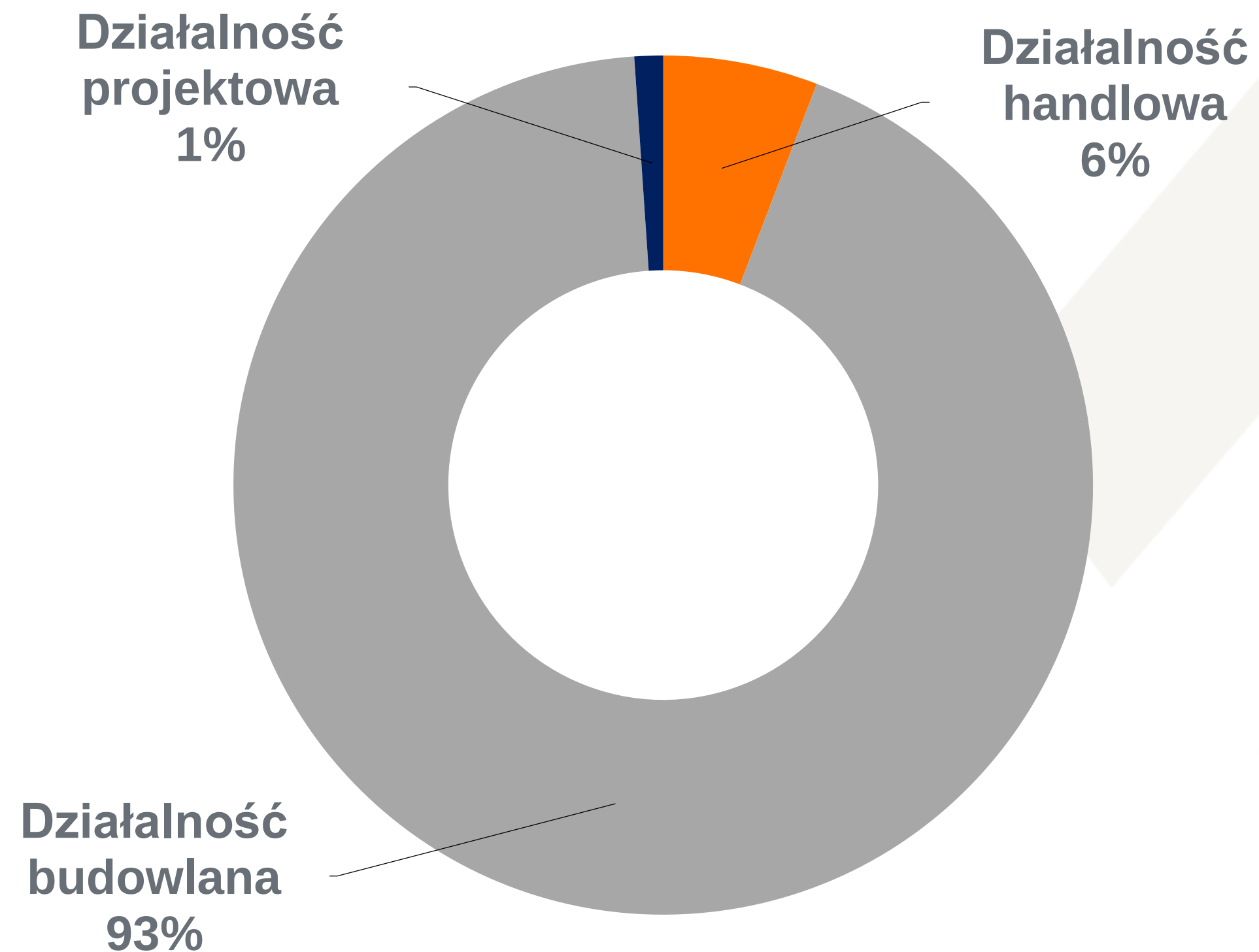
Dane finansowe Grupy ZUE

Pozycja	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2019	Zmiana I-IIIQ 2019 / I-IIIQ 2018
Przychody ze sprzedaży	555 855	748 258	+35%
Wynik brutto na sprzedaży	17 506	23 175	+32%
Koszty zarządu	15 858	16 410	+3%
EBITDA	9 601	16 965	+77%
EBIT	1 551	7 184	+363%
Wynik brutto	2 199	6 729	+206%
Wynik netto	1 968	3 966	+102%
Pozycje bilansowe	2018	3Q 2019	Zmiana 3Q 2019 / 2018
Aktywa trwałe	182 498	183 987	+1%
Aktywa obrotowe	447 064	403 366	-10%
Aktywa razem	629 562	587 353	-7%
Kapitał własny	146 748	150 693	+3%
Zobowiązania długoterminowe	36 402	39 988	+10%
Zobowiązania krótkoterminowe	446 412	396 672	-11%
Zobowiązania razem	482 814	436 660	-10%

Pozycja	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2019
Przepływy z działalności operacyjnej	-84 054	-84 785
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-17 572	-485
Przepływy z działalności finansowej	6 597	9 013
Środki pieniężne na początek okresu	117 748	81 723
Środki pieniężne na koniec okresu	22 741	5 460
Wskaźniki	2018	3Q 2019
Dług netto*	-45 614	50 461
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,8	0,7
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,2	0,3
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,7	0,7
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,1	0,1
Kapitał pracujący	652	6 694
Wskaźnik płynności bieżącej	1,0	1,0
Wskaźnik płynności szybkiej	0,9	0,9

*(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 przez wyłączeniami konsolidacyjnymi.

3Q 2019 (Dane w tys. PLN przed wyłączeniami konsolidacyjnymi)	BPK Poznań (projektowanie)	Railway gft Polska (handel)
Przychody ze sprzedaży	8 175	44 202
Wynik brutto na sprzedaży	1 136	1 898
Wynik netto	82	-133

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Krajowy Program Kolejowy – zmiany w programie, realizacja

Jak podaje PKP PLK 90% inwestycji w ramach KPK w 2020 roku będzie ukończona lub w trakcie realizacji.

Zaawansowanie prac wg stanu na wrzesień 2019 :

- | W realizacji prace o wartości ok. 40 mld PLN.
- | Kolejne 6-7 mld PLN jest w procedurach przetargowych.
- | 7-8 mld PLN w trakcie przygotowywania dokumentacji projektowej.



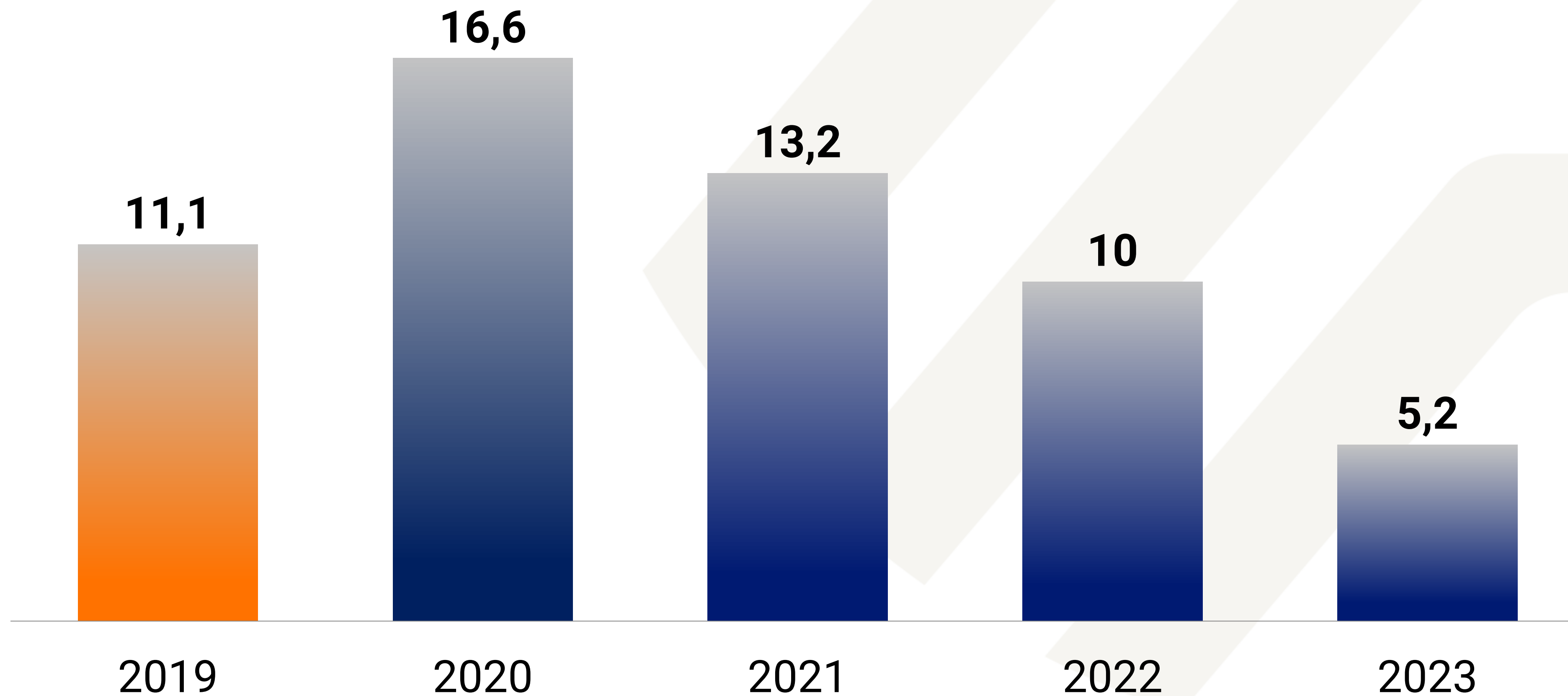
We wrześniu 2019 roku wartość KPK została zwiększona o 5,7 mld PLN. Jest to drugie zwiększenie wartości KPK w 2019 roku. Łącznie wartość programu została w 2019 roku zwiększona o ok. **9 mld PLN.**

<https://www.rynek-kolejowy.pl/wiadomosci/krajowy-program-kolejowy-zwiekszony-o-kolejne-57-mld-zi-93578.html>

<https://www.money.pl/gielda/pkp-plk-90-inwestycji-w-ramach-kpk-bedzie-ukonczona-lub-w-realizacji-w-2020-r-6420871511308417a.html>

KPK – planowane nakłady po zwiększeniu wartości

Planowane nakłady PKP PLK S.A. w ramach Krajowego Programu Kolejowego (mld PLN).



Źródło: Uchwała nr 110/2019 Rady Ministrów z dnia 17 września 2019 r. zmieniająca uchwałę w sprawie ustanowienia Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku.

Ośrodki miejskie posiadające infrastrukturę tramwajową planują ogłosić w 2019 roku i w latach kolejnych przetargi na budowę lub modernizację torowisk tramwajowych.

- | W Rudzie Śląskiej trwa postępowanie przetargowe na przebudowę linii tramwajowej.
- | W Gorzowie Wielkopolskim trwa postępowanie przetargowe na przebudowę linii tramwajowej w ramach tworzenia systemu zrównoważonego transportu miejskiego.
- | Również Grudziądz jeszcze w 2019 roku rozstrzygnie postępowanie przetargowe na przebudowę torowisk (3 częściowe).
- | Pozostałe miasta takie jak np. Łódź, Poznań, Warszawa czy Szczecin również planują znaczne inwestycje.
- | W Krakowie w modelu partnerstwa publiczno – prywatnego planowana jest realizacja linii tramwajowej KST etap IV. Spółka jako podmiot trzeci wraz z Mota-Engil Central Europe przeszła do kolejnego etapu (z 6 ofert kwalifikację uzyskały 3 oferty).



W segmencie miejskim od początku września ZUE S.A. zawarła 3 umowy: 2 na utrzymanie infrastruktury tramwajowej w Krakowie (łącznie 96,8 mln PLN) i kontrakt na przebudowę torowiska tramwajowego w Szczecinie (36,5 mln PLN).

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Portfel zamówień

Obecny portfel zamówień Grupy ZUE wynosi ok. **2 022 mln PLN**.

ZUE S.A. w 2019 r. zawarła umowy o łącznej wartości ok. **712 mln PLN**:

Najważniejsze kontrakty pozyskane przez ZUE w 2019	kwota netto (mln PLN)	Typ zadania
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”.	582,7	projektuj-buduj
Wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie torowiska wraz z siecią trakcyjną w węźle Wyszyńskiego oraz na pl. Szarych Szeregów.	36,5	buduj
Utrzymanie, konserwacja i naprawy torowisk tramwajowych w Krakowie w latach 2019-2022.	56,0	utrzymaj
Utrzymanie, konserwacja i naprawy infrastruktury tramwajowej w zakresie elektroenergetyki trakcyjnej w Krakowie w latach 2019-2022.	40,8	utrzymaj

Wykaz aktualnie realizowanych kontraktów – załącznik 1

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Podsumowanie

- | Wzrost r/r przychodów Grupy o 35% do **748,3 mln PLN**.
- | Wynik brutto na sprzedaży: **23,2 mln PLN** (wzrost r/r o 32%).
- | EBITDA: **9 mln PLN** (wzrost r/r o 77%).
- | Wynik netto: **4 mln PLN** (wzrost r/r o 102%).
- | Portfel zamówień Grupy ZUE – ok. **2 mld PLN**.
- | W 2019 roku zawarte umowy na łączną kwotę ok. **0,7 mld PLN**.
- | Start w kolejnych przetargach i dążenie do zwiększenia udziału zleceń miejskich w portfelu zamówień.
- | Konsekwentne składanie roszczeń na kontraktach kolejowych zawartych w latach 2016/2017 w celu zmiany należnego wykonawcy wynagrodzenia w sytuacji wystąpienia niezależnych od wykonawcy ryzyk.



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)
Modernizacja linii kolejowej E 30 Kraków Medyka odc. Biadoliny – Tarnów.	45,1
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych oraz wykup gruntów w rejonie stacji Medyka w ramach projektu pn. „Prace Inwestycyjne na przejściu granicznym Medyka - Mościska II”.	63,7
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.	95,6
Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych dla projektu "Prace na linii obwodowej w Warszawie (odc. Warszawa Gołębki/Warszawa Zachodnia – Warszawa Gdańska)".	52,7
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”.	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).	270
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”.	582,7

Załącznik 1 – Aktualnie realizowane najważniejsze kontrakty 2/3

Rynek infrastruktury kolejowej

Kontrakt	Wartość netto dla ZUE (mln PLN)
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.	71,9
Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu POIiŚ 5.2 – 4 „Prace na linii kolejowej nr 146 na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice”.	210
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”.	371,6
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”.	91,8
POIiŚ 5.1-12 "Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia - Oświęcim - Czechowice Dziedzice".	303,1
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.	378,8
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania pn. „Budowa linii kolejowej nr 582 Czarncza - Włoszczowa Płn.”.	40,2
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”.	330

Załącznik 1 – Aktualnie realizowane najważniejsze kontrakty 3/3

Rynek infrastruktury miejskiej

Kontrakt	Wartość netto dla ZUE (mln PLN)
Budowa węzła przesiadkowego - węzeł Zawodzie w ramach zadania inwestycyjnego "Katowicki System Zintegrowanych Węzłów Przesiadkowych - węzeł Zawodzie".	32,9
Rozbudowa ulicy Igołomskiej, drogi krajowej nr 79 – Etap 2, wraz z infrastrukturą w Krakowie + prace dodatkowe.	60,9
Utrzymanie urządzeń oświetlenia ulicznego i iluminacji obiektów Gminy Miejskiej Kraków z podziałem na cztery rejony.	16,3
Przebudowa trasy tramwajowej na odcinku od os. Lecha do ronda Żegrze (odcinek II).	82,6
Przebudowa infrastruktury transportu szynowego w ciągu ul. Wojska Polskiego od pętli Magnuszewska do węzła komunikacyjnego Wojska Polskiego, Szpitalna, Szarych Szeregów, Bełzy.	52,8
Wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie torowiska wraz z siecią trakcyjną w węźle Wyszyńskiego oraz na pl. Szarych Szeregów.	36,5
Utrzymanie, konserwacja i naprawy torowisk tramwajowych w Krakowie w latach 2019-2022.	56,0
Utrzymanie, konserwacja i naprawy infrastruktury tramwajowej w zakresie elektroenergetyki trakcyjnej w Krakowie w latach 2019-2022.	40,8