



GRUPA ZUE

Warszawa, 24 marca 2014

Wyniki finansowe Grupy ZUE za rok obrotowy 2013



- ❑ 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.

Agenda



Grupa ZUE

Dane finansowe

Kontrakty

Perspektywy rozwoju

Podsumowanie



Działalność wykonawcza



Budownictwo

GRUPA ZUE

ZUE S.A.

- Budowa, modernizacja i remonty infrastruktury tramwajowej i kolejowej wraz z robotami towarzyszącymi: torów, sieci trakcyjnych, stacji i linii zasilających, obiektów inżynieryjnych, systemów nadzoru i sterowania
- Bieżące utrzymanie infrastruktury tramwajowej, kolejowej oraz oświetlenia ulicznego
- Budowa, remonty i modernizacja obiektów energetycznych
- Budowa, remonty systemów monitoringu i sterowania komunikacją miejską, sygnalizacji i oświetlenia ulicznego

Działalność projektowa



Projektowanie

GRUPA ZUE

BIUP + BPK Poznań

(planowane połączenie w roku 2014)

- Kompleksowe projekty w zakresie infrastruktury tramwajowej i kolejowej oraz obiektów towarzyszących
- Kompleksowe projekty w zakresie energetyki
- Projektowanie dróg oraz obiektów inżynieryjnych i kubaturowych
- Projektowanie systemów oświetlenia ulicznego sygnalizacji ulicznej, kolejowych systemów SRK, systemu monitoringu i informacji pasażerskiej

Działalność zagraniczna



RTI

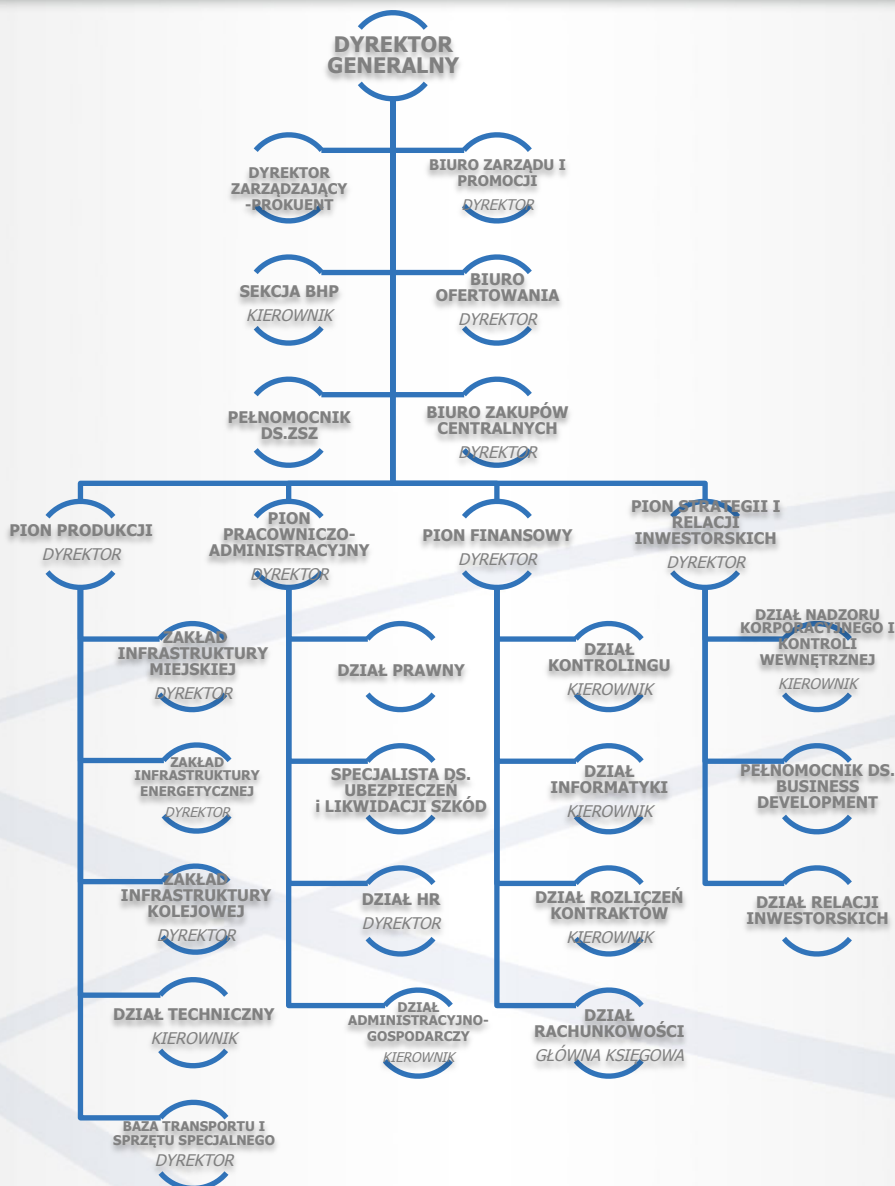
GRUPA ZUE

Pozyskiwanie i realizacja projektów zagranicznych

ZUE – nowy schemat organizacyjny



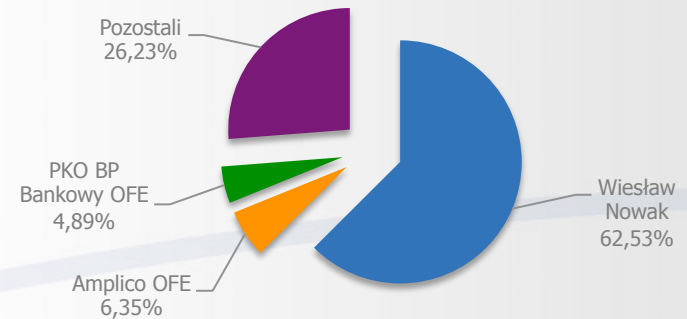
GRUPA ZUE



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	1 126 144	4,89%
Pozostali	6 041 960	26,23%
Ogółem	23 030 083	100,00%

Akcjonariat ZUE S.A.



- Podwyższenie kapitału zakładowego ZUE S.A. w drodze emisji 1.030.083 akcji połączeniowych serii C
- Zakończenie połączenia ZUE i PRK w dniu 20 grudnia 2014 roku (wpis połączenia do KRS)
- Zwiększenie stanu posiadania akcji ZUE powyżej progu 5% kapitału zakładowego przez Amplico OFE

Agenda



Grupa ZUE

Dane finansowe

Kontrakty

Perspektywy rozwoju

Podsumowanie



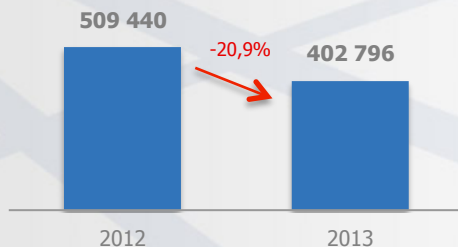
Wybrane dane finansowe sprawozdania z całkowitych dochodów ZUE w roku 2013

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	2012*	2013	Zmiana 2012/2013
Przychody ze sprzedaży	509 440	402 796	-20,9%
Wynik brutto na sprzedaży	21 029	23 751	12,9%
Zysk netto	2 768	7 642	176,1%

Wskaźniki rentowności	2012*	2013	Zmiana 2012/2013
Marża brutto na sprzedaży	4,1%	5,9%	1,8 p.p.
Marża netto	0,5%	1,9%	1,4 p.p.
ROA	0,6%	2,0%	1,4 p.p.

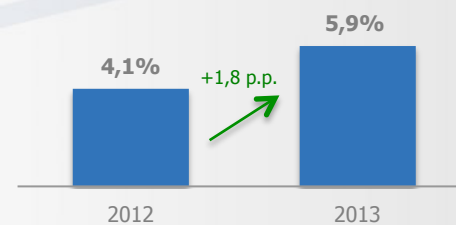
**Przychody ze sprzedaży
(w tys. PLN)**



**Zysk netto
(w tys. PLN)**



**Marża brutto na sprzedaży
(w tys. PLN)**



*Wybrane skonsolidowane wyniki segmentu działalności budowlanej ZUE S.A. za rok obrotowy 2012

Wybrane dane finansowe sprawozdania z całkowitych dochodów GRUPY ZUE

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	2012	2013	Zmiana 2012/2013
Przychody ze sprzedaży	518 140	410 547	-20,8%
Wynik brutto na sprzedaży	22 208	22 695	2,2%
Koszty zarządu	17 605	19 735	12,1%
EBITDA	10 101	14 518	43,7%
Zysk netto	2 405	5 607	133,1%

Wskaźniki rentowności	2012	2013	Zmiana 2012/2013
Marża brutto na sprzedaży	4,3%	5,5%	1,2 p.p.
Rentowność EBITDA	1,9%	3,5%	1,6 p.p.
Marża netto	0,5%	1,4%	0,9 p.p.
ROA	0,5%	1,4%	0,9 p.p.
ROE	1,2%	2,9%	1,7 p.p.

Wybrane wskaźniki finansowe Grupy ZUE

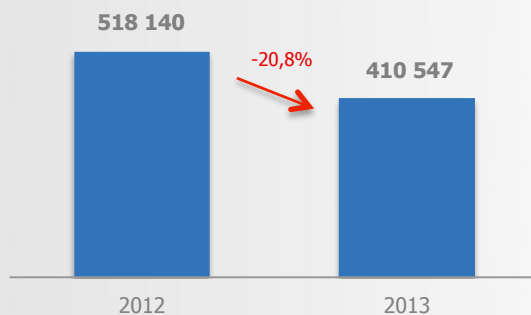
Wskaźniki zadłużenia	2012	2013
Dług netto (w tys. PLN)	-1 456	2 356
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,6	0,5
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,4	0,5
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,5	0,4
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,1	0,1

Wskaźniki płynności	2012	2013
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	69 325	94 389
Wskaźnik płynności bieżącej	1,3	1,6
Wskaźnik płynności szybkiej	1,2	1,5

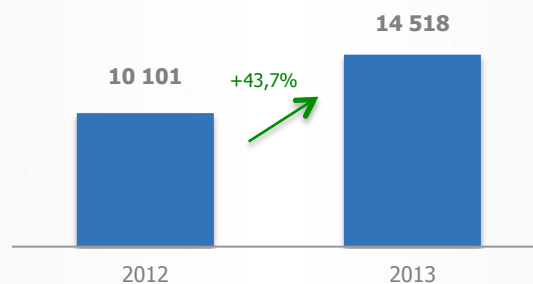
**Wartość niewykorzystanych linii kredytowych: ok. 32,6 mln PLN
(na poziomie skonsolidowanym)**

Dane finansowe (2)

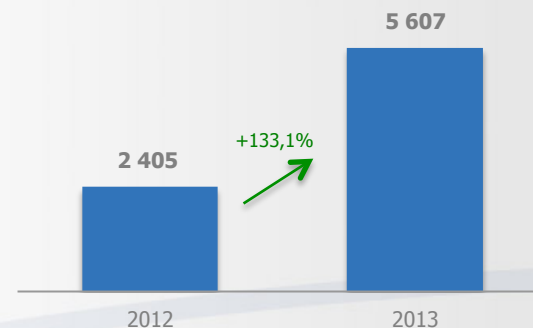
Przychody ze sprzedaży
(w tys. PLN)



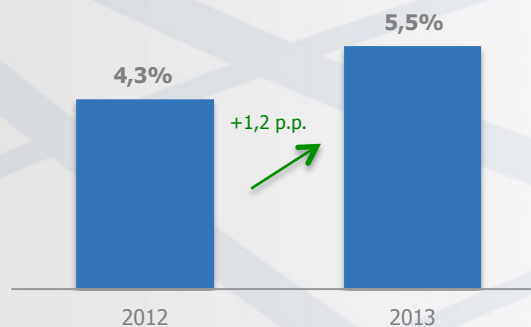
EBITDA
(w tys. PLN)



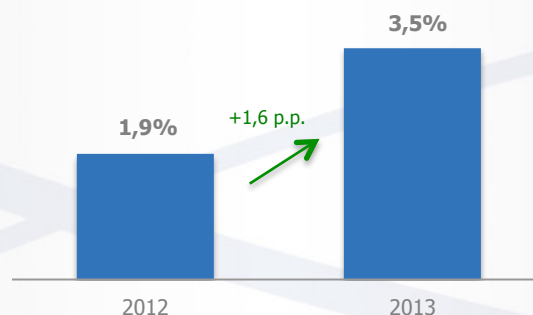
Zysk netto
(w tys. PLN)



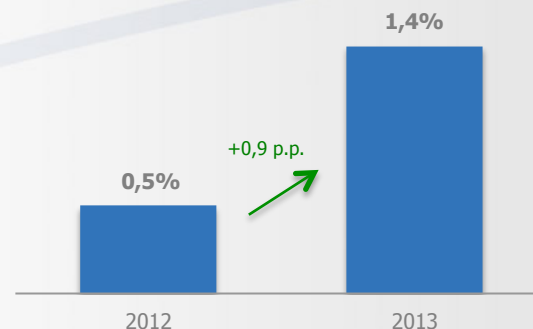
Marża brutto na sprzedaży
(w %)



Rentowność EBITDA
(w %)



Marża netto
(w %)



Agenda



Grupa ZUE

Dane finansowe

Kontrakty

Perspektywy rozwoju

Podsumowanie



Wybrane znaczące kontrakty zawarte przez Grupę ZUE w 2013 roku

Inwestor	Nazwa zadania	Wartość przypadająca Grupie ZUE (netto)	Termin realizacji
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	Wykonanie robót budowlanych w ramach zadania: Modernizacja stacji Tunel na linii kolejowej nr 8 Warszawa Zachodnia - Kraków Główny Osobowy	41,9 mln PLN	Listopad 2013
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	Wykonanie rewitalizacji 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”	35,7 mln PLN	Listopad 2014
Tramwaje Śląskie S.A.	Wykonanie robót budowlanych w ramach zadania: Modernizacja torowiska tramwajowego wydzielonego linii 15,21,24,27 wciągu 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), „Modernizacja infrastruktury tramwajowej i trolejbusowej w Aglomeracji Górnośląskiej wraz z infrastrukturą towarzyszącą	26,3 mln PLN	Wrzesień 2014
Tramwaje Śląskie S.A.	Wykonanie robót budowlanych w ramach zadania: Modernizacja torowiska w ul. Wolności od ul. Kondratowicza do granicy z Gliwicami” (zadanie nr 50) w Zabrze” oraz “Modernizacja torowiska tramwajowego w ul. 3 Maja w Zabrze (zadanie nr 51) oraz „Modernizacja infrastruktury tramwajowej i trolejbusowej w Aglomeracji Górnośląskiej wraz z infrastrukturą towarzyszącą	16,6 mln PLN	Styczeń 2014
CTL Service Sp. z o.o.	Kompleksowa przebudowa sieci trakcyjnej w torze 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”	19,7 mln PLN	Listopad 2014
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	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 Szczakowo	357,1 mln PLN	Marzec 2015
Gmina Miasta Szczecin	Budowa i przebudowa torowisk w Szczecinie, współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej (inwestycja typu „zaprojektuj i wybuduj”)	110 mln PLN	Styczeń 2015
Gmina Miasta Szczecin	Wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie torowisk tramwajowych w Szczecinie: Piastów, Wawrzyniaka i skrzyżowania Bohaterów Warszawy z Jagiellońską	36,2 mln PLN	Maj 2014

Wybrane znaczące kontrakty zawarte przez Grupę ZUE w 2014 roku

Inwestor	Nazwa zadania	Wartość przypadająca Grupie ZUE (netto)	Termin realizacji
Mota – Engil Central Europe S.A.	Wykonanie części prac budowlanych w zakresie robót trakcyjnych i torowych w realizowanym przez Mota – Engil Central Europe S.A. zadaniu pn.: „Rozbudowa linii Tramwajowej KST Etap II B wraz z układem drogowym (ul. Lipska – ul. Wielicka) w Krakowie”	26,7 mln PLN	Sierpień 2015
Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o.	Budowa linii tramwajowej na Tarchomin w Warszawie	52,2 mln PLN	Grudzień 2014
Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno – Torowe Sp. z o.o.	Wykonanie robót budowlanych dla odcinka V stacja Grodzisk Mazowiecki	71,6 mln PLN	Wrzesień 2015
Budimex S.A.	Kompleksowe wykonanie robót wchodzących w zakres zadania realizowanego przez Budimex S.A. pn.: : „Przebudowa Linii Tramwajowej na odcinku Rondo Mogiłskie – Al. Jana Pawła II – Plac Centralny wraz z systemem sterowania ruchem w Krakowie”	11,9 mln PLN	Grudzień 2014
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	„Modernizacja linii kolejowej nr 274 Wrocław Zgorzelec na Odcinku Wrocław – Jelenia Góra” – modernizacja nawierzchni kolejowej wraz z robotami towarzyszącymi, podg. Smolec, tor nr 1 szlak Smolec – Kąty Wrocławskie, tor nr 1 szlak Kąty Wrocławskie – Mietków oraz tor nr 3 w stacji Boguszów Gorce Zachód	42,4 mln PLN	Październik 2015

Złożone najkorzystniejsze oferty przez Grupę ZUE

➤ „Budowa dwutorowej linii 400 kV Kozienice – Ołtarzew”

- ✓Zamawiający: Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.
- ✓Wartość netto oferty: 469 mln PLN
- ✓Termin realizacji: 30 czerwca 2019 roku

PROJEKT NA ETAPIE ZAWIERANIA UMOWY

Agenda



Grupa ZUE

Dane finansowe

Kontrakty

Perspektywy rozwoju

Podsumowanie



- Zgodnie z nową perspektywą finansowania UE powstanie nowy instrument „Łącząc Europę”, w którego skład wchodzić będą środki w wysokości 33,3 mld EUR. Zostanie on wykorzystany m.in. do finansowania budowy dróg, linii kolejowych, sieci elektroenergetycznych.
- Inwestycje w ramach sektora energetyki będą wspierane ze środków osi nr V POIiŚ 2014-2020. Wsparcie w tym obszarze będzie przeznaczane m.in. na rozwój inteligentnych systemów dystrybuowania energii elektrycznej. Proponowana alokacja w ramach tych środków to 1 mld EUR.
- Unia Europejska w latach 2014 – 2020 przeznaczy 17,5 mld EUR z budżetu ok. 27,5 mld PLN na inwestycje związane z infrastrukturą, w tym:
 - ✓drogi (37,6 mld PLN),
 - ✓kolej (36-38 mld PLN),
 - ✓usprawnienie komunikacji w miastach (m.in. transport tramwajowy).

Wydatki na inwestycje kolejowe (w mld PLN)



Źródło: PKP PLK
* Szacunki ZUE S.A.

Przetargi w trakcie realizacji

Nazwa zadania	Szacunkowa wartość	Formuła	Kraj	Otwarcie ofert	Termin realizacji	Uwagi
Budowa IKD Koszyce, Plac Maratónu Mieru – plac stacyjny	33,3 mln EUR	Buduj	Słowacja	03.03.2014	14 miesięcy	Po sprawdzeniu części formalnej zostaną odczytane oferty cenowe; ważność związania z ofertą - 4 miesiące.
KE, Modernizacja linii tramwajowych, dokumentacja projektowa + realizacja	41,6 mln EUR	Projektuj i buduj	Słowacja	03.03.2014	14 miesięcy	Po sprawdzeniu części formalnej zostaną odczytane oferty cenowe.
Modernizacja oświetlenia ulicznego na terenie miasta Krakowa w ramach programu SOWA	Do 5 mln EUR	Projektuj i buduj	Polska	22.04.2014	I etap: 31.12.2014 II etap: 30.09.2015	Przetarg nieograniczony.
Wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 272 na odc. Środa Wlk-Kórnik od km 166,653-181,781 w ramach zadania pn: "Wymiana nawierzchni wraz z robotami towarzyszącymi na stacjach i szlakach w torze nr 1 linii kolejowej nr 272 Kluczbork-Poznań od km 131,500 do km 181,781"	46,0 mln PLN	Buduj	Polska	-	31.10.2015	Przetarg ograniczony. Otrzymanie zaproszenia do złożenia oferty.
Opracowanie projektów wykonawczych i realizacja robót dla LCS Radom – Lot B w ramach Projektu 7.1-19.1.a pn.: „Modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie – Radom (LOT A, B, F)	Powyżej 20 mln EUR	Projektuj i buduj	Polska	24.04.2014	20 miesięcy	Przetarg ograniczony. Oczekiwanie na przesłanie zaproszenia od zamawiającego do złożenia oferty cenowej.
Odcinek A obejmujący ulice Witosa – Płoskiego - Sikorskiego i Tuwima w ramach Projektu: „Modernizacja i rozwój zintegrowanego systemu transportu zbiorowego w Olsztynie	Powyżej 20 mln EUR	Buduj	Polska	-	400 dni	Przetarg ograniczony. Oczekiwanie na zaproszenie do złożenia oferty cenowej.
Odcinek „C” obejmującego ciąg ulic: Żołnierska – Kościuszki - pl. Konstytucji 3 Maja – Dworcowa – Towarowa w ramach Projektu: „Modernizacja i rozwój zintegrowanego systemu transportu zbiorowego w Olsztynie	Powyżej 20 mln EUR	Buduj	Polska	-	400 dni	Przetarg ograniczony. Oczekiwanie na zaproszenie do złożenia oferty cenowej.

Agenda



Grupa ZUE

Dane finansowe

Kontrakty

Perspektywy rozwoju

Podsumowanie



- Poprawa wyników finansowych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego
- Wartość backlogu na poziomie blisko 1,3 mld PLN (z uwzględnieniem projektu: „Budowa dwutorowej linii 400 kV Kozienice – Ołtarzew”, dla którego oczekuje się podpisania umowy w najbliższym czasie)
- Wejście na rynek energetycznych sieci przesyłowych wysokiego napięcia
- Zakończony sukcesem etap połączenia ZUE i PRK
- Obiecujące perspektywy związane z nową perspektywą finansową UE
- Ekspansja na rynki zagraniczne

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