



GRUPA ZUE

WYNIKI FINANSOWE GRUPY ZUE

za 2018

2 kwietnia 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

Sytuacja w branży i perspektywy

Kontrakty

Inwestycje

Podsumowanie



Grupa ZUE w liczbach

- | Przychody Grupy ZUE : 832,7 mln PLN
- | Wynik brutto na sprzedaży: -56 mln PLN
- | Wynik z działalności operacyjnej : -77,9 mln PLN
- | Wynik netto : -62,6 mln PLN
- | Środki pieniężne w Grupie ZUE : 81,7 mln PLN
- | Portfel zamówień Grupy ZUE : 1 936 mln PLN
- | Złożone najlepsze oferty w przetargach: ok. 619 mln PLN
- | Inwestycje w aktywa trwałe : 20,6 mln PLN
- | Wzrost zatrudnienia do 866 osób.



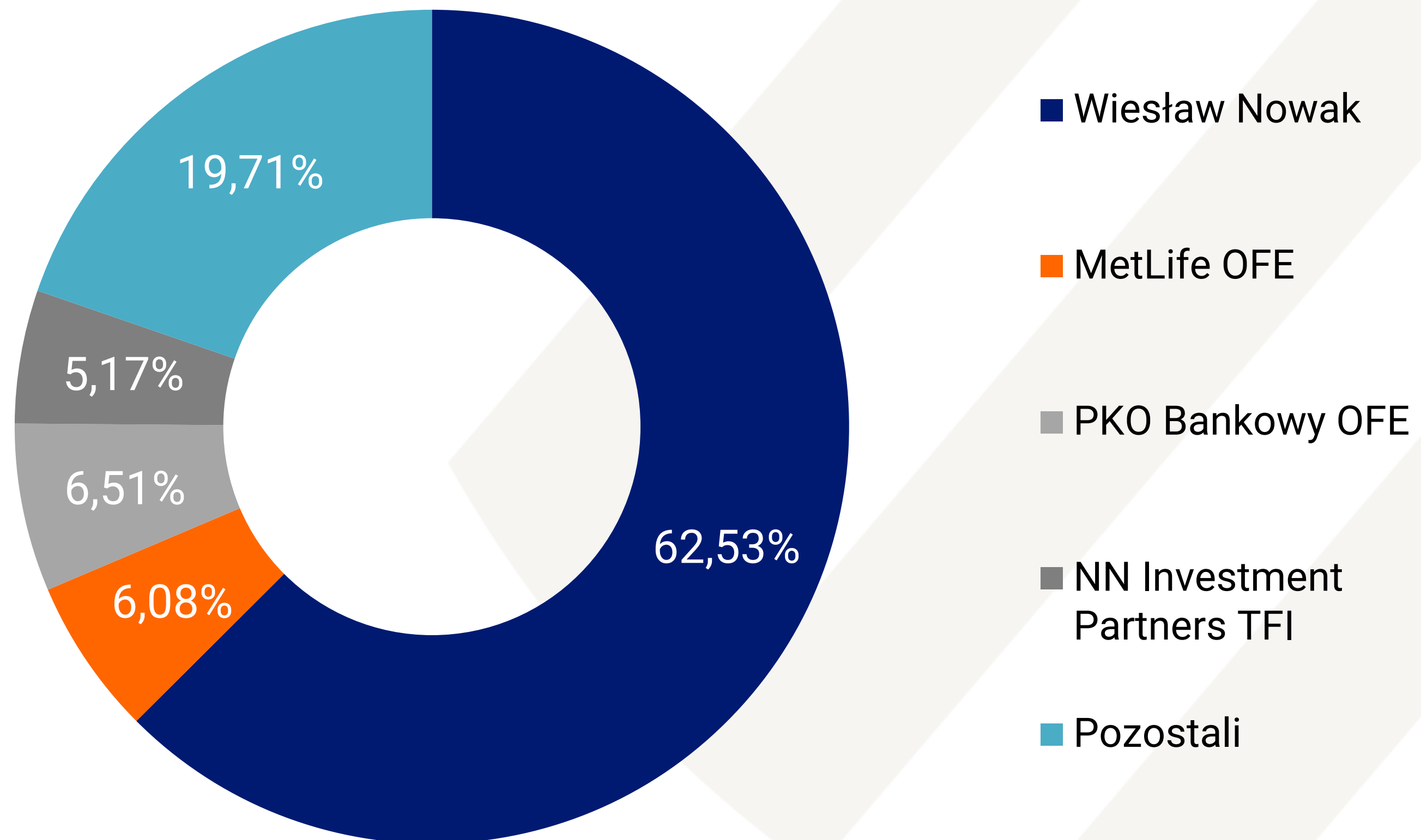
GŁÓWNE CELE

- | 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 2018 – 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 zawiadomienia o przekroczeniu 5% ogólnej liczby głosów z dnia 26 czerwca 2018 r.

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Sytuacja w branży i perspektywy

Kontrakty

Inwestycje

Podsumowanie



Dane finansowe ZUE S.A.

Pozycja	2017	2018	Zmiana 2018 / 2017
Przychody ze sprzedaży	359 041	763 757	404 716
Wynik brutto na sprzedaży	15 691	-62 035	-77 726
Koszty zarządu	16 001	18 076	2 075
EBITDA	11 274	-69 213	-80 487
EBIT	1 521	-79 973	-81 494
Wynik brutto	1 504	-78 714	-80 218
Wynik netto	839	-64 049	-64 888

Pozycje bilansowe	2017	2018	Zmiana 2018 / 2017
Aktywa trwałe	158 317	181 913	23 596
Aktywa obrotowe	316 965	414 705	97 740
Aktywa razem	475 282	596 618	121 336
Kapitał własny	210 366	146 242	-64 124
Zobowiązania długoterminowe	23 837	34 480	10 643
Zobowiązania krótkoterminowe	241 079	415 896	174 817
Zobowiązania razem	264 916	450 376	185 460

Przychody i wyniki finansowe – Wysokie przychody - wzrost r/r o 113%. Ujemne wyniki wynikają z obniżenia podczas rewizji budżetów realizowanych kontraktów prognozowanych marż na części realizowanych dla PKP PLK S.A. kolejowych kontraktów budowlanych, a na kilku kontraktach o obniżeniu prognozowanych marż poniżej zera.

Aktywa obrotowe – wzrost w zwiększenia pozycji: „należności z tyt. dostaw i usług” i „wycena długoterminowych kontraktów budowlanych”.

Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania – na poziomie ZUE zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe – wzrost zobowiązań z tyt. dostaw i usług (w wyniku wzmożonej realizacji kontraktów).

Kapitał własny – obniżenie w wyniku pokrycia straty za 2018 z zysków zatrzymanych.

Dane finansowe ZUE S.A.

Pozycja	2017	2018
Przepływy z działalności operacyjnej	16 069	-21 487
Przepływy z działalności inwestycyjnej	34 495	-17 668
Przepływy z działalności finansowej	4 765	2 384
Środki pieniężne na początek okresu	61 207	116 144
Środki pieniężne na koniec okresu	116 144	79 404
Wskaźniki	2017	2018
Dług netto*	-96 130	-51 554
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,6	0,8
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,4	0,2
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,5	0,7
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,1	0,2
Kapitał pracujący	75 886	-1 191
Wskaźnik płynności bieżącej	1,3	1,0
Wskaźnik płynności szybkiej	1,2	0,9

| **Środki pieniężne** – zmniejszenie w wyniku zaangażowania w działalność operacyjną, którą Spółka finansowała w 2018 tylko z środków własnych.

| **Dług netto** – stabilny poziom, nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi.

| Wskaźniki zadłużenia i płynności na stabilnym poziomie.

*(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

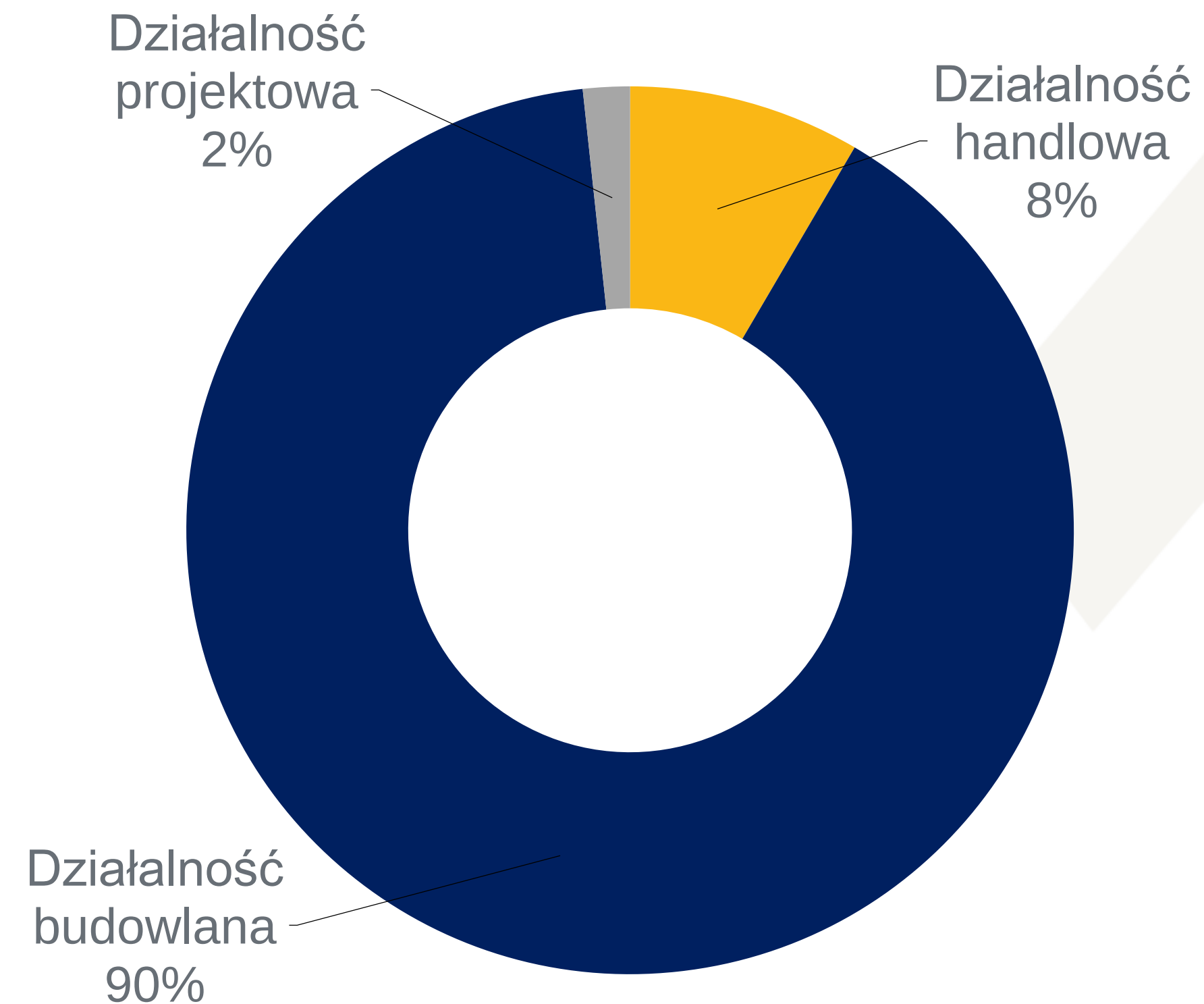
Dane finansowe Grupy ZUE

Pozycja	2017	2018	Zmiana 2018 / 2017
Przychody ze sprzedaży	415 870	832 725	416 855
Wynik brutto na sprzedaży	19 092	-56 038	-75 130
Koszty zarządu	19 753	21 891	2 138
EBITDA	11 474	-66 983	-78 457
EBIT	1 641	-77 890	-79 531
Wynik brutto	895	-77 304	-78 199
Wynik netto	233	-62 585	-62 818
Pozycje bilansowe	2017	2018	Zmiana 2018 / 2017
Aktywa trwałe	158 593	182 498	23 905
Aktywa obrotowe	343 659	447 064	103 405
Aktywa razem	502 252	629 562	127 310
Kapitał własny	209 419	146 748	-62 671
Zobowiązania długoterminowe	25 472	36 402	10 930
Zobowiązania krótkoterminowe	267 361	446 412	179 051
Zobowiązania razem	292 833	482 814	189 981

Pozycja	2017	2018
Przepływy z działalności operacyjnej	18 863	-22 180
Przepływy z działalności inwestycyjnej	34 717	-17 467
Przepływy z działalności finansowej	1 848	3 591
Środki pieniężne na początek okresu	62 717	117 748
Środki pieniężne na koniec okresu	117 748	81 723
Wskaźniki	2017	2018
Dług netto*	-90 950	-45 614
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,6	0,8
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,4	0,2
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,5	0,7
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,1	0,1
Kapitał pracujący	76 298	652
Wskaźnik płynności bieżącej	1,3	1,0
Wskaźnik płynności szybkiej	1,2	0,9

*(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

Struktura sprzedaży w Grupie ZUE + wyniki spółek zależnych



Struktura sprzedaży w Grupie ZUE uwzględnia dane przez wyłączeniami konsolidacyjnymi.

2018 (Dane w tys. PLN przed wyłączeniami konsolidacyjnymi)	BPK Poznań (projektowanie)	Railway gft Polska (handel)
Przychody ze sprzedaży	14 499	71 800
Wynik brutto na sprzedaży	1 999	3 758
Wynik netto	18	1 177

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Sytuacja w branży i perspektywy

Kontrakty

Inwestycje

Podsumowanie

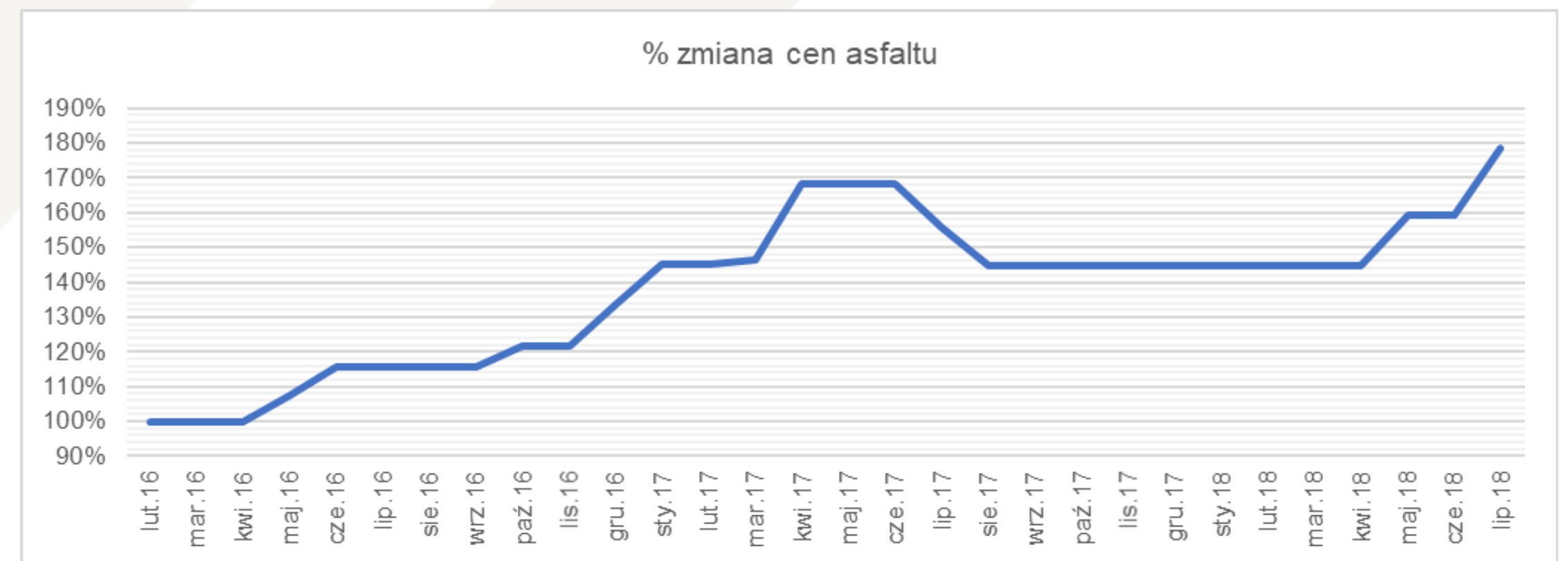
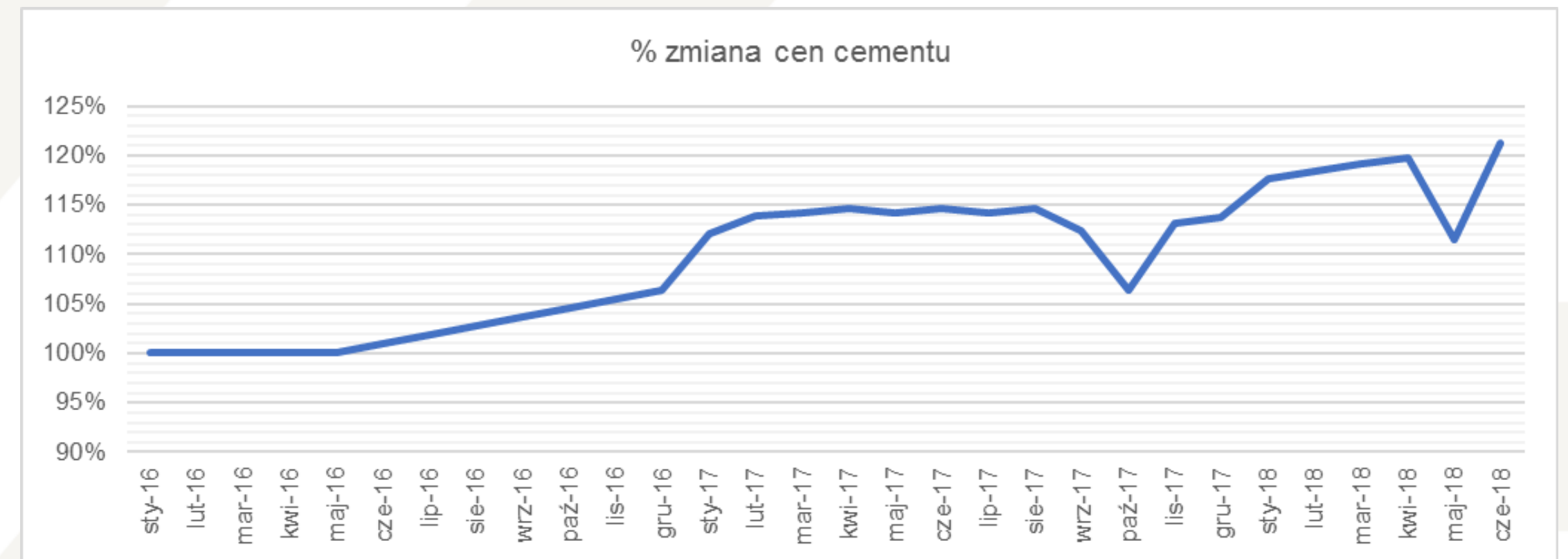
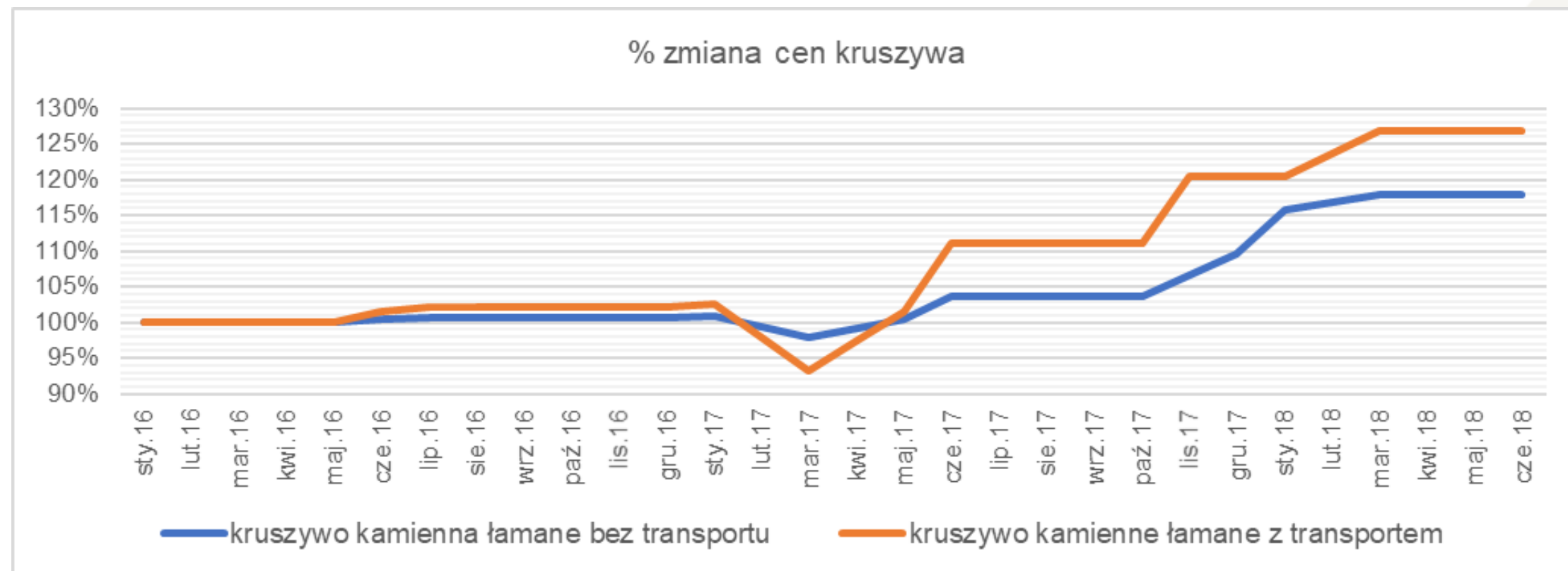


Najważniejsze ryzyka branżowe

Wzrost cen materiałów budowlanych – Na wzrost cen materiałów budowlanych mają wpływ m.in. wzmożony popyt przy ograniczonej dostępności czy też wzrosty cen surowców.	Nakładanie ceł i innych opłat na materiały i surowce - np. wprowadzenie w 2017 przez UE ceł antydumpingowych na produkty stalowe z m.in. Ukrainy, Rosji ma wpływ na wzrost cen na rynku UE.
Dostępność materiałów – przy ograniczonej podaży (materiały certyfikowane, mało podmiotów dopuszczonych do dostaw) i wzmożonym przez prowadzone inwestycje popycie.	Przedłużające się postępowania przetargowe – głównie na rynku kolejowym niejednokrotnie okres od złożenia oferty w przetargu do podpisania umowy przekracza 6 miesięcy.
Wzrost kosztów pracy – Poza cechami tzw. „rynku pracownika” na wzrost płac wpływ mają również czynniki takie jak wzrost płacy minimalnej czy wprowadzenie minimalnej stawki godzinowej dla umów cywilnoprawnych.	Procedury administracyjne na placach budów – pozyskiwanie zgód, decyzji od różnych organów i zbiurokratyzowane podejście do prowadzonych inwestycji przyczynia się do opóźnień na budowach.
Ograniczenie dostępności pracowników - obniżenie wieku emerytalnego czy ułatwienia do pracowników z Ukrainy w poruszaniu się po całej UE, co może się przyczynić do odpływu kapitału ludzkiego do krajów Europy Zachodniej.	Zmieniające się otoczenie prawne, podatkowe – np. wprowadzenie rozliczenia VAT na zasadzie odwrotnego obciążenia dla podwykonawców.
Logistyka dostaw materiałów na place budowy - przy prowadzonej i planowanej skali prac przez PKP PLK i GDDKiA problemy z utrudnieniami lub brakiem dostępności infrastruktury kolejowej i środków transportu kolejowego, a tym samym możliwe opóźnienia i utrudnienia dostaw materiałów budowlanych na teren budowy oraz place składowe co przekłada się na wzrost kosztów.	Brak waloryzacji kontraktów – zapisy w umowach dotyczące waloryzacji są martwe i przenoszą praktycznie całe ryzyka związane z rosnącymi kosztami realizacji kontraktów na wykonawców.
Podwykonawcy - ograniczona ilość podwykonawców przy wzmożonych pracach budowlanych + potencjalne problemy z ich kondycją finansową (wpływ m.in. niskich cen przetargowych i wzrostu kosztów pracy).	Instytucje finansowe – ocena potencjalnych ryzyk w budownictwie infrastrukturalnym przekłada się na ostrożnościowe podejście instytucji finansowych do branży i wzrosty kosztów usług finansowych.

Wzrosty cen surowców i materiałów

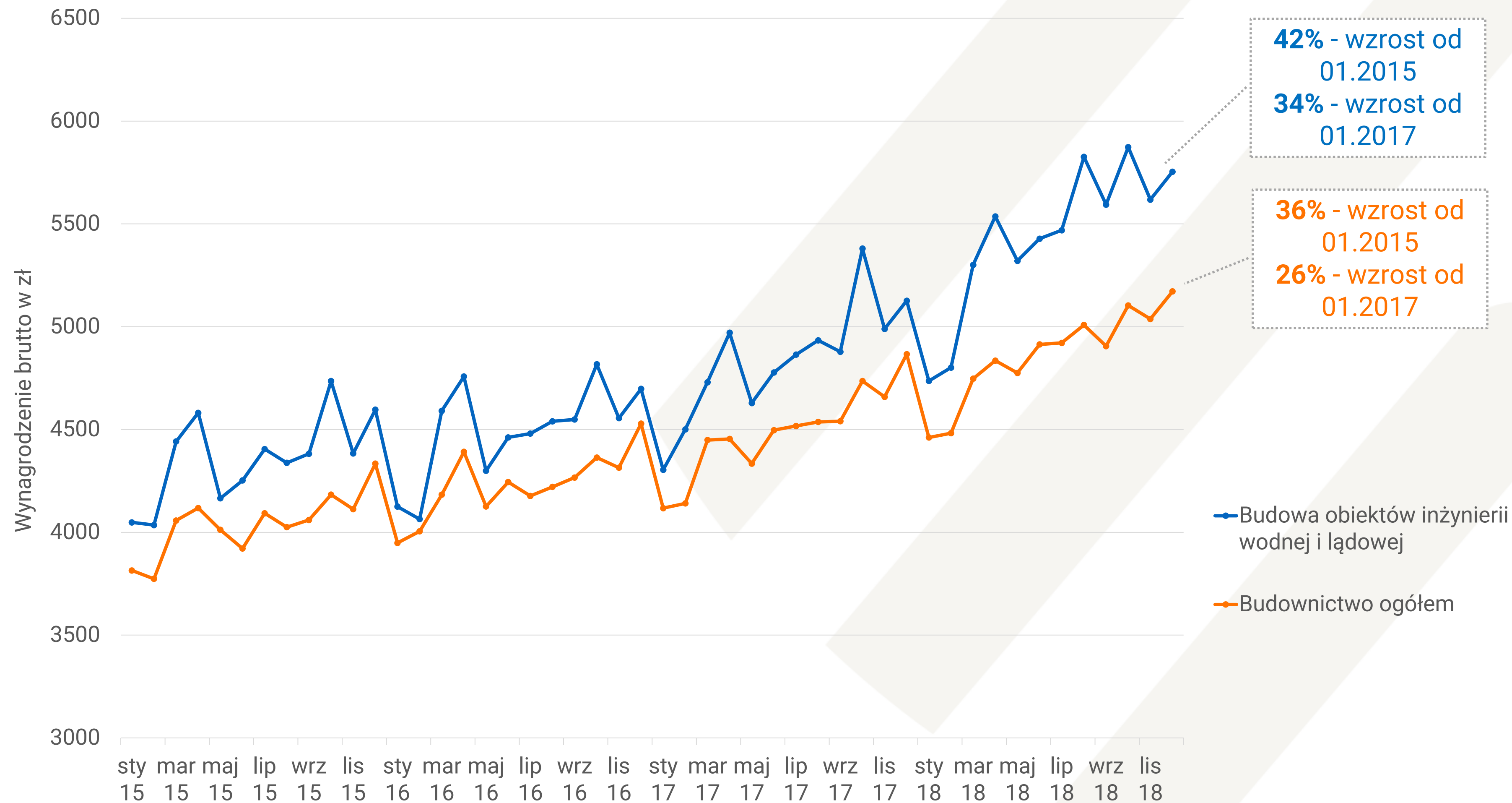
Wzrosty niektórych materiałów sięgają kilkudziesięciu procent. Kluczowe czynniki to ograniczona m.in. przepisami konkurencja (procedury dopuszczające, certyfikacja), wzmożony popyt w związku z inwestycjami PKP PLK i GDDKiA i czynniki makroekonomiczne.



Źródło: Raport IGTL pn. Analiza zmiany kosztów realizacji kontraktów budowlanych w ramach modernizacji sieci kolejowej w latach 2016 -2018.

<https://igtl.pl/content/prezentacja-raportu-o-wzroscie-cen-w-budownictwie-kolejowym>

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw



Dwa podstawowe problemy związane z robocizną to wzrost kosztów pracy i ograniczona dostępność rąk do pracy.

Od 2015 roku płaca minimalna wzrosła o 29%.

Braki kadrowe są uzupełniane m.in. przez cudzoziemców jednak przepisy nie sprzyjają w sprawnym ich zatrudnianiu. Często są to pracownicy niewykwalifikowani.

Na podstawie biuletynu statystycznego GUS, spotdata.pl i Raport IGTL pn. Analiza zmiany kosztów realizacji kontraktów budowlanych w ramach modernizacji sieci kolejowej w latach 2016 -2018.

Przedłużające się procedury przetargowe

Wybrane kontrakty kolejowe	Typ zadania	od złożenia oferty do podpisania umowy (w miesiącach)
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”.	projektuj-buduj	3,3
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”.	projektuj-buduj	5,2
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”.	buduj	3,7
Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizację robót LOT B w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POLiŚ 7.1-19.1.a „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A, B, F)” – Faza II.	projektuj-buduj	3,9
Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu POLiŚ 5.2 – 4 „Prace na linii kolejowej nr 146 na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice”.	projektuj-buduj	5,1
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”.	projektuj-buduj	4,4
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. Prace na linii kolejowej nr 93 Trzebinia – Zebrzydowice na odcinku Trzebinia – Oświęcim realizowanego w ramach projektu POLiŚ 5.1-12 „Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia – Oświęcim – Czechowice Dziedzice”.	projektuj-buduj	4,7
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.	projektuj-buduj	6,8

KPK – czas od wdrożenia programu do realizacji

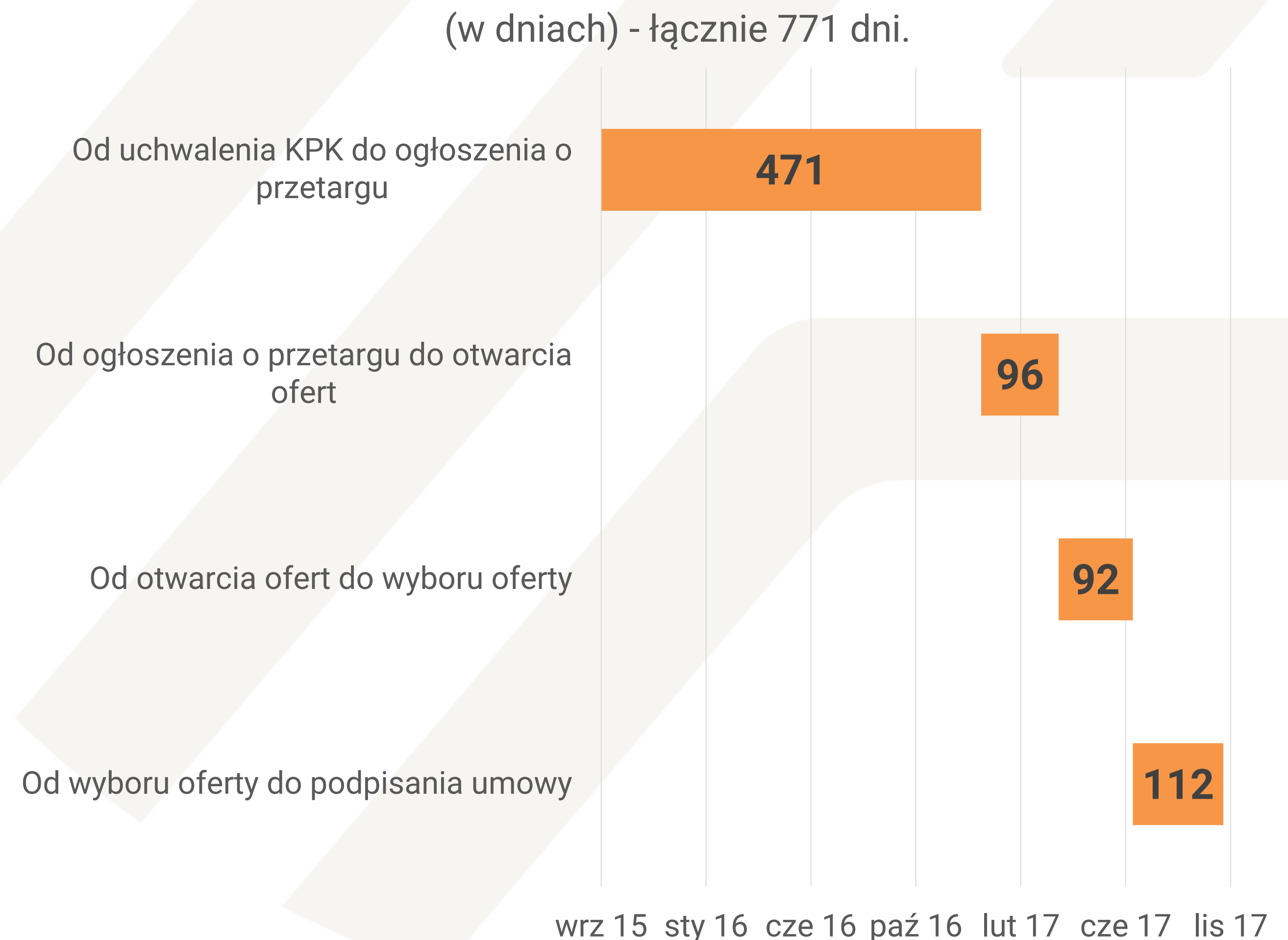
Na przykładzie kontraktu „Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej nr 25 na odcinku Skarżysko Kamienna - Sandomierz” na kwotę netto 378,8 mln PLN.

Krajowy Program Kolejowy został ustanowiony uchwałą Rady Ministrów z dn. 15 września 2015 r. (jest w większości finansowany z perspektywy finansowej UE 2014-2020).

Podpisanie umowy na realizację kontraktu w dniu 25 października 2017 r.

Od uchwalenia KPK do podpisania umowy – 771 dni.

Od ogłoszenia o przetargu do podpisania umowy – 300 dni.



Uchwała nr 162/2015 Rady Ministrów z dnia 15 września 2015 r. w sprawie ustanowienia Krajowego Programu Kolejowego do 2023 roku.
<https://www.plk-sa.pl/>

Waloryzacja kontraktów kolejowych

Na początku stycznia 2019 Ministerstwo Infrastruktury zaprezentowała założenia dotyczące waloryzacji kontraktów zawieranych m.in. z PKP PLK.

Kluczowe założenia:

- | Waloryzacja ma dotyczyć tylko nowo zawieranych kontraktów.
- | Waloryzacja comiesięczna rozliczana na podstawie realnie wykonanych robót budowlanych, wraz z wystawionym przejściowym świadectwem płatności.
- | Maksymalna wysokość – 5% kontraktu.
- | Stworzenie odrębnych dla kontraktów kolejowych i drogowych „koszyków waloryzacyjnych” w GUS.
- | W koszyku kolejowym 6 wskaźników: CPI, robocizna, paliwo, cement, stal, kruszywo.

W opinii branży przedstawienie propozycji waloryzacji to krok w dobra stronę jednak niewystarczający. Przede wszystkim nie uwzględnia kontraktów już realizowanych i został zaprezentowany maksymalny pułap 5% wartości kontraktu.

Dialog ze stroną rządową jest w toku.

<https://www.plk-sa.pl/biuro-prasowe/informacje-prasowe/nowe-propozycje-ws-waloryzacji-kontraktow-dla-branzy-budowlanej-4059/>

Krajowy Program Kolejowy – postępy w realizacji i przyszłość

Jak podaje PKP PLK w realizacji jest ok. **48%** Krajowego Programu Kolejowego

- | Realizowane są kontrakty o wartości ok. 32 mld PLN.
- | Obecnie są w toku przetargi o wartości ok. 10 mld PLN
- | Zadania na etapie tworzenia dokumentacji projektowej o wartości ok. 9 mld PLN

Po 2023 roku PKP PLK planuje kolejny program inwestycyjny

- | Prace nad kolejną perspektywą inwestycyjną mają przyczynić się do stabilizacji rynku wykonawców i zachęcić do rozwoju oraz inwestycji.
- | Prace koncepcyjne przeprowadzane są wcześniej aby uniknąć przestoju inwestycyjnego jak w latach 2015-2016.
- | Aktualnie są przygotowywane projekty bazowe na nową perspektywę po 2023 roku.
- | Jak podaje PKP PLK w 2021 roku będzie gotowość do ogłoszenia przetargów w granicach kwotowych **30-40 mld PLN**.
- | Planowane są również inwestycje kolejowe związane z budową Centralnego Portu Komunikacyjnego.

<https://www.plk-sa.pl/biuro-prasowe/informacje-prasowe/plk-uczestnikiem-forum-ekonomicznego-w-krynicy-3901/>

<http://wyborcza.biz/biznes/1,100969,24177043,pkp-warto-przygotowac-programy-inwestycyjne-poza-rok-2023.html?disableRedirects=true>

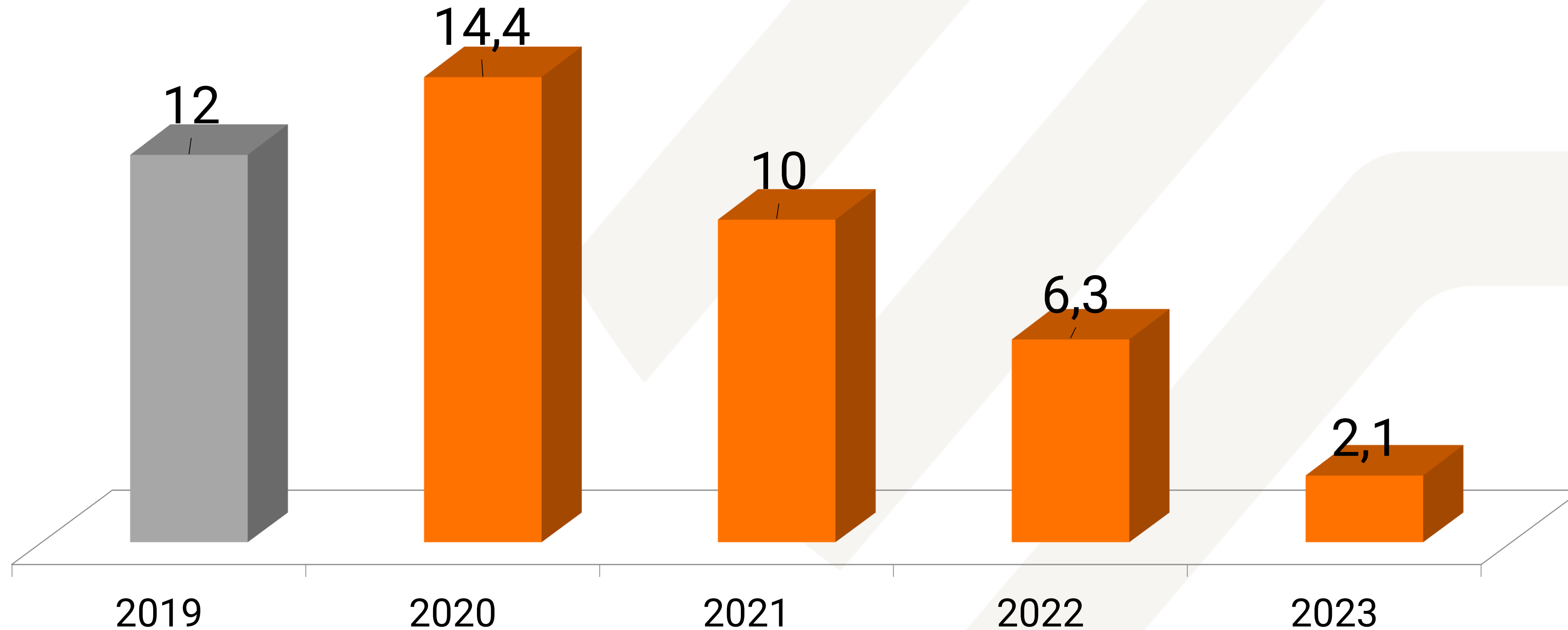
<https://www.rynek-kolejowy.pl/wiadomosci/grupa-pkp-koniunktura-sprzyja-kolei-89508.html>

<https://www.rynek-kolejowy.pl/wiadomosci/merchel-liczymy-na-aktualizacje-kpk-do-poziomu-powyzej-70-mld-zl-90381.html>

KPK – planowane nakłady

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

W lutym 2019 kwota na realizację KPK została zwiększona o 3,2 mld PLN do kwoty 69,6 mld PLN.



Źródło: Sprawozdanie z wykonania KPK w 2017 r. oraz aktualizacja KPK do 2023 roku – uchwała nr 89/2018 Rady Ministrów z dnia 28 czerwca 2018 r.

Centralny Port Komunikacyjny

Planowana budowa CPK jest powiązana z rozbudową sieci linii kolejowych. Cały projekt obejmuje budowę ok. **1300 km nowych linii**. W I etapie rozbudowy sieci (2018-2027) planowane są nowe linie, tzw. „spinacze sieci” (schemat obok).

Łączny szacowany koszt komponentu kolejowego CPK to ok. 8-9 mld PLN.

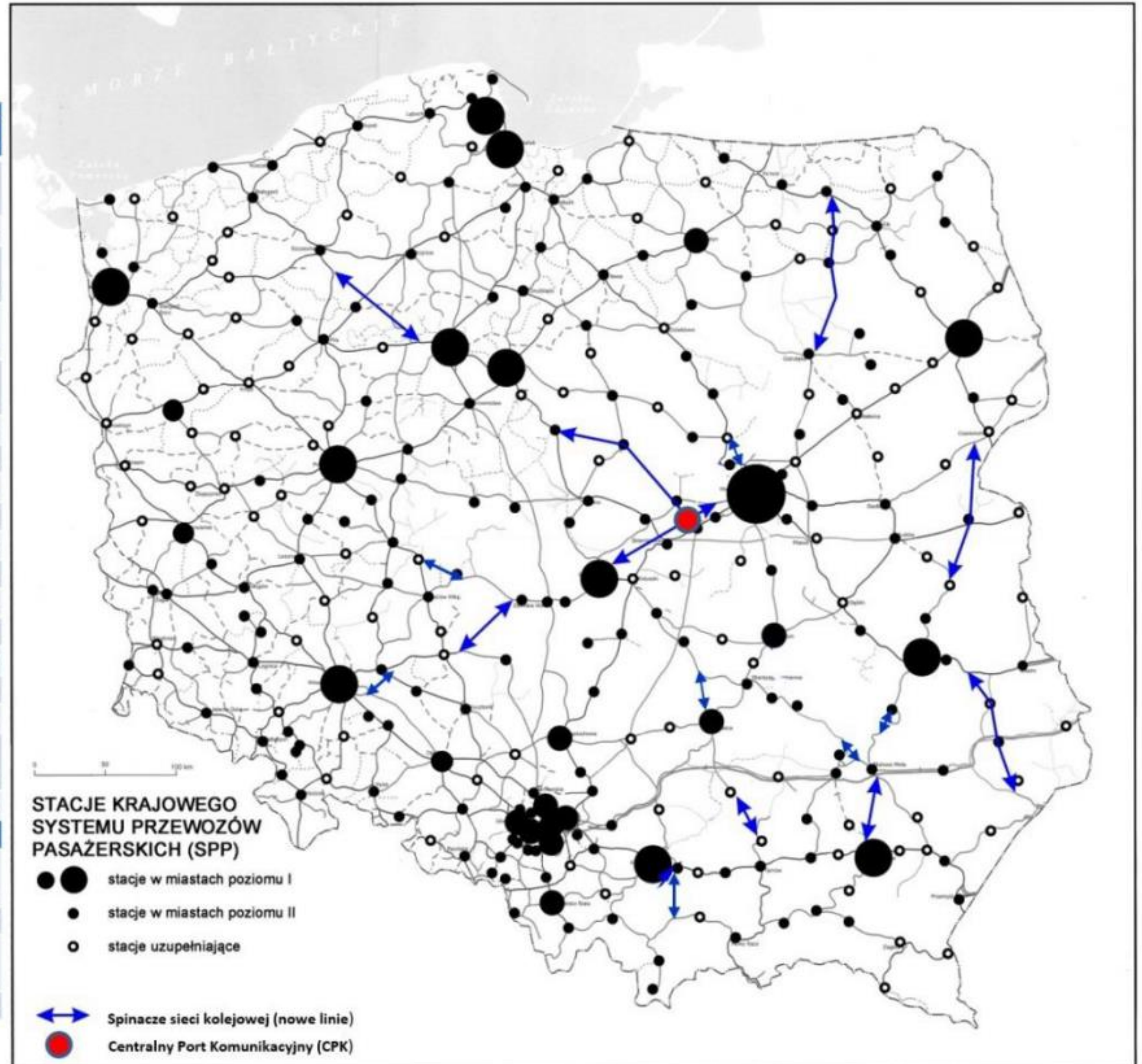
Finansowanie z obecnej i następnej perspektywy UE (2020-2025).

Docelowa prędkość dla kluczowych odcinków – 250 km/h.

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

Spinacze sieci
5% istniejącej infrastruktury

Odcinek	długość (km)
Warszawa – Łódź	
Kaliska	125
Sieradz - Wieruszów	54
CMK – Baranów(CPK) - Płock –Włocławek	120
Łącznia W-wa Wsch-Marki	2
W-Wa Choszczówka - Nasielsk	33
Kalisz - Pleszew	35
Szczecin Port- Dabie	6
Kielce-Janów/Końskie	25
Czernica Wr - Ligota	24
Zbydniów –Zalesie gorz.	9
Łętownia - Rzeszów	41
Ostrołęka –Pisz Giżycko	122
Nakło -Okonek	72
Podłęże - Piekietko	39
Busko Zdrój- Żabno	42
Łętownia - Rzeszów	41
Świdnik - Zamość – Tomaszów Lub.	99
Razem szprychy	889
Łączniki obwodowe	
Biała Podlaska - Fornołów	45
Milanów- Biała Podlaska	35
Skróty linii 68 (Kraśnik +Zaklików)	21
RAZEM	101



Źródło: Uchwała nr 173/2018 Rady Ministrów z dnia 7 listopada 2017 r. w sprawie przyjęcia koncepcji przygotowania i realizacji inwestycji Port Solidarność – Centralny Port Komunikacyjny dla Rzeczypospolitej Polskiej.

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

Rynek miejski

Po kilkuletnim zastoju, od 2018 roku największe ośrodki miejskie posiadające infrastrukturę tramwajową ogłaszają lub planują ogłosić kolejne przetargi na planowane inwestycje w tym zakresie finansowane w ramach obecnej perspektywy unijnej.

- | W Olsztynie w 2019 roku planowane jest ogłoszenie przetargu na budowę nowej linii tramwajowej o szacowanej wartości ok. 450 mln PLN.
- | W Krakowie planowane są prace budowlane o szacowanej wartości ok. 100 mln PLN oraz przetarg na utrzymanie infrastruktury tramwajowej o wartości ok. 93 mln PLN.
- | Pozostałe miasta takie jak np. Łódź czy Warszawa również planują znaczne inwestycje .
- | W 2018 roku Spółka pozyskała kontrakty miejskie na łączną kwotę ok. 236 mln PLN. Są to głównie kontrakty w formule „Buduj” z możliwością szybkiego wejścia na plac budowy i z krótkim czasem realizacji.
- | Spółka w marcu 2019 roku złożyła najkorzystniejszą ofertę na zadanie tramwajowe w formule „Buduj” na kwotę ok. 37 mln PLN i zamierza nadal, podobnie jak w 2018 roku, aktywnie pozyskiwać kolejne kontrakty na rynku.



Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Sytuacja w branży i perspektywy

Kontrakty

Inwestycje

Podsumowanie



Portfel zamówień

Obecny portfel zamówień Grupy ZUE wynosi ok. **1 936 mln PLN**.

W 2018 r. Spółka pozyskała kontrakty o wartości ok. **607 mln PLN**, w tym ok. 236 mln zł to kontrakty miejskie.

Kontrakty w trakcie pozyskiwania - najkorzystniejsze oferty złożone przez ZUE w przetargach	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”. (wygrana aukcja w dniu 1.04.2019 r.)	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

W 2018 r. zostały unieważnione 4 postępowania, w których Spółka złożyła najlepsze oferty o łącznej wartości ok. 1 mld zł (jedno zadanie kolejowe i trzy tramwajowe: w Krakowie i Bydgoszczy).

W 2019 zostało unieważnione 1 postępowanie na kolei na kwotę 69 mln zł.

Wykaz aktualnie realizowanych kontraktów – załącznik 1

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Sytuacja w branży i perspektywy

Kontrakty

Inwestycje

Podsumowanie



Inwestycje w środki trwałe (1)

Łączna wartość inwestycji Grupy ZUE w środki trwałe w 2018 wyniosła **20,6 mln PLN**.

Kluczowe inwestycje:



40 sztuk wagonów towarowych typu „Sammps” – 3,9 mln PLN.

Wykorzystywane m.in. do transportu materiałów takich jak m.in. podkłady kolejowe.



35 szt. wagonów towarowych typu Eaos – 4,6 mln PLN.

Wykorzystywane m.in. do transportu np. tłucznia.

Inwestycje w środki trwałe (2)



Zgrzewarka dwudrogowa szyn typu KCM-007 –
5,5 mln PLN



Palownica kolejowa typu PV 15RPR –
3,3 mln PLN.

Agenda

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Sytuacja w branży i perspektywy

Kontrakty

Inwestycje

Podsumowanie



Podsumowanie

- | Wysokie przychody – **832,7 mln PLN**
- | Ujemne wyniki w efekcie obniżenia prognozowanych marż na kontraktach kolejowych (pochodna problemów na realizowanych kontraktach i ponadnormatywnego wzrostu kosztów realizacji).
- | Portfel zamówień Grupy ZUE – ok. **1 936 mln PLN**.
- | Pozyskanie w 2018 roku kontraktów o wartości łącznie ok. **607 mln PLN**.
- | Rozbudowa portfela miejskiego – w 2018 pozyskane kontrakty o wartości ok. **236 mln PLN**.
- | Złożone najlepsze oferty w przetargach o wartości ok. **619 mln PLN**.
- | Zyski spółek zależnych.
- | Selektywny start w kolejnych przetargach z uwzględnieniem efektywności i naciskiem na zadania w formule „Buduj”.
- | Rozbudowa parku maszynowego i zwiększenie zatrudnienia.



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”.	281,0
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).	270,0

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”.	210,0
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
Utrzymanie, konserwację i naprawy infrastruktury tramwajowej w Krakowie od 1.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	16,9
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
Przebudowa ciągu ulic Królewska, Podchorążych, Bronowicka w Krakowie wraz z przebudową torowiska tramwajowego, sieci trakcyjnej, odwodnieniem, oświetleniem i przebudową kolidującej infrastruktury technicznej – zadanie realizowane w ramach projektu pn. „Modernizacja torowisk tramwajowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą”.	62,6