



GRUPA ZUE

Warszawa, 10 kwietnia 2013

Wyniki finansowe Grupy ZUE za rok obrotowy 2012



- ❑ 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

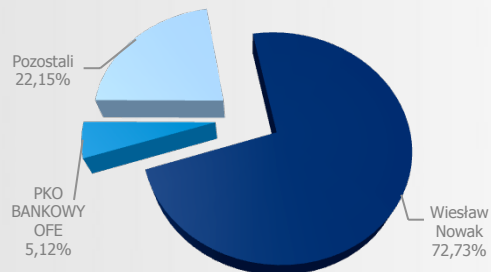
Kontrakty

Perspektywy rozwoju

Podsumowanie



Akcjonariat ZUE S.A.



grupa
ZUE[®] S.A.

Budowa i remonty torowisk i sieci trakcyjnych
Budowa i remonty podstacji trakcyjnych i stacji transformatorowych
Przebieg utrzymywanie torowisk tramwajowych, sieci i podstacji trakcyjnych oraz oświetlenia ulicznego
Usługi w zakresie sterowania i monitoringu miejskiej infrastruktury komunikacyjnej
Budowa i remonty sieci energetycznych, oświetlenia ulicznego oraz sygnalizacji świetlnej

Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A.
(87%)

Budowa i remonty torów kolejowych
Budowa i modernizacja stacji kolejowych oraz obiektów inżynierskich i kubaturowych
Projektowanie, budowa i remonty kolejowych sieci trakcyjnych

Biuro Inżynierskich Usług Projektowych Sp. z o.o.
(49%)

Biuro Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o.
(62%)

Projektowanie, torowisk i sieci trakcyjnych
Projektowanie torów kolejowych, stacji kolejowych oraz obiektów inżynierskich i kubaturowych
Projektowanie, kolejowych sieci trakcyjnych oraz energetycznych, oświetlenia ulicznego i sygnalizacji świetlnej

Railway Technology International Sp. z o.o.
(51%)

Railway Technology International Germany GmbH
(100%)

Pozyskiwanie i realizacja projektów zagranicznych

Agenda



Grupa ZUE

Dane finansowe

Kontrakty

Perspektywy rozwoju

Podsumowanie



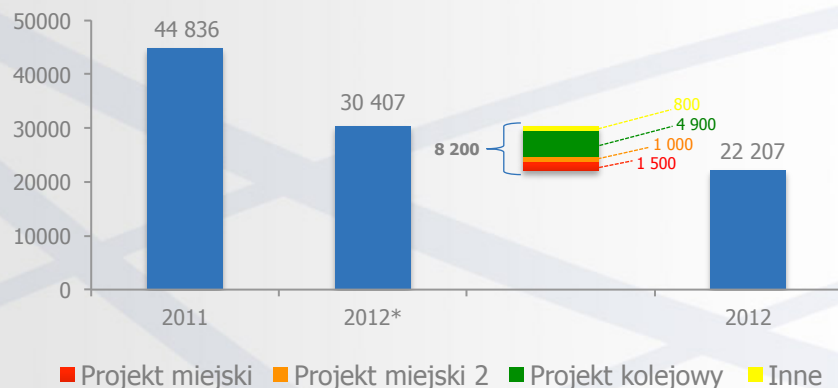
Wybrane dane finansowe sprawozdania z całkowitych dochodów GRUPY ZUE

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	2011	2012	Zmiana 2011 / 2012
Przychody ze sprzedaży	525 341	518 140	-1,4%
Zysk brutto na sprzedaży	44 836	22 207	-50,5%
Koszty zarządu	18 398	16 584	-9,9%
EBITDA	35 563	11 122	-68,7%
Zysk netto	21 665	3 426	-84,2%

Wskaźniki rentowności	2011	2012	Zmiana 2011 / 2012
Marża brutto na sprzedaży	8,5 %	4,3%	- 4,2 p.p.
Rentowność EBITDA	6,8 %	2,1%	- 4,7 p.p.
Marża netto	4,1%	0,7%	- 3,4 p.p.
ROA	5,1%	0,7%	- 4,4 p.p.
ROE	11,7%	1,8%	- 9,9 p.p.

Zysk brutto na sprzedaży (w tys. PLN)



* Zysk brutto na sprzedaży za rok 2012 bez uwzględnienia zdarzeń jednorazowych

Wybrane wskaźniki finansowe Grupy ZUE

Wskaźniki zadłużenia	2011	2012
Dług netto (w tys. PLN)	5 394	- 1 456
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,6	0,6
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,4	0,4
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,5	0,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,1	0,1

Wskaźniki płynności	2011	2012
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	92 166	70 346
Wskaźnik płynności bieżącej	1,5	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	1,4	1,2

Wartość niewykorzystanych linii kredytowych: ok. 40 mln PLN
(na poziomie skonsolidowanym)

Agenda



Grupa ZUE

Dane finansowe

Kontrakty

Perspektywy rozwoju

Podsumowanie



Znaczące kontrakty zawarte przez Grupę ZUE w 2012 roku

Inwestor	Nazwa zadania	Wartość przypadająca Grupie ZUE (netto)	Termin realizacji
Elektrownia „Rybnik” S.A.	Wykonanie prac budowlanych w ramach realizacji zadania: Przebudowa bocznic kolejowej oraz wewnętrznych dróg dojazdowych w Elektrowni „Rybnik” S.A., wraz z przynależną infrastrukturą	90,0 mln PLN	Sierpień 2013
Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o.	Budowa elementów infrastruktury trakcyjnej trasy tramwajowej na Moście Marii Skłodowskiej - Curie(wcześniej Północnym),wraz ze stacją prostownikową „Obrazkowa”	8,3 mln PLN	Styczeń 2013
Swietelsksky Baugesellschaft M.B.H.	Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych, w ramach realizacji zadania:” Zaprojektuj 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 E30/C –E30,odcinek Kraków- Rzeszów, etap II	21,7 mln PLN	Grudzień 2014
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	Wykonanie przebudowy stacji Pyskowice wraz z wymianą sieci trakcyjnej w torze 1 i 2 szlaku Pyskowice- Paczyna do km 44,4480 oraz wzmocnienia podtorza w torach nr 1 i 2 w km 43,100-43,500 na linii nr 132 w ramach zadania inwestycyjnego Gliwice Łabędy-Strzelce Opolskie -Opole Groszowice.”	27,4 mln PLN	Listopad 2012
Zarząd Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie	Bieżące utrzymanie, konserwację i naprawy awaryjne infrastruktury tramwajowej w Krakowie	27,0 mln PLN	Kwiecień 2015
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	Wykonanie przebudowy infrastruktury kolejowej na linii nr 61 odcinek Koniecpol-Turów w ramach zadania „Rewitalizacja toru nr 1 linii kolejowej nr 61”	17,6 mln PLN	Listopad 2012
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	Modernizacja linii kolejowej nr 274 Wrocław-Zgorzelec na odcinku Wrocław-Jelenia Góra- modernizacja sieci trakcyjnej wraz robotami towarzyszącymi, tor nr 2 odcinek Smolec-Kąty Wrocławskie.	9,2 mln PLN	Maj 2013
TriGranit Development	Roboty budowlane: zakres prac obejmuje kompleksowe wykonanie drogi publicznej: Kompleksowe wykonanie prac z zakresu branży torowej (tramwajowej - bez branży drogowej) wraz z dwukrotnym wbudowaniem tymczasowych ogrzewanych rozjazdów oraz kompleksowe wykonanie prac z zakresu Branży Elektryki Trakcyjnej	9,6 mln PLN	Sierpień 2013

Agenda



Grupa ZUE

Dane finansowe

Kontrakty

Perspektywy rozwoju

Podsumowanie



Wybrane ogłoszone przetargi dla infrastruktury miejskiej w Polsce

Inwestor	Nazwa zadania	Termin realizacji	Termin rozstrzygnięcia
Urząd Miasta Szczecin	Wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie torowisk tramwajowych w Szczecinie: Piaśków, Wawrzyniaka i skrzyżowania Bohaterów Warszawy z Jagiellońską	6 miesięcy	18 kwietnia 2013
Miasto Łódź - Zarząd Dróg i Transportu	Przebudowa układu drogowo-torowego w ul. Kopernika na odc. Od al. Włókniarzy do ul. Żeromskiego	Wrzesień 2014	17 kwietnia 2013
ZDiM w Lublinie	Budowa trakcji trolejbusowej wraz z zasilaniem i podstawą ZANA oraz przebudowa oświetlenia drogowego na ulicach: Zana i Filaretów w Lublinie	Grudzień 2014	9 maja 2013

Wybrane planowane przetargi dla infrastruktury miejskiej w Polsce

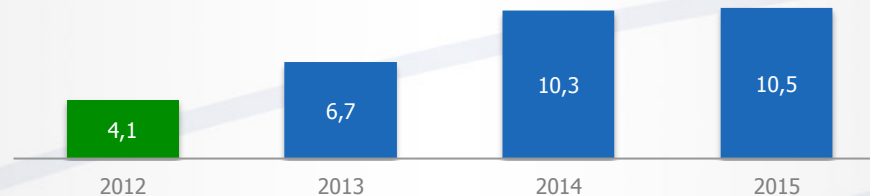
Inwestor	Nazwa zadania	Termin ogłoszenia
Tramwaje Śląskie sp. z o.o.	Modernizacja torowiska wbudowanego w jezdnię ul. Jana Sobieskiego w Sosnowcu od połączenia torowego do granic miasta z Katowicami (wraz z dobudową drugiego toru). Przebudowa sieci trakcyjnej	Maj 2013
Tramwaje Śląskie sp. z o.o.	Modernizacja torowiska wbudowanego w jezdnię ul. Kościuszki od Al. Górnośląskiej do wiaduktu kolejowego w Katowicach. Przebudowa sieci trakcyjnej	Kwiecień 2013
Tramwaje Śląskie sp. z o.o.	Modernizacja torowiska w ciągu ul. Gliwickiej od przystanku tramwajowego "Lisa" do granic miasta Katowice z Chorzowem. Przebudowa sieci trakcyjnej.	Kwiecień/ maj 2013
Zarząd Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie	Budowa odcinka Krakowskiego Szybkiego Tramwaju, czyli trasy Lipska-Wielicka wraz z estakadą łączącą Podgórze i Płaszów	Kwiecień/maj 2013
Tramwaje Warszawskie sp. z o.o.	Budowa trasy tramwajowej w ciągu ul. Kasprzaka i Ordona	III kwartał 2013

Szacunkowa wartość projektów na rynku miejskim w roku 2013 leżących w obszarze zainteresowania Grupy ZUE wynosi blisko 1 mld PLN

Według danych Ministerstwa Transportu z dnia 30 stycznia 2013 roku koszt przedsięwzięć związanych z robotami kolejowymi za lata 2012 - 2015 ma wynieść **31,6 mld PLN** i zostać przeznaczona na projekty:

- ✓ PoliŚ (25,7 mld PLN)
- ✓ RPO (1,2 mld PLN)
- ✓ Inne (4,7 mld PLN)

Wartość przedsięwzięć związanych z siecią kolejową w Polsce na lata 2012 – 2015 (w mld PLN)



Wybrane ogłoszone przetargi dla infrastruktury kolejowej w Polsce

Inwestor	Nazwa zadania	Termin realizacji	Termin rozstrzygnięcia
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	Przebudowa sieci trakcyjnej oraz urządzeń eor na stacji Żeliszewice i linii kolejowej nr 61 na odcinku Żeliszewice - Koniecpol	Sierpień 2014	6 maja 2013

26 września 2012 r. PSE Operator zatwierdził Plan Zamierzeń Inwestycyjnych na lata 2013 – 2017, obejmujący swoim zakresem łącznie 287 zadań przewidujących m.in. wybudowanie:

- ✓ 10 linii przesyłowych 400 kV (ok. 1 051 km tj.: 1 897 km torów prądowych),
- ✓ 4 linii przesyłowych 220 kV (ok. 92 km tj.: 141 km torów prądowych),
- ✓ 10 stacji elektroenergetycznych.

oraz zmodernizowanie:

- ✓ 9 linii przesyłowych 400 kV,
- ✓ 26 linii przesyłowych 220 kV,
- ✓ 30 stacji elektroenergetycznych (o różnym napięciu).

Łączne nakłady planowane na inwestycje w latach 2013 - 2017 wynoszą około 9,9 mld PLN

Wybrane planowane przetargi na rynku energetycznym w Polsce

Inwestor	Nazwa zadania	Termin realizacji	Termin rozstrzygnięcia
PSE S.A.	Modernizacja stacji 220/110kV MOKRE	31 maja 2016	7 maja 2013

Złożone oferty przez Grupę ZUE

- **Budowa linii tramwajowej do dzielnicy Fordon z przebudową układu drogowego w ciągu ulic Fordońskiej, Lewińskiego, Akademickiej, Andersa i węzłem integracyjnym w obszarze stacji kolejowej „Bydgoszcz Wschód” w Bydgoszczy**
 - ✓ Zamawiający: Tramwaj Fordon Sp. z o.o.
 - ✓ Szacowana wartość zamówienia netto: 400 mln PLN
 - ✓ Termin realizacji: 24 miesiące od daty podpisania umowy
 - ✓ Uwagi: Obecnie trwa badanie złożonych wniosków. Do drugiego etapu przechodzi 5 firm.
- **Budowa linii 220 kV Glinki – Reclaw**
 - ✓ Zamawiający: PSE S.A.
 - ✓ Szacowana wartość zamówienia netto: 130 mln PLN
 - ✓ Termin realizacji: Październik 2018
 - ✓ Uwagi: Przetarg w trakcie rozstrzygania

Złożone najkorzystniejsze oferty przez Grupę ZUE

- **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”**
 - ✓ Zamawiający: PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
 - ✓ Wartość oferty złożonej przez Grupę ZUE: 357,4 mln PLN
 - ✓ Termin realizacji: 728 od daty podpisania umowy

UMOWA NA PRZEDMIOTOWE ZADANIE ZOSTAŁA PODPISANA W DNIU 25 MARCA 2013 ROKU
- **Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie obiektów Zajezdni Pogodno w Szczecinie w ramach projektu pn. Budowa i przebudowa torowisk w Szczecinie współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej, Nr sprawy 40/ZP/GZ/4/UM/2012”**
 - ✓ Zamawiający: Urząd Miasta Szczecin
 - ✓ Szacowana wartość zamówienia netto: 110 mln PLN
 - ✓ Termin realizacji: 31 stycznia 2015 roku

Agenda



Grupa ZUE

Dane finansowe

Kontrakty

Perspektywy rozwoju

Podsumowanie



- Stabilna sytuacja płynnościowa
- Bezpieczna wartość backlogu na poziomie ponad 430 mln PLN
- Wartość ofert przed rozstrzygnięciem złożonych przez Grupę ZUE na poziomie prawie 470 mln PLN
- Stabilna sytuacja na rynku miejskim rokująca pozyskiwanie kolejnych projektów
- Jasne perspektywy rozwoju inwestycji na rynku kolejowym oraz energetycznym
- 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