



GRUPA ZUE

Warszawa, 17 marca 2015
Aktualizacja 24 marca 2015

Wyniki finansowe Grupy ZUE za rok obrotowy 2014



- ✓ 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: „ZUE”, „Spółka”) oraz Grupie Kapitałowej ZUE (dalej: „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 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.
- ✓ 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.

Grupa ZUE – profil i strategia, rok 2014

Wyniki finansowe

Kontrakty

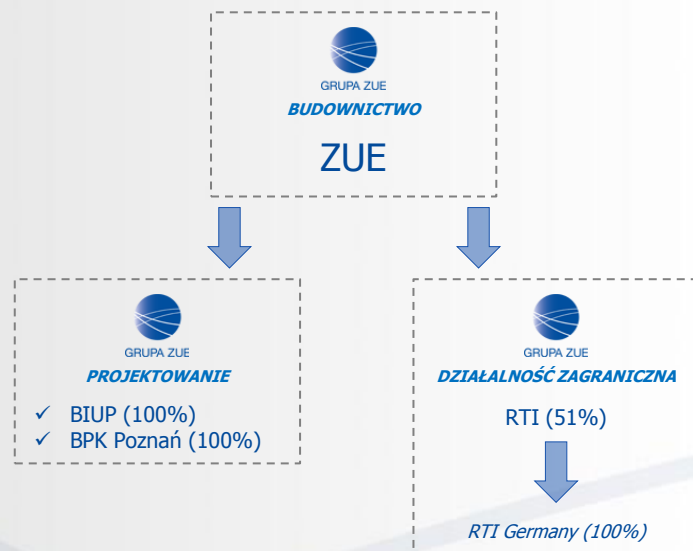
Perspektywy rynkowe

Pozostałe informacje

Podsumowanie



Struktura Grupy Kapitałowej ZUE



Realizowane cele

- Utrzymanie pozycji **jednego liderów** rynku budownictwa komunikacyjnej **infrastruktury miejskiej**
- **Wzmocnienie pozycji** na rynku budownictwa komunikacyjnej **infrastruktury kolejowej**
- Rozpoczęcie działalności na rynku dystrybucji materiałów kolejowych - **procedowane przejęcie RAILWAY gft Polska sp. z o.o.**
- **Zwiększanie liczby** kontraktów realizowanych w formie **generalnego wykonawstwa**
- **Rozwój usług budownictwa energetycznego** w zakresie modernizacji linii energetycznych (niskich, średnich i wysokich napięć) – pozyskanie w I półroczu 2014 roku kontraktu na budowę linii WN o wartości 469 mln PLN
- **Program inwestycyjny – 13,2 mln w 2014 roku**
- **Poprawienie efektywności procesów operacyjnych** (doskonalenie struktury organizacyjnej, zintegrowane systemy zarządzania w zakresie zaopatrzenia, kooperacji, zarządzania zapasami oraz technicznego przygotowania i planowania produkcji)

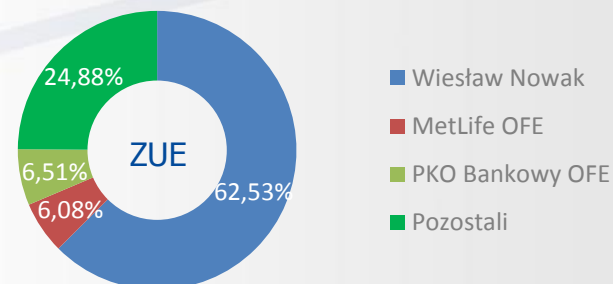
Struktura akcjonariatu ZUE S.A.

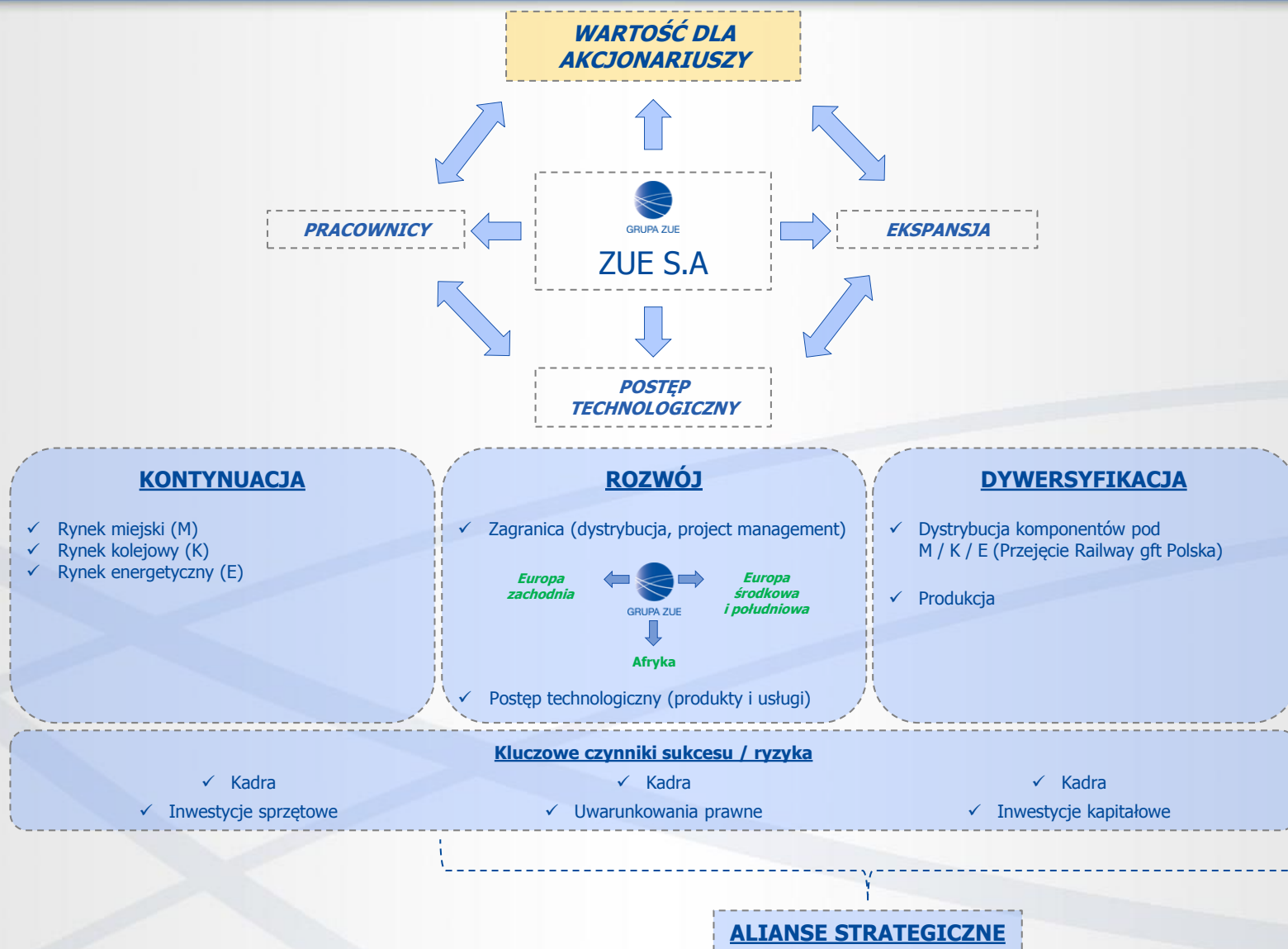
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale
Wiesław Nowak	14 400 320	62,53%
PKO BP Bankowy OFE	1 500 000*	6,51*
MetLife OFE	1 400 000**	6,08%**
Pozostali	5 729 763	24,88%
Ogółem	23 030 083	100,00%

* - Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZUE w dniu 18 czerwca 2014 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 31/2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku.

** - Stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZUE w dniu 8 grudnia 2014 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 41/2014 z dnia 8 grudnia 2014 roku.

Procentowy udział w kapitale ZUE S.A.

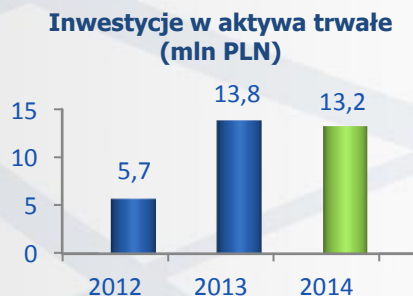




Inwestycje w aktywa trwałe w 2014 roku

- **Maszyny, urządzenia i środki transportu na łączną kwotę 11,8 mln PLN, główne zakupy:**
 - Podbijarka Unimat (5,7 mln PLN)
 - 4 koparki (1,3 mln PLN)
 - 15 wagonów wyładowczych 426Va (1,7 mln PLN)
 - Sprzęt specjalny Mercedes Unimog (0,2 mln PLN)
 - 14 samochodów osobowych (1,2 mln PLN)
- **Budynki i budowle na łączną kwotę 0,9 mln PLN**
- **Wartości niematerialne i prawne na łączną kwotę 0,5 mln PLN – głównie oprogramowanie i licencje**
- Inwestycja w Railway gft Polska – patrz „Pozostałe informacje”

Łączna wartość inwestycji w 2014 roku wyniosła 13,2 mln PLN, w tym 46% inwestycji zostało pokryte ze środków własnych



Podbijarka Unimat 4s



http://obrazki.elektroda.pl/5115806000_1416771716.jpg

Wagony wyładowcze 426Va



Źródło: http://adamusadam.pl/system/assets/1381435128_normal.jpg

Grupa ZUE – profil i strategia, rok 2014

Wyniki finansowe

Kontrakty

Perspektywy rynkowe

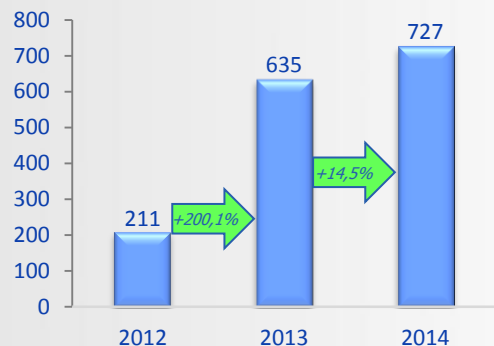
Pozostałe informacje

Podsumowanie

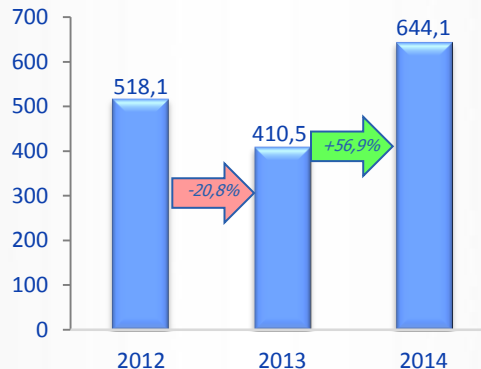


Dane finansowe Grupa ZUE 1/3

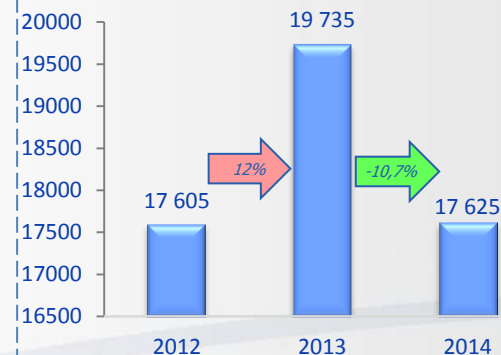
Wartość zawartych kontraktów przez Grupę ZUE w danym roku (mln PLN)



Sprzedaż Grupy ZUE (tys. PLN)



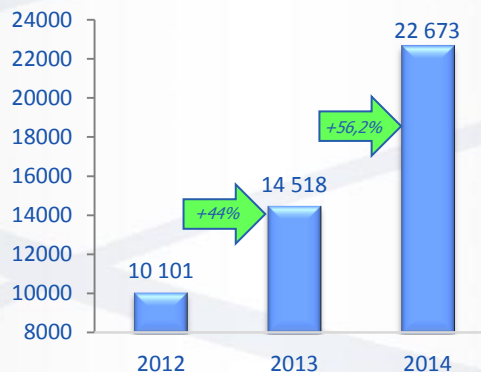
Koszty zarządu (tys. PLN)



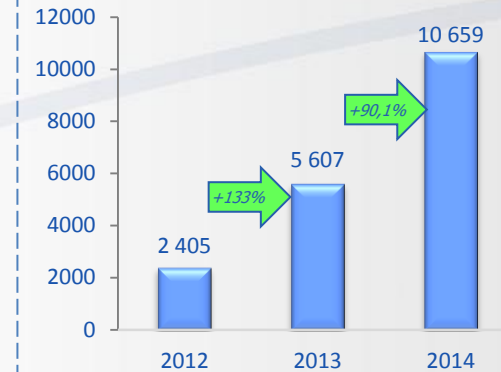
Backlog Grupy ZUE (mln PLN)



EBITDA (tys. PLN)



Zysk netto (tys. PLN)

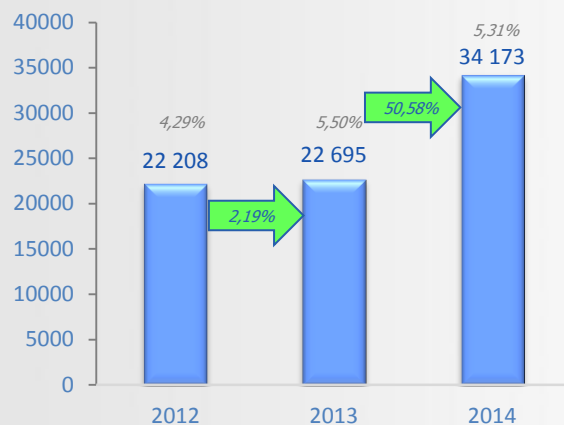


*Kontrakty w 2015 roku:

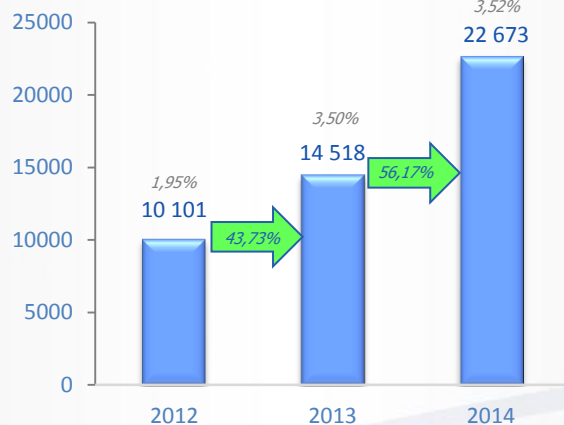
- kontrakt na wykonanie robót budowlanych o wartości **1,8 mln PLN** zawarty w styczniu 2015.
- przetarg na rewitalizację linii kolejowej nr 137 na odcinku Katowice – Chorzów Batory (**42,5 mln PLN**), w którym oferta ZUE S.A. została wybrana jako najkorzystniejsza. Nie wniesiono odwołań ze strony innych uczestników przetargu.

Dane finansowe Grupa ZUE 2/3

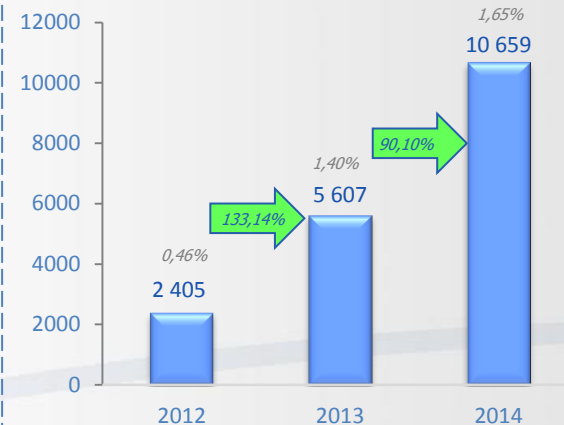
**Zysk brutto na sprzedaży (tys. PLN)
/ marża brutto na sprzedaży (%)**



**EBITDA (tys. PLN) / rentowność
EBITDA (%)**



**Zysk netto (tys. PLN) / rentowność
netto (%)**



Pozycja	2012	2013	2014	Zmiana 2013/2014
Przychody ze sprzedaży	518 140	410 547	644 131	56,90%
Wynik brutto na sprzedaży	22 208	22 695	34 173	50,58%
Koszty zarządu	17 605	19 735	17 625	-10,69%
EBITDA	10 101	14 518	22 673	56,17%
EBIT	2 849	6 977	13 991	100,53%
Zysk brutto	3 603	7 473	14 102	88,71%
Zysk netto	2 405	5 607	10 659	90,10%

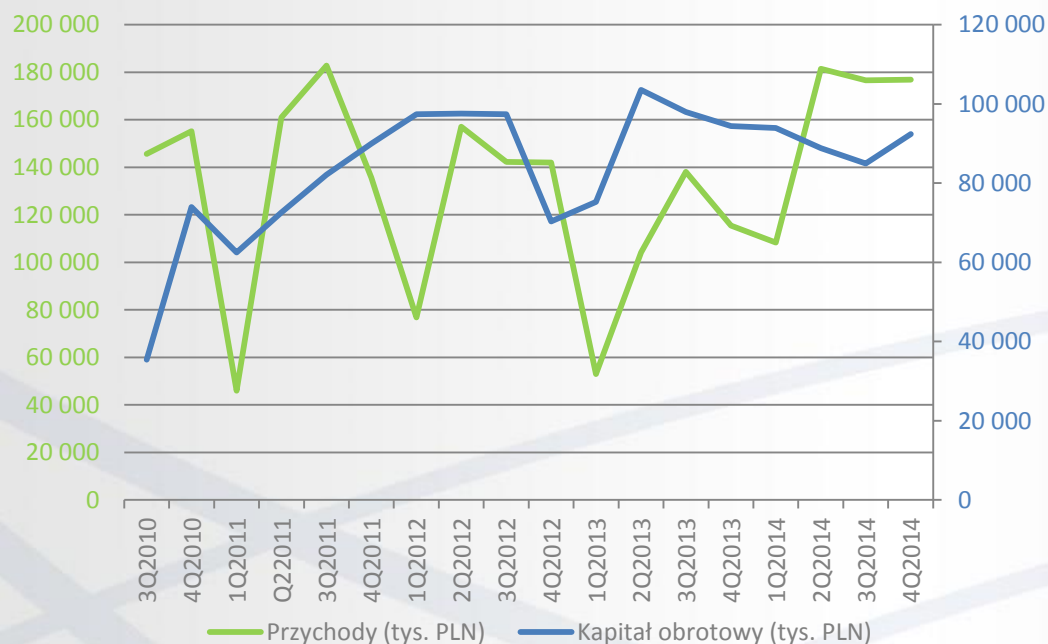
Pozycja	2012	2013	2014	Zmiana 2013/2014
Aktywa trwałe	180 758	147 370	159 515	8,24%
Aktywa obrotowe	287 493	251 537	275 206	9,41%
Aktywa razem	468 251	398 907	434 721	8,98%
Kapitał własny	187 826	191 055	201 450	5,44%
Zobowiązania długoterminowe	62 257	50 705	51 071	0,72%
Zobowiązania krótkoterminowe	218 168	157 147	182 200	15,94%
Zobowiązania razem	280 425	207 852	233 271	12,23%

Dane finansowe Grupa ZUE 3/3



GRUPA ZUE

Przychody / Kapitał obrotowy (tys. PLN)



Pozycja	2013	2014
Przepływy z działalności operacyjnej (tys. PLN)	9 707	68 600
Przepływy z działalności inwestycyjnej (tys. PLN)	-6 696	-3 710
Przepływy z działalności finansowej (tys. PLN)	-23 054	-43 210
Kapitał obrotowy (w tys. PLN)	94 389	93 006
Środki pieniężne na początek okresu (tys. PLN)	69 761	49 729
Środki pieniężne na koniec okresu (tys. PLN)	49 729	71 405
Wskaźnik płynności bieżącej	1,60	1,51
Wskaźnik płynności szybkiej	1,49	1,41

Wskaźniki zadłużenia	2013	2014
Dług netto (w tys. PLN)	2 356	-54 409
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,52	0,54
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,48	0,46
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,39	0,42
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,13	0,12

Inwestycje w aktywa trwałe (mln PLN)



Wartość niewykorzystanych linii kredytowych: ok. 105 mln PLN (na poziomie skonsolidowanym)

Grupa ZUE – profil i strategia, rok 2014

Wyniki finansowe

Kontrakty

Perspektywy rynkowe

Pozostałe informacje

Podsumowanie



Wybrane realizacje

Rynek infrastruktury miejskiej

- Budowa trakcji trolejbusowej i zasilania oraz przebudowę oświetlenia drogowego na ulicach: Jana Pawła II (od Armii Krajowej do Nadbystrzyckiej), Krochmalnej (od Nadbystrzyckiej do Młyńskiej), Młyńskiej (od Krochmalnej do Dworcowej) oraz na skrzyżowaniach Młyńska - Krochmalna - Gazowa i Młyńska - Dworcowa w Lublinie.
- Budowa trakcji trolejbusowej wraz z zasilaniem i podstacją "Poręba" oraz przebudowa oświetlenia drogowego na ul. Jana Pawła II (od Armii Krajowej do Granitowej), Armii Krajowej (od JPII do Orkana) i Granitowej w Lublinie.
- Przebudowa torowisk tramwajowych zlokalizowanych w ciągach komunikacyjnych tras tramwajowych w Szczecinie: al. Piastów, ul. Wawrzyniaka, skrzyżowania ul. Bohaterów Warszawy z ul. Jagiellońską.
- „Modernizacja torowiska w ul. Wolności od ul. Kondratowicza do granicy z Gliwicami” (zadanie nr 50) w Zabrze, „Modernizacja torowiska tramwajowego w ul. 3 Maja w Zabrze” (zadanie nr 51).
- Budowa zajezdni Franowo w Poznaniu.
- Modernizacja torowiska tramwajowego wydzielonego linii 15, 21, 24, 27 w ciągu ul. 3-go Maja, CWK w Sosnowcu wraz z peronami, Modernizacja przejazdów na terenie Sosnowca: ul. 3-go Maja, skrzyżowanie z Parkową i Mościckiego” (zadanie nr 28), Modernizacja linii tramwajowej w Sosnowcu na ulicy 3-go Maja, od CWK do Pętli Zagórze” (zadanie nr 29).
- Przebudowa zajezdni Pogodno w Szczecinie.
- Modernizacja pętli tramwajowej Motoarena w Toruniu.
- Modernizacja torowiska w ciągu ul. Gliwickiej od przystanku tramwajowego „Lisa” do granic miasta Katowice z Chorzowem. Przebudowa sieci trakcyjnej” (zadanie nr 11a), „Modernizacja torowiska tramwajowego na przejeździe tramwajowym w ul. Brackiej w Katowicach.

Rynek infrastruktury kolejowej

- Modernizacja linii kolejowej E 30 Kraków Medyka odc. Biadolino – Tarnów.
- Przebudowa infrastruktury kolejowej na linii nr 61 odcinek Koniecpol - Turów w ramach zadania "Rewitalizacja toru nr 1 linii kolejowej nr 61.
- Przebudowa stacji Tarnów Mościce (km 72,8 – 74,6) w zakresie robót torowych, odwodnieniowych oraz budowlanych, w ramach realizacji zadania: „Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica państwa na odcinku Biadolino – Tarnów w km 61,300 – 80,200 w ramach Projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków–Rzeszów, etap III”.
- Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowych nr 1, 133, 160, 186 na odcinku Zawiercie - Dąbrowa Górnicza Ząbkowice-Jaworzno Szczakowa”.
- Rewitalizacja toru nr 2 linii kolejowej nr 61 Kielce – Fosowskie na odcinku Koniecpol – Częstochowa Stradom w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Rewitalizacja linii kolejowej nr 61 i 572 na odcinku Włoszczowa Północ – Częstochowa Stradom”.
- Kompleksowa przebudowa sieci trakcyjnej w torze nr 2 na odcinku Koniecpol - Turów linii kolejowej nr 61 Kielce – Fosowskie.

Rynek infrastruktury energetycznej

- Budowa dwutorowej linii 400 kV Kozienice – Ołtarzew.
- Prace projektowe, uzyskanie decyzji administracyjnych, pełnienie nadzoru autorskiego nad przyszłą realizacją zadania: „Modernizacja linii 110 kV Biłgoraj – Nisko (linia przebiegająca 9,034 km na terenie PGE Dystrybucja S.A. Oddział Zamość).
- Prace projektowe, uzyskanie decyzji administracyjnych, pełnienie nadzoru autorskiego nad przyszłą realizacją zadania: „Modernizacja linii 110 kV Biłgoraj – Nisko (linia przebiegająca 34,846 km na terenie PGE Dystrybucja S.A. Oddział Rzeszów).

Wybrane kontrakty zawarte przez Grupę ZUE w 2014 roku

Rynek infrastruktury miejskiej

- **Przebudowa Linii Tramwajowej na odcinku Rondo Mogiłskie – Al. Jana Pawła II – Plac Centralny wraz z systemem sterowania ruchem w Krakowie**
 - Zamawiający: Budimex S.A.
 - Wartość: 11,9 mln PLN
 - Termin realizacji: Czerwiec 2015
- **Rozbudowa linii Tramwajowej KST Etap II B wraz z układem drogowym (ul. Lipska ul. Wielicka) w Krakowie.**
 - Zamawiający: Mota – Engil Central Europe S.A.
 - Wartość: 26,5 mln PLN
 - Termin realizacji: Sierpień 2015 roku
- **Budowa linii Tramwajowej na Tarchomin w Warszawie**
 - Zamawiający: Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o.
 - Wartość: 52,2 mln PLN
 - Termin realizacji: Maj 2015
- **Budowa IKD Koszyce, Plac Maratónu Mieru – plac stacyjny (kontrakt zawarty 4 lipca 2014 roku)**
 - Zamawiający: Miasto Koszyce (Mesto Košice)
 - Wartość: ok. 138 mln PLN (33,3 mln EUR)
 - Wartość przypadająca ZUE: ok. 41 mln PLN
 - Termin realizacji: Wrzesień 2015

Rynek Infrastruktury kolejowej

- **Wykonanie robót budowlanych dla odcinka V stacja Grodzisk Mazowiecki**
 - Zamawiający: Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno – Torowe Sp. z o.o.
 - Wartość: 71,6 mln PLN
 - Termin realizacji: Wrzesień 2015
- **Modernizacja linii kolejowej nr 274 Wrocław Zgorzelec na Odcinku Wrocław – Jelenia Góra**
 - Zamawiający: PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
 - Wartość: 42,4 mln PLN
 - Termin realizacji: Październik 2015

Rynek infrastruktury energetycznej

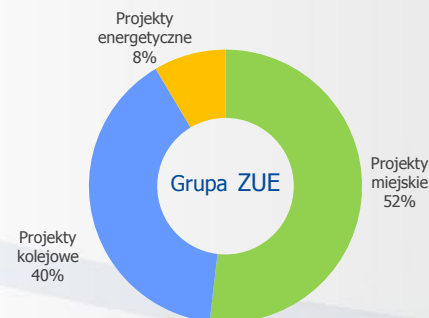
- **Budowa dwutorowej linii 400 kV Kozienice Ołtarzew**
 - Zamawiający: Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.
 - Wartość: 469,0 mln PLN
 - Termin realizacji: Czerwiec 2019

Nowo zawarte umowy w roku 2014 o wartości około 727 mln PLN

Obecny backlog o wartości około 760 mln PLN*

* - Z całościowym uwzględnieniem projektu „Budowa dwutorowej linii 400 kV Kozienice Ołtarzew”

Struktura sprzedaży na 2015 rok
(stan na dzień 16.03.2015)**



** - Z uwzględnieniem kontraktu na rewitalizację linii kolejowej nr 137 na odcinku Katowice – Chorzów Batory w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Rewitalizacja linii kolejowych nr 134, 137 i 138 na odcinku Gliwice Łabędy - Katowice - Sosnowiec Jęzor”, w którym oferta ZUE S.A. została wybrana jako najkorzystniejsza.

Przetargi w toku i planowane

Grupa ZUE jako:	Nazwa zadania	Typ zadania	Wartość inwestycji
Partner w konsorcjum	Modernizacja linii nr 20 w obrębie stacji PKP Warszawa Gdańska	Buduj	Na dzień 17 marca 2015 r. nieznana
Lider konsorcjum	Wykonanie robót budowlanych na odcinku Kraków Mydlniki - Kraków Główny Towarowy	Buduj	250 mln PLN
Generalny Wykonawca	Wykonanie dokumentacji projektowej i robót budowlanych na szlaku Chojna-Krzywin Gryfiński-Dolna Odra w torze nr 1, oraz st. Krzywina Gryfińskiego- dolna Odra w torze nr 2 na linii nr 273 w ramach zadania pn. Modernizacja linii kolejowej nr 273 na odcinku Głogów-Zielona Góra-Rzepin-Dolna Odra	Projektuj, buduj	39,5 mln PLN
Generalny Wykonawca	Rewitalizacja linii kolejowej nr 272 na odcinku Ostrzeszów - Ostrów Wlkp. Na odcinku Antonin - Ostrów Wlkp. Od km 70,000 do km 85,690 w torze nr 1	Projektuj, buduj	35,8 mln PLN
Generalny Wykonawca	Rewitalizacja toru nr 2 linii kolejowej nr 131 na odcinku Tarnowskie Góry – Kalety, przebudowa Stacji Boronów oraz przebudowa 18 rozjazdów w stacji Tarnowskie Góry” w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Rewitalizacja linii kolejowej nr 131 Chorzów Batory - Tczew, odcinek Bydgoszcz Główna - Zduńska Wola - Chorzów Batory	Projektuj, buduj	Na dzień 17 marca 2015 r. nieznana
Generalny Wykonawca	Wzmocnienie podtorza na linii nr 139 Katowice – Zawadowa, w torze nr 1 i 2, w km 14,289 – 48,370 w wybranych lokalizacjach wraz z robotami towarzyszącymi i obsługą Pociągu Naprawy Podtorza z maszyną wiodącą typu AHM-800R i oczyszczarki tłuczni RM80, stanowiących potencjał Zamawiającego - Zakładu Maszyn Torowych w Krakowie	Projektuj, buduj	Na dzień 17 marca 2015 r. nieznana
Generalny Wykonawca	Przebudowa toru nr 1 linii kolejowej nr 149 na odcinku Knurów – Leszczyny w ramach projektu pn.: "Udrożnienie podstawowych ciągów wywozowych w ruchu towarowym na terenie Śląska, etap IV"	Projektuj, buduj	25 mln PLN
Generalny Wykonawca	Przebudowa trasy tramwajowej na odcinku Dworzec Wileński - Żerań Wschodni	Buduj	Na dzień 17 marca 2015 r. nieznana
Wykonawca	Utrzymanie i konserwacja infrastruktury tramwajowej w Krakowie na lata 2015-2018	Utrzymanie	Na dzień 17 marca 2015 r. nieznana
Wykonawca	Utrzymanie, konserwacja i bieżące naprawy urządzeń oświetlenia ulicznego i iluminacji na terenie Gminy Miejskiej Kraków.	Utrzymanie	Na dzień 17 marca 2015 r. nieznana

Ponadto w dniu 6 marca oferta ZUE S.A. została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na rewitalizację linii kolejowej nr 137 na odcinku Katowice – Chorzów Batory w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Rewitalizacja linii kolejowych nr 134, 137 i 138 na odcinku Gliwice Łabędy - Katowice - Sosnowiec Jęzor”.

Wartość oferty : 42,5 mln PLN.

Grupa ZUE – profil i strategia, rok 2014

Wyniki finansowe

Kontrakty

Perspektywy rynkowe

Pozostałe informacje

Podsumowanie



Infrastruktura miejska

- Dzięki dofinansowaniu unijnemu, które wynosi 85%, w ośrodkach posiadających linie tramwajowe preferowanym kierunkiem rozwoju systemu transportowego będzie infrastruktura tramwajowa
- Według danych Ministerstwa Infrastruktury i rozwoju na inwestycje w sektor tramwajowy wydano z pieniędzy unijnych w latach 2007 – 2013 ok. 5,3 mld PLN
- W nowej perspektywie unijnej na lata 2014 – 2020 na rozwój sieci tramwajowych w Polsce samorządy będą miały do wydania ok 13 mld PLN.
- 60% linii tramwajowych wymaga modernizacji
- Planowane jest budowa 100 km nowych linii oraz modernizacja 200 km

Wybrane plany miast na lata 2014 - 2020

- Warszawa w latach 2014 – 2020 planuje nakłady inwestycyjne w sektor tramwajowy w wysokości 2,2 mld PLN z czego m.in. ma zostać wybudowanych lub zmodernizowanych 16 km torowisk
- Nakłady inwestycyjne w sektor tramwajowy Łodzi mają wynieść 1,4 mld PLN
- Wrocław planuje zainwestować ok. 1 mld PLN z czego m.in. ma zostać wybudowanych 8 km dwutorowych tras tramwajowych
- Toruń planuje przebudowę prawie połowy sieci i budowę dwóch nowych linii tramwajowych:
 - trasy w kierunku nowo powstającego os. Jar (pierwszy etap z centrum do pętli w rejonie ul. Polnej i Legionów)
 - trasy łącząca trasę nr 1 i nr 2 we wschodniej części miasta (pomiędzy pętlami tramwajowymi „Olimpijska” i „Elana”)



Źródło: http://www.polbus.pl/images/layout/polbus_mapa_polska.gif; Gazeta Wyborcza; Newsweek Polska, zdgtor.pl

Sektor infrastruktury kolejowej



GRUPA ZUE

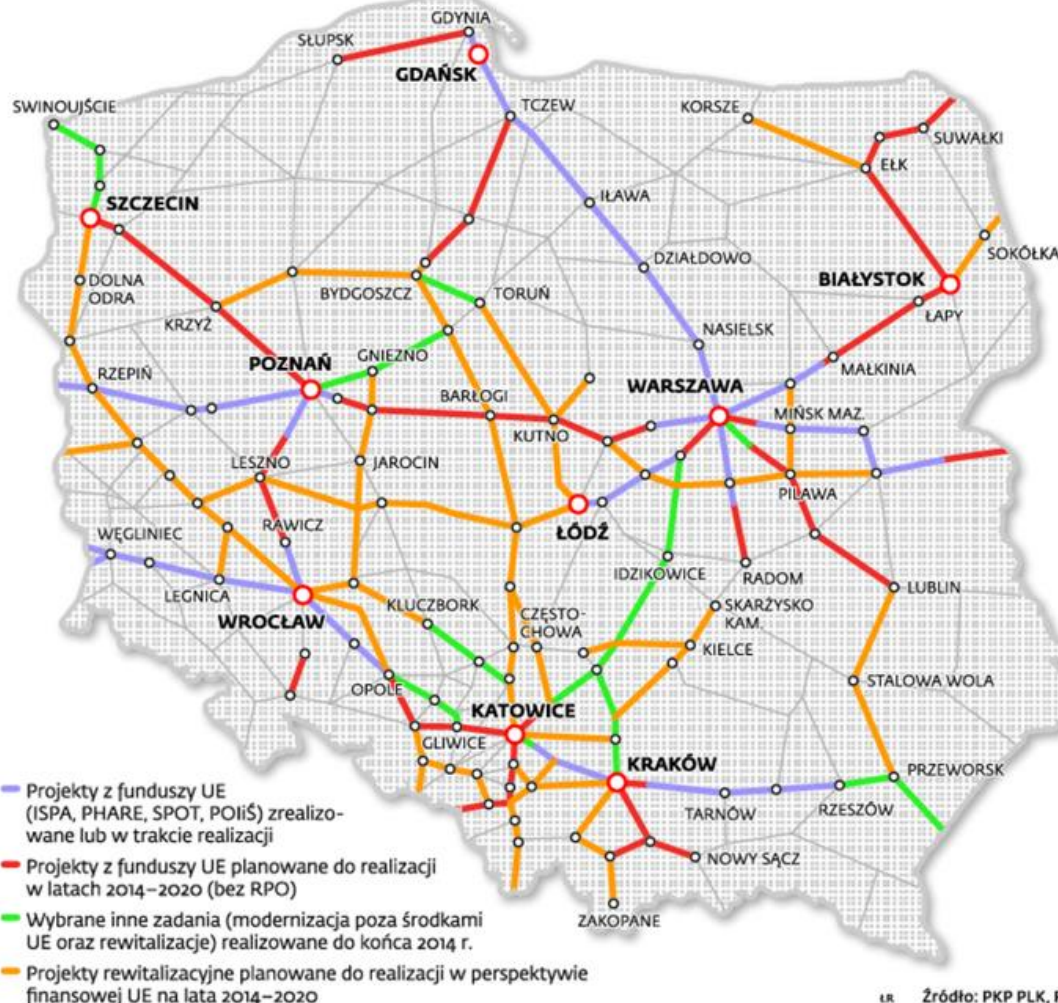
Kolej

- Z budżetu UE na lata 2014-2020 Polska otrzyma ponad 80 mld EUR w ramach unijnej polityki spójności. Na kolej ma zostać przeznaczonych około 8 mld EUR (razem z CEF)
- PKP PLK zmodernizuje w latach 2014-2015 1,8 tys. km torów, 2700 rozjazdów, 1200 przejazdów kolejowych. **W samym 2015 roku inwestycje mają wynieść około 9 mld PLN, natomiast od 2017 roku średnio 7-8 mld PLN rocznie**
- We wrześniu 2014 r. ruszył CEF (Connecting Europe Facility) — fundusz obejmujący inwestycje transportowe, wspierające projekty, które pomogą tworzyć spójną, europejską sieć transportową (do 3 mld EUR na polską kolej). Do pierwszego konkursu CEF PKP PLK zgłosiło projekty dotyczące:
 - o linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław-Poznań, etap IV, odcinek Rawicz-Czępiń;
 - o linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań, odcinek Sochaczew-Swarzędz;
 - o linii kolejowej Warszawa Włochy-Grodzisk Mazowiecki (linia nr 447);
 - o linii obwodowej w Warszawie (odcinek Warszawa Gołębki - Warszawa Zachodnia-Warszawa Gdańska);
 - o linii E75 na odcinku Sadowne-Białystok;
 - o prac na odcinku Warszawa Rembertów-Sadowne;
- Plany budowy całkowicie nowych linii kolejowych do 2020 roku o wartości 14 mld zł (Podłęże — Piekiełko, Katowice — Pyrzowice, Łódź Fabryczna — Łódź Kaliska, Modlin — Płock, Jaktorów — Łowicz)

Nakłady inwestycyjne PKP PLK (mld PLN)



* Nakłady planowane



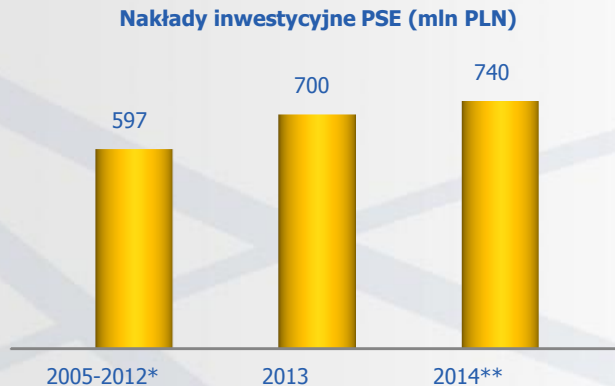
Źródło: http://serwisy.gazetaprawna.pl/transport/galerie/702729,duzedzecie,1,mapa_wielkiej_modernizacji_na_kolei_10_lat_utrudnien_na_torach.html; PKP PLK; Puls Biznesu, rynek-kolejowy.pl, transport-publiczny.pl, forsal.pl, wnp.pl

Polskie Sieci Elektroenergetyczne

Łączne nakłady inwestycyjne w latach 2014 - 2018 mają sięgnąć 7-8 mld PLN. Inwestycje dotyczą m.in.:

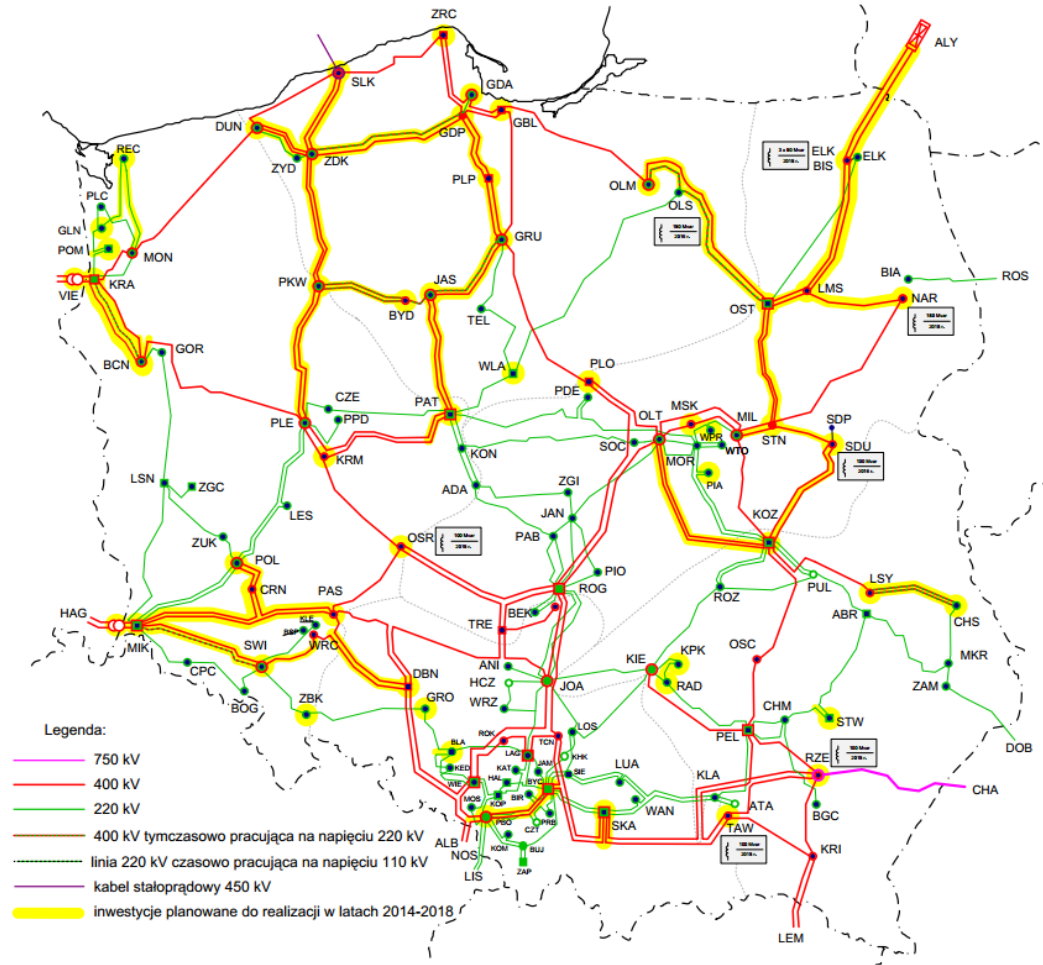
- Budowy ok. 1 600 km torów prądowych linii 400 kV
- Budowy ok. 170 km torów prądowych linii 220 kV
- Modernizacji ok. 200 km torów prądowych linii 400 kV
- Modernizacji ok. 1 220 km torów prądowych linii 220 kV

Zgodnie z planem rozwoju sieci przesyłowej na lata 2010 – 2025 wydatki na rozbudowę i modernizację sieci przesyłowych sięgną 23 mld PLN



* *Nakłady średnioroczne*

**** Nakłady planowane**



Źródło: Polskie Sieci Elektroenergetyczne, opracowanie własne

Pięciu głównych operatorów sieci dystrybucyjnych oraz Polskie Sieci Elektroenergetyczne (operator sieci przesyłowych) zainwestuje ponad 41 mld PLN do 2019 r. w rozwój sieci energetycznych zgodnie z porozumieniem z URE

PGE Dystrybucja

PGE Dystrybucja planuje zainwestować w latach 2014-2019 około **10 mld PLN** w tym m.in.:

- 18 % z planowanych nakładów, na budowę lub modernizację sieci średniego napięcia
- 23% z planowanych nakładów w sieć i stacje transformatorowe wysokiego napięcia

Enea Operator

Energia Operator na lata 2014-2019 planuje nakłady inwestycyjne na poziomie **5,3 mld PLN**, co zakłada roczne wydatki w wysokości średnio 900 mln PLN. W ramach założeń na lata 2014 – 2019 Energia Operator planuje m.in.:

- Wybudować i zmodernizować około 11 000 km linii napowietrznych i kablowych
- Kompleksowo zmodernizować ponad 1 000 stacji elektroenergetycznych

RWE Stoen Operator

RWE Stoen Operator, w latach 2014-2019, zainwestuje w rozwój warszawskiej sieci elektroenergetycznej ponad **1,6 mld PLN** w tym m.in.:

- Budowa ponad 165 km linii wysokiego napięcia
- Budowa 512 km linii średniego napięcia
- Budowa 1 332 km linii niskiego napięcia
- Budowa oraz modernizacja 24 stacji elektroenergetycznych wysokiego napięcia
- Budowa oraz modernizacja 843 stacji elektroenergetycznych średniego napięcia oraz niskiego napięcia

Energia Operator

Energia Operator na lata 2014-2019 zakłada wydatki inwestycyjne na rozwój i modernizację sieci energetycznej w wysokości ok. **8 mld PLN** w tym m.in.:

- 21% planowanych wydatków na modernizację sieci dystrybucyjnej
- Budowę 11 148 km nowych linii i przyłączy wszystkich napięć
- Modernizację ponad 7,6 tys. km linii wszystkich napięć

Źródło: PAP; URE; wnp.pl

* - szacunki ZUE S.A.

Tauron Dystrybucja

Na lata 2014-2019 Tauron Dystrybucja planuje wydać na inwestycje ponad **10 mld PLN** w tym m.in. na:

- Budowę 7 tys. km odcinków linii elektroenergetycznych różnych napięć oraz 2 tys. szt. stacji elektroenergetycznych
- Modernizację ponad 23 tys. km linii oraz około 5 tys. stacji elektroenergetycznych

Łączne planowane nakłady inwestycyjne na rozwój sieci energetycznych (mld PLN)



TEN-T = Transeuropejska sieć transportowa

Program unijny dotyczący sieci drogowych, kolejowych, wodnych i powietrznych (obecnie CEF - Connecting Europe Facility). Założenia:

- Do 2030 roku – przeniesienie 30% drogowego transportu towarów m.in. na kolej
- Do 2030 roku – trzykrotny wzrost istniejącej sieci szybkich kolei w UE

Łączne nakłady inwestycyjne ze środków UE na TEN-T (CEF) w latach 2014 – 2020 na kwotę 21,7 mld EUR.

Fundusz Spójności UE

- W ramach Funduszu Spójności UE przeznaczy w latach 2014 – 2020 kwotę **63,4 mld EUR** na infrastrukturę (w tym kolejową) w UE.

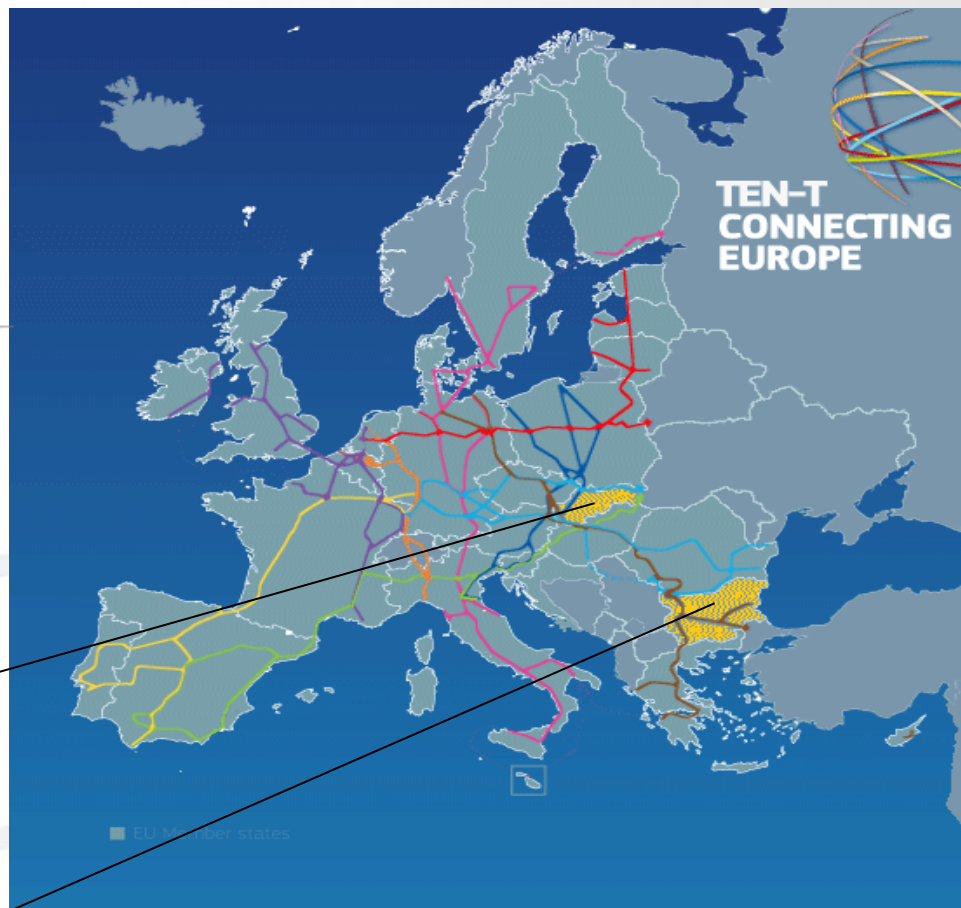
Słowacja

- Z budżetu UE na lata 2014-2020 Słowacja otrzyma 11,5 mld EUR w ramach unijnej polityki spójności.
- 3,6 tys. km szlaków kolejowych

Grupa ZUE realizuje (jako partner) pierwszy projekt o wartości 138,2 mln PLN (dla ZUE 41,5 mln PLN) - Budowa IKD Koszyce, Plac Maratónu Mieru – plac stacyjny.

Bulgaria

- Z budżetu UE na lata 2014-2020 Bułgaria otrzyma 6,7 mld EUR w ramach unijnej polityki spójności.
- 4 tys. km szlaków kolejowych
- Spółka z Grupy ZUE realizuje (jako partner) 2 zadania projektowe



Afryka

- Kraje Unii Afrykańskiej w 2012 roku przyjęły program rozwoju infrastruktury o wartości 360 mld \$ (do 2020 roku 68 mld \$)
- W ramach programu ma powstać m.in. 30 tys. km połączeń kolejowych
- Grupa ZUE negocjuje warunki współpracy w jednym z krajów afrykańskich (project management)

Źródło: ec.europa.eu, mir.gov.pl, inafrika.com

Agenda



GRUPA ZUE

Grupa ZUE – profil i strategia, rok 2014

Wyniki finansowe

Nowe kontrakty

Perspektywy rynkowe

Pozostałe informacje

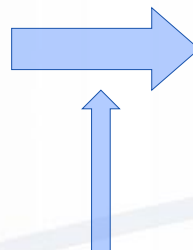
Podsumowanie



Przejmowany podmiot

Railway gft Polska sp. z o.o.

- ✓ Następca w działalności **ThyssenKrupp Gft Polska sp. z o.o.** (18 lat na polskim rynku)
- ✓ **282 mln zł przychodów** w roku obrotowym 2013/2014 (wrzesień 2013 – wrzesień 2014)
- ✓ Dystrybutor materiałów do budowy i remontów torowisk tramwajowych oraz kolejowych
- ✓ Usługi i udostępnianie know-how w zakresie komunikacji szynowej oraz techniki budowlanej
- ✓ Doświadczona kadra
- ✓ Kontakty handlowe



Korzyści dla Grupy ZUE

- ✓ Dywersyfikacja Biznesu (działalność produkcyjno-handlowa docelowo ¼ przychodów Grupy ZUE)
- ✓ Poszerzenie kompleksowości zakresu świadczonych usług Grupy ZUE
- ✓ Przejęcie kontaktów handlowych ThyssenKrupp Gft Polska
- ✓ Przejęcie doświadczonej kadry ThyssenKrupp Gft Polska
- ✓ Bezpieczeństwo dostaw materiałów dla Grupy ZUE

Faza wstępna przejęcia:

Zakup stanów magazynowych ThyssenKrupp Gft Polska:

- 27 stycznia 2015 umowa na zakup materiałów nawierzchni torowej na kwotę 19,5 mln PLN
- Zobowiązanie do nabycia innych materiałów do 31 stycznia 2016 na łączną kwotę 40,4 mln PLN

(Łączna wartość ok. 60 mln zł)

Odkup akcji własnych od pracowników b. PRK

Cel odkupu + podstawa prawna

- ✓ Akcje ZUE są odkupowane od pracowników Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych S.A. w Krakowie S.A. (PRK) przejętej przez ZUE w 2013 roku. Odkup na podstawie Pakietu Gwarancji Socjalnych zawartym w dniu 16 września 2009 r. pomiędzy Związkami Zawodowymi działającymi w PRK, ZUE i z PRK, z uwzględnieniem zmian zawartych w aneksie nr 2 do Pakietu Gwarancji Socjalnych, sporządzonym w dniu 8 października 2013 r.
- ✓ **Podstawa prawna odkupu: Uchwała nr 4 NWZA z dnia 8 grudnia 2014 r. w przedmiocie upoważnienia Zarządu ZUE S.A. do wykupu akcji własnych**

Parametry odkupu

- ✓ **381 217** akcji do odkupu (1,66% KZ)
- ✓ **10,05 PLN** – cena odkupu jednej akcji
- ✓ **3 950 000,00 PLN** – rezerwa ZUE na odkup akcji
- ✓ 7 stycznia 2015 do **7 lipca 2015** – czas na zgłoszenie się uprawnionego akcjonariusza w celu odsprzedaży akcji do ZUE

Stan na 17 marca 2015

- ✓ **225 327** odkupionych przez ZUE akcji (59 % liczby akcji objętych odkupem)
- ✓ **155 890** akcji pozostało do odkupu
- ✓ **2,3 mln PLN** – środki ZUE przeznaczone na odkup akcji
- ✓ **111 dni** zostało do zakończenia odkupu

Agenda



GRUPA ZUE

Grupa ZUE – profil i strategia, rok 2014

Wyniki finansowe

Nowe kontrakty

Perspektywy rynkowe

Pozostałe informacje

Podsumowanie



- Konsekwentnie realizowana strategia
- Mocna pozycja rynkowa w segmencie miejskim i kolejowym
- Dobre perspektywy rozwoju rynku polskiego (miejski, kolejowy, energetyczny) – nowa perspektywa unijna
- Wejście w segment dystrybucji komponentów budowlanych
- Ekspansja zagraniczna
- Bardzo dobra sytuacja finansowa
- Rozwój kadry

Dziękujemy



ZUE S.A.

Adres

30-048 Kraków,
ul. Kazimierza Czapińskiego 3

Telefon

48 12 266 39 39

Faks

48 12 269 35 89

Strona internetowa

www.grupazue.pl

E-mail

zue@zue.krakow.pl