



GRUPA ZUE

Warszawa, 9 września 2014

## Wyniki finansowe Grupy ZUE za I półrocze 2014 roku



- ✓ 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 jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek 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

Grupa ZUE – profil i strategia

Podsumowanie I półrocza 2014

Nowe kontrakty

Wyniki finansowe

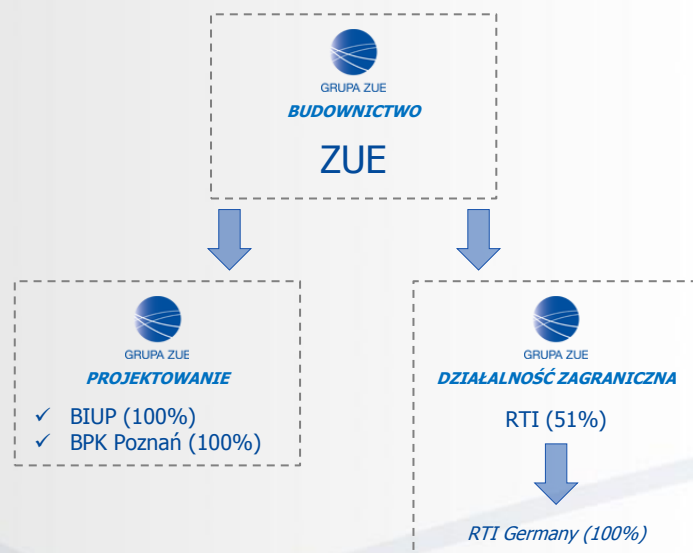
Perspektywy rynkowe

Podsumowanie





## Struktura Grupy Kapitałowej ZUE



### Realizowane cele

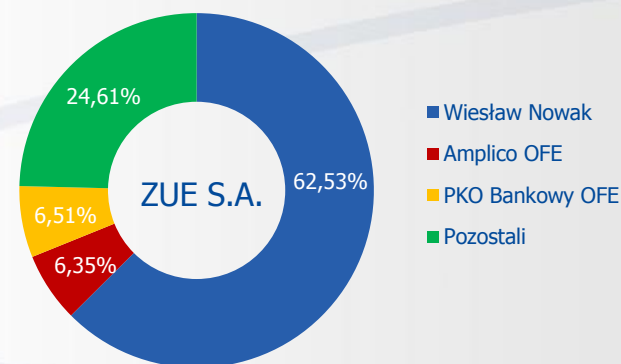
- Utrzymanie pozycji lidera rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej (ok. 50% udział w rynku)
- Wzmocnienie pozycji na rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury kolejowej (ok. 15% udział w rynku)
- Zwiększenie liczby kontraktów realizowanych w formie generalnego wykonawstwa
- Dalszy 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
- Ciągły rozwój technologii poprzez realizację programu inwestycyjnego – 11,2 mln w I półroczu 2014 roku
- Poprawienie efektywności procesów operacyjnych (doskonalenie struktury organizacyjnej, zintegrowane systemy zarządzania w zakresie zaopatrzenia, kooperacji, zarządzania zapasami oraz technicznego przygotowania i planowania produkcji)
- Doskonalenie zawodowe pracowników (m.in. Akademia Managera)

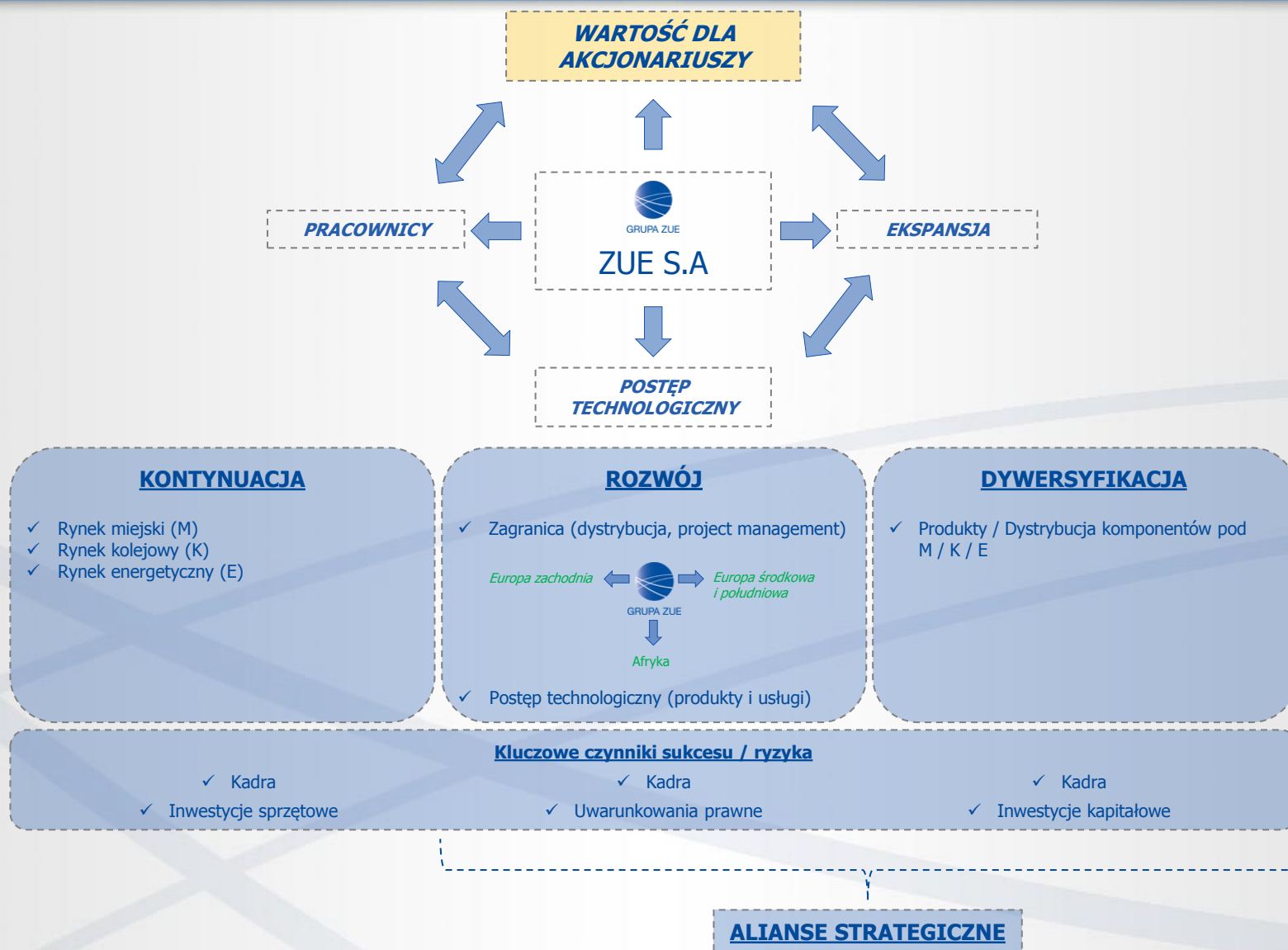
## Struktura akcjonariatu ZUE S.A.

| Akcjonariusz       | Liczba akcji | Udział w kapitale |
|--------------------|--------------|-------------------|
| Wiesław Nowak      | 14 400 320   | 62,53%            |
| Amplico OFE        | 1 461 659    | 6,35%             |
| PKO BP Bankowy OFE | 1 500 000*   | 6,51%*            |
| Pozostali          | 5 668 104    | 24,61%            |
| 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.

## Procentowy udział w kapitale ZUE S.A.





Grupa ZUE – profil i strategia

Podsumowanie I półrocza 2014

Nowe kontrakty

Wyniki finansowe

Perspektywy rynkowe

Podsumowanie



# Podsumowanie I półrocza 2014 roku

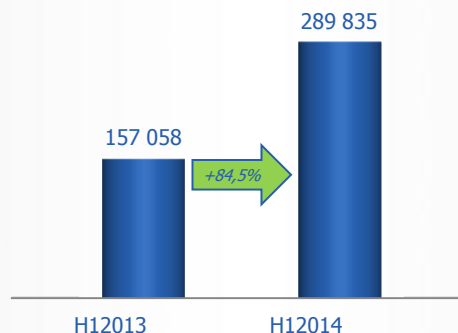


GRUPA ZUE

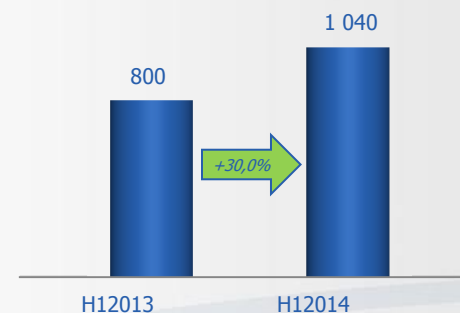
**Wartość zawartych kontraktów przez Grupę ZUE (mln PLN)**



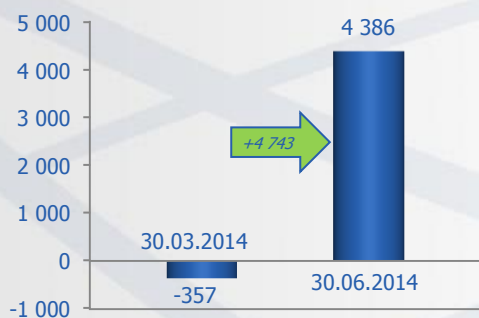
**Sprzedaż Grupy ZUE (tys. PLN)**



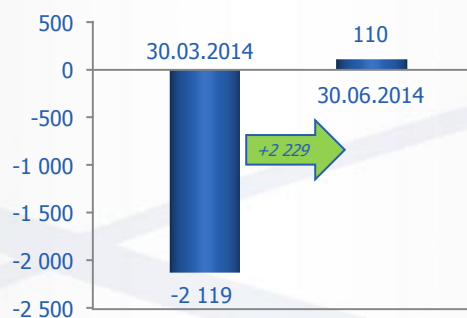
**Backlog Grupy ZUE (mln PLN)**



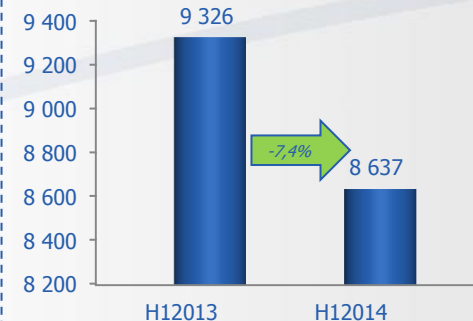
**EBITDA (tys. PLN)**



**Zysk netto (tys. PLN)**



**Koszty zarządu (tys. PLN)**





# Agenda



GRUPA ZUE

Grupa ZUE – profil i strategia  
Podsumowanie I półrocza 2014

Nowe kontrakty

Wyniki finansowe

Perspektywy rynkowe

Podsumowanie





## Wybrane kontrakty zawarte przez Grupę ZUE w I półroczu 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: Grudzień 2014
- **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: Grudzień 2014
- **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: Lipiec 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 o wartości ponad 673 mln PLN**

**Obecny backlog o wartości ponad 1 mld PLN\***

\* - Z całościowym uwzględnieniem projektu „Budowa dwutorowej linii 400 kV Kozienice Ołtarzew” oraz części wartości przypadająca dla ZUE z projektu „Budowa IKD Koszyce, Plac Maratónu Mieru – plac stacyjny” na Słowacji.



Grupa ZUE – profil i strategia  
Podsumowanie I półrocza 2014  
Nowe kontrakty  
Wyniki finansowe  
Perspektywy rynkowe  
Podsumowanie

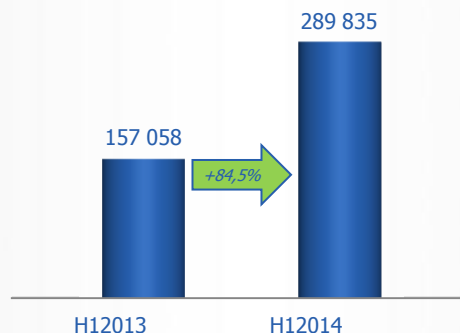


# Dane finansowe Grupa ZUE

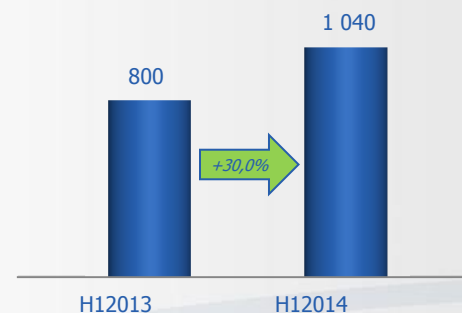
**Wartość zawartych kontraktów przez Grupę ZUE (mln PLN)**



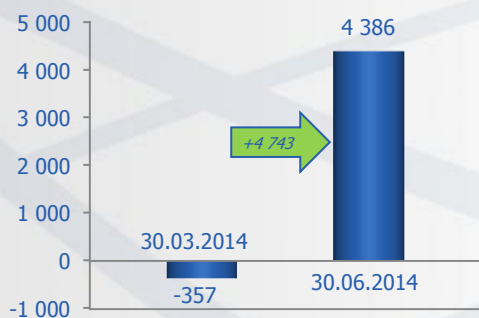
**Sprzedaż Grupy ZUE (tys. PLN)**



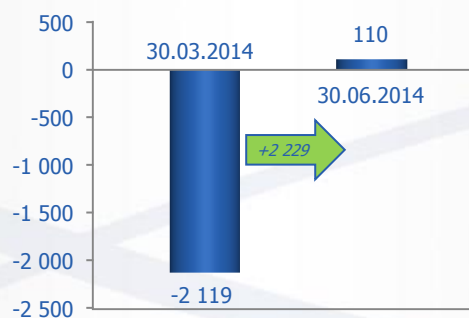
**Backlog Grupy ZUE (mln PLN)**



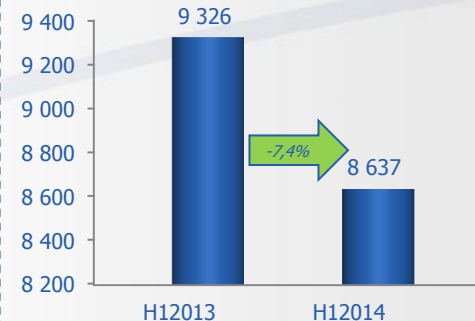
**EBITDA (tys. PLN)**



**Zysk netto (tys. PLN)**



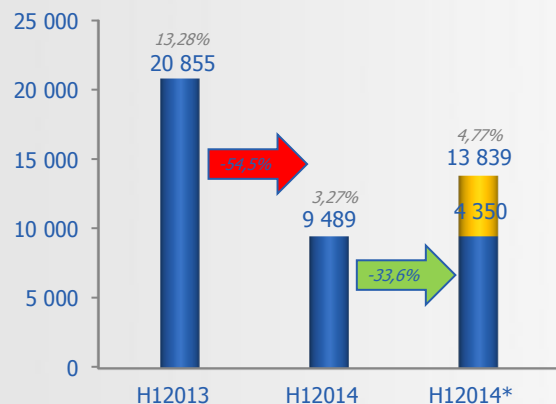
**Koszty zarządu (tys. PLN)**



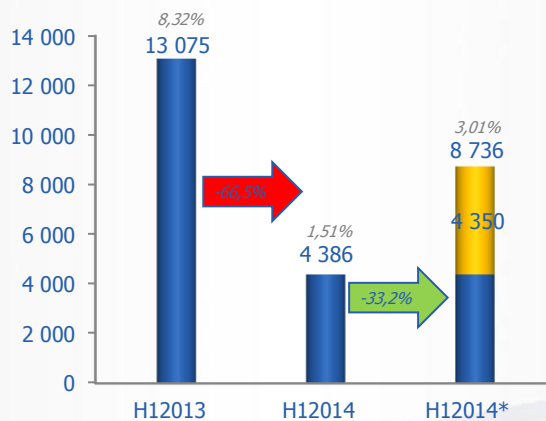


# Dane finansowe Grupa ZUE

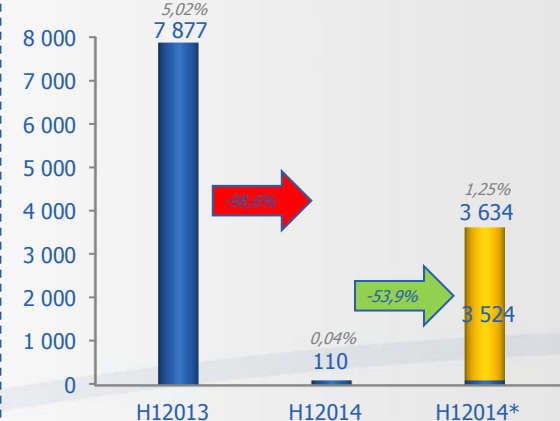
**Zysk brutto na sprzedaży (tys. PLN)  
/ marża brutto na sprzedaży (%)**



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



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



\* Spadek osiągniętego wyniku brutto na sprzedaży był spowodowany korektą wartości rozpoznanej sprzedaży w wysokości 4,35 mln zł na kontraktach: „Modernizacja linii kolejowej nr 8 Etap I: odcinek Warszawa Zachodnia - Warszawa Okęcie i budowa łącznicy Warszawa Służewiec - Lotnisko Okęcie” oraz „Budowa trasy tramwajowej os. Lecha - Franowo”, dla których toczą się postępowania sądowe. Korekta wartości była związana z wprowadzeniem przez ZUE S.A. bardziej restrykcyjnej polityki oceny wartości kontraktów, mającej na celu minimalizowanie wszelkich ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

| Pozycja                   | H12013  | Q12014  | Q22014  | H12014  | Zmiana<br>H12013 / H2014 |
|---------------------------|---------|---------|---------|---------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży    | 157 058 | 108 350 | 181 485 | 289 835 | 84,5%                    |
| Wynik brutto na sprzedaży | 20 585  | 2 076   | 7 413   | 9 489   | -53,9%                   |
| Koszty zarządu            | 9 326   | 4 732   | 3 905   | 8 637   | -7,4%                    |
| EBITDA                    | 13 075  | -357    | 4 743   | 4 386   | -66,5%                   |
| EBIT                      | 9 320   | -2 378  | 2 624   | 246     | -97,4%                   |
| Zysk brutto               | 10 649  | -2 271  | 2 607   | 336     | -96,8%                   |
| Zysk netto                | 7 877   | -2 119  | 2 229   | 110     | -98,6%                   |

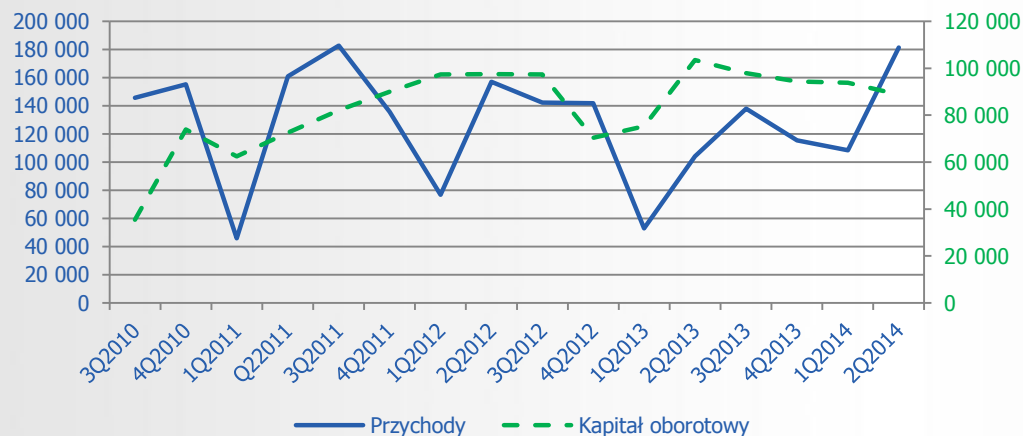
| Pozycja                      | H12013  | H12014  | Zmiana<br>H12013 / H2014 |
|------------------------------|---------|---------|--------------------------|
| Aktywa trwałe                | 147 370 | 163 010 | 10,6%                    |
| Aktywa obrotowe              | 251 537 | 282 094 | 12,1%                    |
| Aktywa razem                 | 398 907 | 445 104 | 11,6%                    |
| Kapitał własny               | 191 055 | 191 150 | <0,1%                    |
| Zobowiązania długoterminowe  | 50 075  | 60 693  | 21,2%                    |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 157 148 | 193 261 | 23,0%                    |
| Zobowiązania razem           | 207 223 | 253 954 | 22,6%                    |

# Dane finansowe Grupa ZUE



GRUPA ZUE

Przychody / Kapitał obrotowy (tys. PLN)



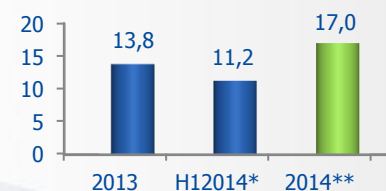
Przychody / Przepływy w kapitale obrotowym (tys. PLN)



| Pozycja                                             | H12013        | H12014        |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej (tys. PLN)     | -13 454       | 22 855        |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej (tys. PLN)   | -4 086        | -2 839        |
| Przepływy z działalności finansowej (tys. PLN)      | -11 150       | -35 096       |
| Kapitał obrotowy (w tys. PLN)                       | 103 345       | 88 833        |
| Środki pieniężne na początek okresu (tys. PLN)      | 69 761        | 49 729        |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu (tys. PLN)</b> | <b>41 084</b> | <b>34 651</b> |
| Wskaźnik płynności bieżącej                         | 1,7           | 1,5           |
| Wskaźnik płynności szybkiej                         | 1,5           | 1,3           |

| Wskaźniki zadłużenia                        | H12013 | H12014  |
|---------------------------------------------|--------|---------|
| Dług netto ( w tys. PLN)                    | 18 422 | -10 439 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia                | 0,5    | 0,6     |
| Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym | 0,5    | 0,4     |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego       | 0,4    | 0,4     |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego        | 0,1    | 0,1     |

Inwestycje w aktywa trwałe (mln PLN)



\* W tym:  
 • podbijarka Unimat,  
 • koparki kołowe,  
 • koparko-ladowarki,  
 • wagony samowyladowcze.

\*\* Nakłady planowane

**Wartość niewykorzystanych linii kredytowych: ok. 52,3 mln PLN (na poziomie skonsolidowanym)**

# Agenda



GRUPA ZUE

Grupa ZUE – profil i strategia  
Podsumowanie I półrocza 2014  
Nowe kontrakty  
Wyniki finansowe  
Perspektywy rynkowe  
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 preferowane jest zwiększanie inwestycji w transport zbiorowy (jest to związane z przechodzeniem na tzw. model gospodarki niskoemisyjnej)
- W projekcie programu „Infrastruktura i środowisko” na projekty związane z działaniami sprzyjającymi przeciwdziałaniu zmianom klimatu przeznaczonych jest ok. 16 mld PLN, z tej kwoty znaczna część dotyczyć będzie zapewne rozwijaniu infrastruktury szynowej w miastach (w tym temacie prowadzone są negocjacje z UE)
- Z deklaracji Rządu wynika, iż do 2022 roku w Polsce ma powstać lub zostać zmodernizowanych ponad 160 km linii tramwajowych

## Wybrane plany miast na lata 2014 - 2020

- Warszawa w latach 2014 – 2020 panuje 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:
  - o trasy w kierunku nowo powstającego os. Jar (pierwszy etap z centrum do pętli w rejonie ul. Polnej i Legionów)
  - o 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](http://www.polbus.pl/images/layout/polbus_mapa_polska.gif); Gazeta Wyborcza; Newsweek Polska

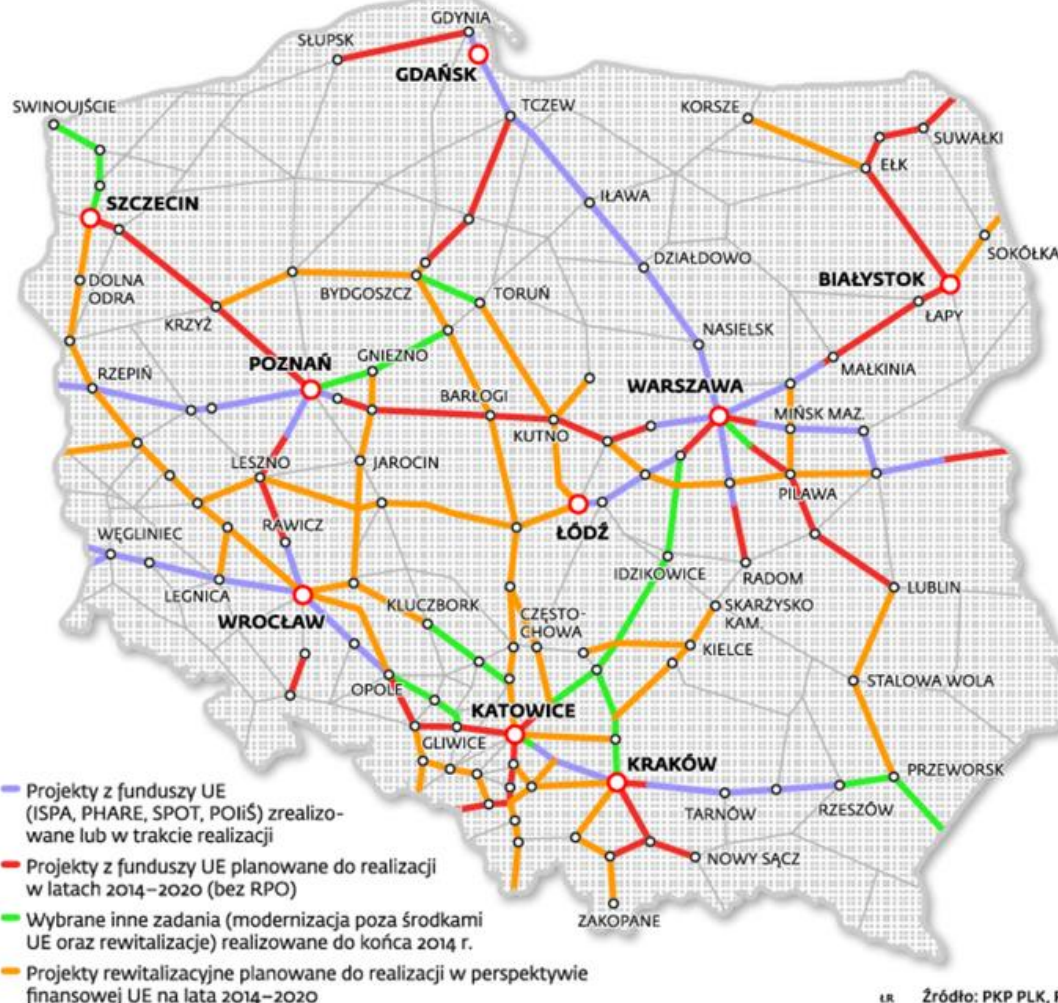
## Kolej

- Z budżetu UE na lata 2014-2020 Polska otrzyma 82,5 mld EUR w ramach unijnej polityki spójności. Na kolej ma zostać przeznaczonych 10,2 mld EUR
- PKP PLK zainwestuje ponad 7 mld PLN, co umożliwi modernizację kolejnych 1,5 tys. km torów. Natomiast końca 2015 roku inwestycje mają wynieść 15 mld PLN
- We wrześniu 2014 r. ma ruszyć CEF — fundusz obejmujący inwestycje transportowe, wspierające projekty, które pomogą stworzyć spójną, europejską sieć transportową. Do pierwszego konkursu CEF chce zgłosić projekty dotyczące:
  - o linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław-Poznań, etap IV, odcinek granica woj. dolnośląskiego-Czempin;
  - 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;
  - o prac na linii kolejowej E59 na odcinku Poznań Główny-Szczecin Dąbie.
- Resort Infrastruktury i Rozwoju potwierdził, iż wszystkie środki z budżetu 2007 – 2013 zostały zakontraktowane, więc nie ma ryzyka niewykorzystania przyznanych Polsce funduszy europejskich.

Nakłady inwestycyjne PKP PLK (mld PLN)



\* Nakłady planowane



Źródło: [http://serwisy.gazetaprawna.pl/transport/galerie/702729,duzejdzecie,1,mapa\\_wielkiej\\_modernizacji\\_na\\_kolei\\_10\\_lat\\_utrudnien\\_na\\_torach.html](http://serwisy.gazetaprawna.pl/transport/galerie/702729,duzejdzecie,1,mapa_wielkiej_modernizacji_na_kolei_10_lat_utrudnien_na_torach.html); PKP PLK; Puls Biznesu

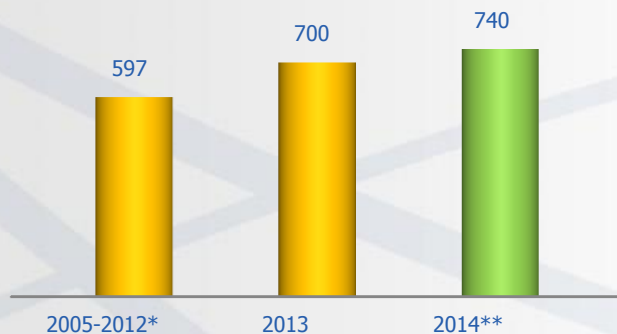
## Polskie Sieci Elektroenergetyczne

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*

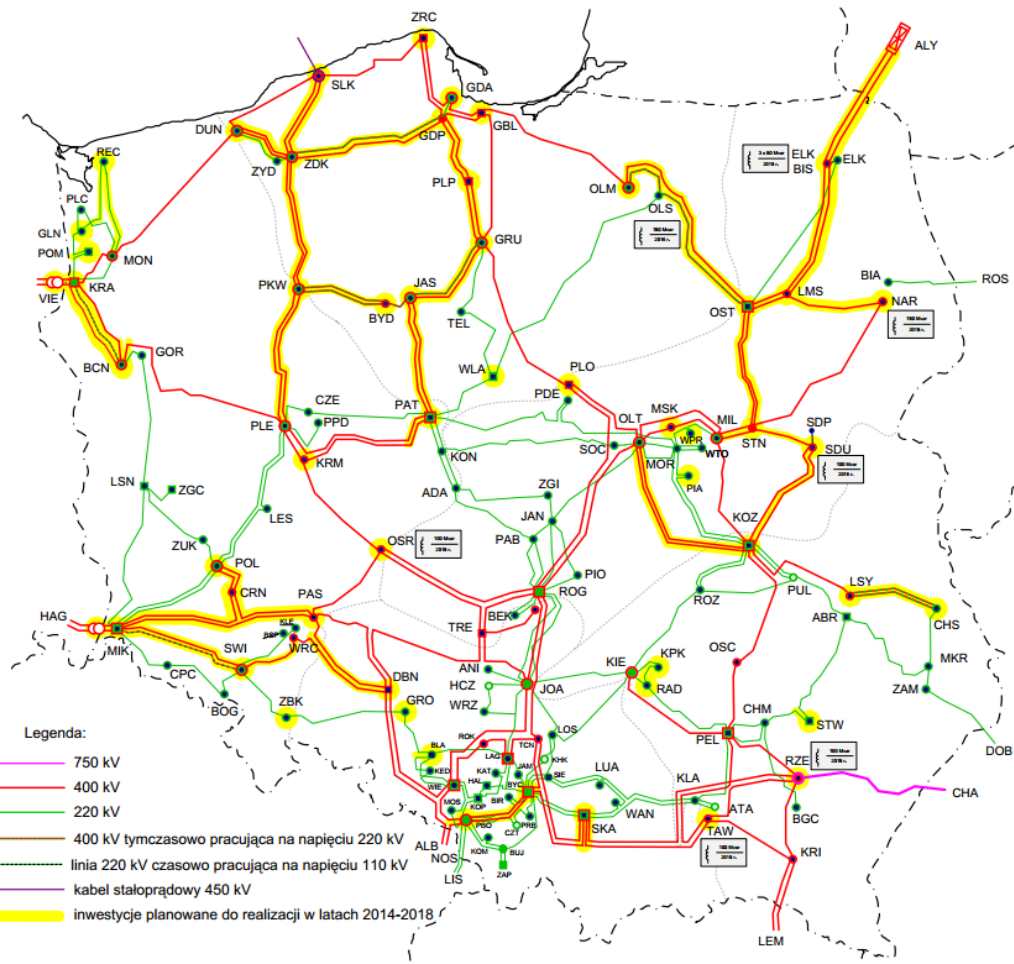
Nakłady inwestycyjne PSE (mln PLN)



\* Nakłady średnioroczne

\*\* Nakłady planowane

Źródło: Polskie Sieci Elektroenergetyczne





***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

## 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)**



Źródło: PAP; URE; wnp.pl

Grupa ZUE – profil i strategia  
Podsumowanie I półrocza 2014  
Nowe kontrakty  
Wyniki finansowe  
Perspektywy rynkowe  
Podsumowanie



- Konsekwentnie realizowana strategia; realne ale i ambitne cele na najbliższe lata
- Mocna pozycja rynkowa w segmencie miejskim i kolejowym
- Dobre perspektywy rozwoju rynku polskiego (miejski, kolejowy, energetyczny) – nowa perspektywa unijna
- Ekspansja zagraniczna
- Stabilna 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](http://www.grupazue.pl)

### **E-mail**

[zue@zue.krakow.pl](mailto:zue@zue.krakow.pl)