



GRUPA ZUE

Warszawa, 14 maja 2012 r.

Wyniki finansowe Grupy ZUE za I kwartał 2012 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 jakiejkolwiek umowy, rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania. Wszelkie decyzje inwestycyjne w papiery wartościowe Spółki powinny być podejmowane wyłącznie w oparciu o treść zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego (z aneksami), stanowiącego jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o Spółce i jej papierach wartościowych, oraz w oparciu o raporty okresowe i bieżące publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- ❑ 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.



Wiesław Nowak
Prezes Zarządu

- Założyciel Grupy ZUE
- Wieloletnie doświadczenie w branży
- Odpowiedzialny za działalność operacyjną i strategię rozwoju Grupy ZUE



Grzegorz Bober
Wiceprezes Zarządu PRK S.A.

- Odpowiedzialny za finanse w PRK w Krakowie S.A.
- Wieloletnie doświadczenie w branży na stanowiskach kierowniczych
- Biegły rewident, posiadacz dyplomu MBA



Arkadiusz Wierciński
Dyrektor ds. Strategii

- Odpowiedzialny za strategię w Grupie ZUE
- Bogate doświadczenie w obszarze corporate finance i doradztwie strategicznym
- Bogate doświadczenie menedżerskie

Grupa ZUE – najważniejsze informacje

Projekty

Wyniki finansowe za I kwartał 2012 roku

Załączniki



- **Potencjał wykonawczy** w zakresie projektów kompleksowej budowy i modernizacji szynowej infrastruktury miejskiej i kolejowej oraz sieci energetycznych
- **Jeden z liderów** krajowego rynku budownictwa **infrastruktury miejskiej**
 - ✓ Budowa i remonty torowisk i sieci trakcyjnych
 - ✓ Budowa i remonty podstacji trakcyjnych i stacji transformatorowych
 - ✓ Bieżące utrzymanie 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 świetlnych
- **Mocna pozycja** na rynku budownictwa **infrastruktury kolejowej**
 - ✓ Budowa i remonty torów kolejowych
 - ✓ Budowa i modernizacja stacji kolejowych oraz obiektów inżynierskich i kubaturowych
 - ✓ Budowa i remonty kolejowych sieci trakcyjnych

SZACOWANY UDZIAŁ W RYNKU

**Budownictwo
Infrastruktury
Miejskiej**
(~50%)

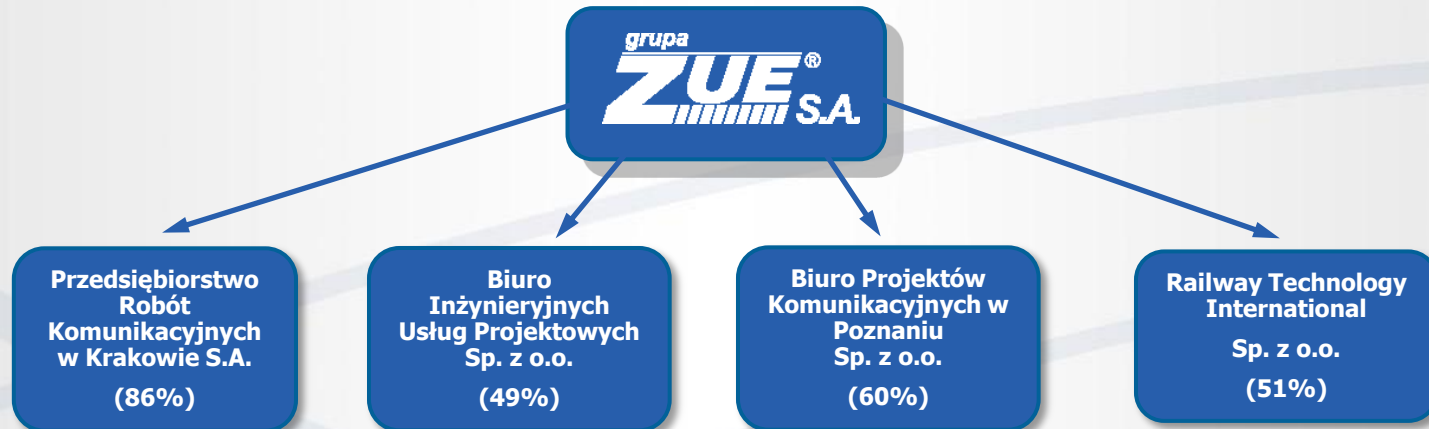
**Budownictwo
Infrastruktury
Kolejowej**
(~10%)

Struktura akcjonariatu ZUE S.A.



➤ **Zmiany w Grupie Kapitałowej ZUE poprzez:**

- ✓ Przejęcie w dniu 19 marca 2012 roku większościowego pakietu (58,5%) udziałów Biura Projektów Komunikacyjnych w Poznaniu Sp. z o.o.
- ✓ Zwiększenie w dniu 24 kwietnia 2012 roku udziału do 60%
- ✓ Zwiększenie udziału w Przedsiębiorstwie Robót komunikacyjnych w Krakowie S.A. do 86% w wyniku rozpoczęcia przez ZUE S.A. skupu akcji pracowniczych

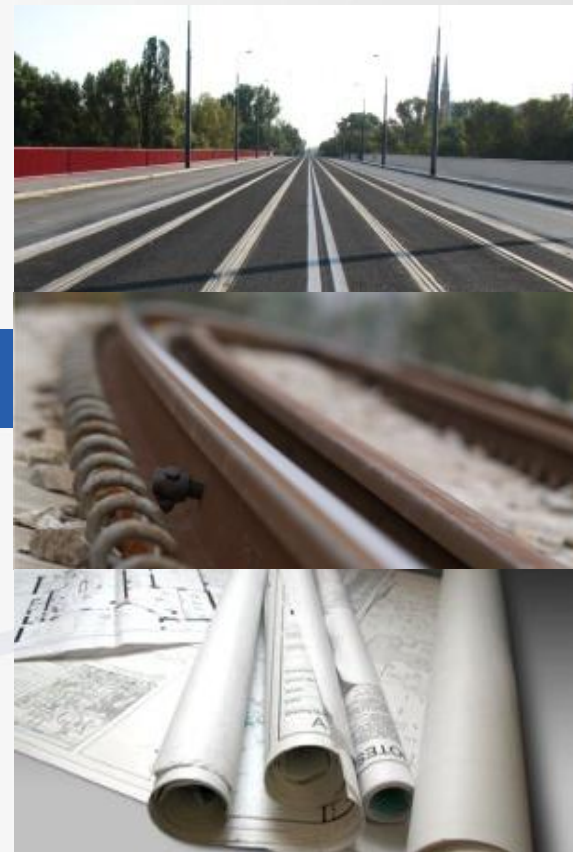


Grupa ZUE – najważniejsze informacje

Projekty

Wyniki finansowe za I kwartał 2012 roku

Załączniki



Wybrane realizowane projekty Grupy ZUE

Zamawiający	Lokalizacja i opis robót	Wartość umowy netto przypadająca Grupie [w mln PLN]	Umowny termin zakończenia
Gmina Kraków	„Budowa linii tramwajowej łączącej ul. Brożka oraz Kampus UJ w Krakowie wraz z systemem sterowania ruchem i nadzoru”	121,3	Listopad 2012
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	„Modernizacja linii kolejowej E 30 Kraków Medyka odc. Biadoliny – Tarnów”	177,3	Grudzień 2014
Zarząd Dróg Miejskich i Komunikacji Publicznej w Bydgoszczy	Budowa linii tramwajowej z centrum miasta do dworca kolejowego Bydgoszcz Główna z rozbudową ulic Marszałka Focha, Naruszewicza, Dworcowej i Zygmunta Augusta w Bydgoszczy	57,7	Listopad 2012
Infrastruktura EURO Poznań 2012 Sp. z o.o.	Budowa trasy tramwajowej os. Lecha – Franowo” w Poznaniu.	50,3	Lipiec 2012
Miejskie Przedsiębiorstwo w Poznaniu Sp. z o.o.	Wykonanie robót budowlanych w ramach zadania „Budowa zajezdni tramwajowej Franowo w Poznaniu”.	107,9	Lipiec 2013
Infrastruktura Euro Poznań 2012 Sp. z o.o.	Wykonanie robót budowlanych w ramach zadania „Przedłużenie trasy tramwajowej Poznańskiego Szybkiego tramwaju (PST) do dworca zachodniego w Poznaniu”	76,8	Grudzień 2012
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A	Przebudowę infrastruktury stacji Katowice w obrębie peronu 2,3,4 w ramach programu inwestycyjnego: „Modernizacja układu torowego na liniach nr 1,137, 139 i infrastruktury służącej do obsługi podróźnych w obrębie stacji Katowice Osobowa”.	49,6	Listopad 2012
Elektrownia "Rybnik" S.A. z siedzibą w Rybniku	„Przebudowa bocznicy kolejowej oraz wewnętrznych dróg dojazdowych w Elektrowni „Rybnik” S.A. wraz z przynależną infrastrukturą”	89,9	Sierpień 2013
Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Budowa elementów infrastruktury trakcyjnej trasy tramwajowej na Moście Marii Skłodowskiej – Curie (wcześniej: Północnym)wraz ze stacją prostownikową „Obrazkowa”	8,3	Grudzień 2012
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A	Odbudowa i modernizacja linii kolejowej E 30 i C – E 30 odcinek Legnica – Wrocław – Opole – przebudowa toru Nr 1 szlaku Jelcz Miłoszyce – Czernica Wrocławska wraz z torem Nr 1, 2 i 3 na stacji Czernica Wrocławska na linii kolejowej C – E 30 nr 277 Opole Groszowice – Wrocław Brochów wraz z robotami towarzyszącymi”	14,8	Listopad 2012
Swietelsky Baugesellschaft m.b.H. z siedzibą w Linz, działającą przez: Swietelsky Baugesellschaft M.B.H Sp. z o.o. Oddział w Polsce z siedzibą w Krakowie	Przebudowę 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 Biadoliny – Tarnów w km 61,300 – 80,200”, w ramach realizowanego projektu „Modernizacja linii kolejowej E 30/C-E 30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”	21,7	Grudzień 2014

Nowe kontrakty zawarte w 2012 roku

- **„Przebudowa bocznicy kolejowej oraz wewnętrznych dróg dojazdowych w Elektrowni „Rybnik” S.A. wraz z przynależną infrastrukturą”**
 - ✓Zamawiający: Elektrownia „Rybnik” S.A. z siedzibą w Rybniku
 - ✓Wykonawca: Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A.
 - ✓Wartość kontraktu netto: 90,0 mln PLN

- **„Budowa elementów infrastruktury trakcyjnej trasy tramwajowej na Moście Marii Skłodowskiej – Curie (wcześniej: Północnym) wraz ze stacją prostownikową „Obrazkowa”**
 - ✓Zamawiający: Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o.
 - ✓Wykonawca: ZUE S.A.
 - ✓Wartość kontraktu netto: 8,3 mln PLN

- **„Modernizacja torowiska tramwajowego w węźle rozjazdów Bagatela w Krakowie”**
 - ✓Zamawiający: Zarząd Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie
 - ✓Wykonawca: ZUE S.A.
 - ✓Wartość kontraktu netto: 2,8 mln PLN

- **„Przebudowę stacji Tarnów Mościce (km 72,8 – 74,6)”**
 - ✓Zamawiający: Swietelsky Baugesellschaft M.B.H Sp. z o.o. oddział w Polsce z siedzibą w Krakowie
 - ✓Wykonawca: Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A.
 - ✓Wartość kontraktu netto: 21,7 mln PLN

➤ „Utrzymanie, konserwacja i naprawy awaryjne infrastruktury tramwajowej w Krakowie”

- ✓Zamawiający: Zarząd Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie
- ✓Termin realizacji zamówienia: 30 kwietnia 2015
- ✓Szacowana wartość kontraktu netto: 24,8 mln PLN
- ✓Termin rozstrzygnięcia: 23 maja 2012 roku

➤ „Modernizacja sieci tramwajowej w Grudziądzu”

- ✓Zamawiający: Miasto Grudziądz
- ✓Termin realizacji zamówienia: do 24 miesięcy od daty podpisania umowy
- ✓Szacowana wartość kontraktu netto: 50 mln PLN
- ✓Termin rozstrzygnięcia: 18 czerwca 2012 roku

➤ „Wzmocnienie podtorza kolejowego na szlaku Biadolin – Bogumiłowice”

- ✓Zamawiający: PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
- ✓Termin realizacji zamówienia: 15 marca 2013
- ✓Szacowana wartość kontraktu netto: -
- ✓Termin rozstrzygnięcia: 4 czerwca 2012

Ponadto Grupa ZUE będzie brała udział w planowanych przetargach na:

- ✓Zadania związane z rewitalizacją linii kolejowych, których wartość szacowana jest na ok. 2 mld PLN
- ✓Zadanie budowy dwutorowej linii tramwajowej do dzielnicy Fordon na odcinku od ul. Wyścigowej (pętla tramwajowo - autobusowa) w rejon ulic: Geodetów, Bora Komorowskiego, Brzegowa (pętla końcowa tramwajowo - autobusowa „Mariampol” ze stanowiskiem przegładowym i zapleczem socjalnym) oraz budowie zintegrowanego węzła transportowego – wiaduktu tramwajowego z platformą przesiadkową, tzw. Węzła Wschodniego. Szacunkowa wartość ok. 400 mln PLN
- ✓Zadaniach w ramach projektu kompleksowej modernizacji infrastruktury i taboru w Aglomeracji Śląskiej . Szacunkowa wartość ok. 600 mln PLN

Grupa ZUE – najważniejsze informacje

Projekty

Wyniki finansowe za I kwartał 2012 roku

Załączniki



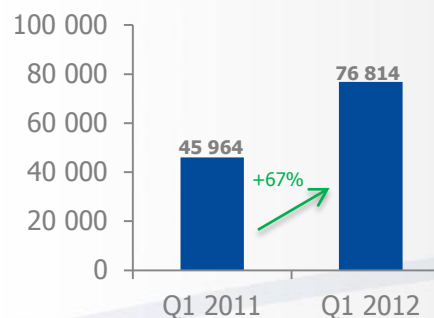
Wyniki finansowe za Q1 2012 (1)

Wybrane dane finansowe sprawozdania z całkowitych dochodów GRUPY ZUE

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	Q1 2011	Q1 2012	Zmiana Q1 2011 / Q1 2012
Przychody ze sprzedaży	45 964	76 814	67%
Zysk brutto na sprzedaży	157	2 775	1668%
Koszty zarządu	4 406	3 473	-21%
EBITDA	- 1 621	1 174	172%
EBIT	- 3 340	- 578	83%
Zysk brutto	-3 607	- 790	78%
Zysk netto	- 2 902	- 693	76%

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



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

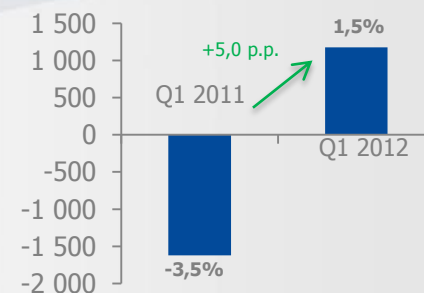


Wskaźniki rentowności	Q1 2011	Q1 2012	Zmiana Q1 2011 / Q1 2012
Marża brutto na sprzedaży	0,3%	3,6%	3,3 p.p.
Rentowność EBITDA	-3,5%	1,5%	5,0 p.p.
Rentowność EBIT	-7,3%	-0,8%	6,5 p.p.
Marża brutto	-7,8%	-1,0%	6,8 p.p.
Marża netto	-6,3%	-0,9%	5,4 p.p.
ROA	-0,7%	-0,2%	0,5 p.p.
ROE	-1,6%	-0,4%	1,2 p.p.
ROCE*	-1,5%	-0,2%	1,2 p.p.

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



EBITDA (w tys. PLN)



* ROCE= EBIT / Kapitał stały

Wyniki finansowe za Q1 2012 (2)

Wybrane dane finansowe sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy ZUE

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	2011	Q1 2012	Zmiana Q1 2011 / 2012
Aktywa trwałe	136 744	138 657	1,4%
Aktywa obrotowe	289 728	300 342	3,7%
Aktywa razem	426 472	438 999	2,9%
Kapitał podstawowy	5 500	5 500	0,0%
Kapitał własny	185 353	185 662	0,2%
Zobowiązania długoterminowe	43 557	50 384	15,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	197 562	202 952	2,7%
Zobowiązania razem	241 119	253 336	5,1%

- Wartość niewykorzystanych linii kredytowych: 34,6 mln PLN
- Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności: <3% należności ogółem (z wyłączeniem ZIKiT w Krakowie)

Wskaźniki płynności	2011	Q1 2012
Kapitał pracujący	92 166	97 390
Wskaźnik płynności bieżącej	1,5	1,5
Wskaźnik płynności szybkiej	1,4	1,4

Wskaźniki zadłużenia	2011	Q1 2012
Dług netto (w tys. PLN)	5 394	18 316
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,6	0,6
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,3	1,4
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,4	0,4
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,5	0,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,1	0,1

- Wyniki za I kwartał roku zdecydowanie wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego
- Zwiększeni potencjału projektowego poprzez przejęcie BPK Poznań Sp. z o.o.
- Obecny portfel zamówień Grupy ZUE wynosi ponad 0,9 mld PLN
- Przejrzysta strategia rozwoju ukierunkowana na:
 - Wzmocnienie pozycji rynkowej
 - Dywersyfikację działalności w oparciu o posiadane kompetencje
 - Wzrost efektywności i elastyczności działania
 - Wzrost wartości dla Akcjonariuszy

Dziękujemy



ZUE S.A.

Adres	30-048 Kraków, ul. K. 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

Grupa ZUE – najważniejsze informacje

Projekty

Wyniki finansowe za I kwartał 2012 roku

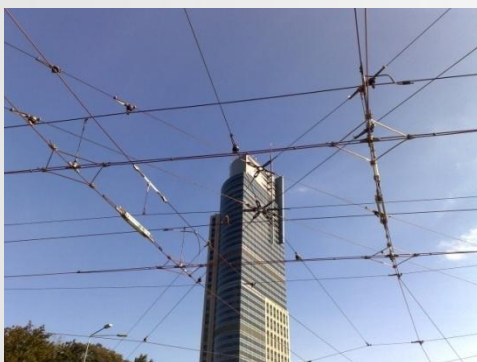
Załączniki



Zakres działalności Grupy ZUE (1)

Budowa i remonty torowisk tramwajowych i sieci trakcyjnych

Nowe technologie konstrukcji torowisk tramwajowych przyczyniające się do obniżenia poziomu hałasu oraz wytłumienia wibracji podczas przejazdu tramwaju.



Kompleksowa realizacja inwestycji - od projektu do wykonania sieci trakcyjnej wraz z dostawą wszystkich niezbędnych elementów.

(np. Warszawa: trasa W-Z, AL. Jerozolimskie; Krakowski Szybki Tramwaj)



Budowa i remonty podstacji trakcyjnych i stacji transformatorowych

Budowa m.in. pierwszej w Polsce podziemnej podstacji zasilającej dla tramwaju w Krakowie.



Bieżące utrzymanie torowisk tramwajowych, sieci i podstacji trakcyjnych i oświetlenia ulicznego

Prowadzimy bieżące utrzymanie infrastruktury tramwajowej – m.in. jako pierwsza w kraju firma prywatna jesteśmy operatorem systemu zasilania pojazdów komunikacji miejskiej.

Prowadzimy również bieżące utrzymanie oświetlenia ulicznego na terenie miasta Krakowa oraz w okolicznych gminach – łącznie ponad 50.000 punktów świetlnych.





Budowa i remonty torów kolejowych

Kompleksowe wykonawstwo w zakresie robót torowych, długoletnie doświadczenie rynkowe, realizacja prestiżowych kontraktów w różnych regionach Polski.

(np. budowa wybranych odcinków linii CMK Kraków Warszawa, modernizacja Linii E20 w lokalizacjach: Kramsk, Kłodawa, Zamków, Mińsk Mazowiecki-Siedlce, Międzyrzec-Biała Podlaska, modernizacja linii E30 na odcinkach: Okmiany-Bolesławiec, Bolesławiec-Zebrzydowa, Dąbrowa Niemodlińska-Opole, Oława-Lizawice, Malczyce-Szczedrzykowice, E65)

Budowa i modernizacja stacji kolejowych oraz obiektów inżynierskich i kubaturowych

Realizacja skomplikowanych modernizacji stacji kolejowych, m.in. Legionowo, Modlin, Nowy Dwór Mazowiecki, Malczyce, Opole Zachodnie.



Budowa i remonty kolejowych sieci trakcyjnych

Kompleksowa realizacja inwestycji - od projektu do wykonania sieci trakcyjnej wraz z dostawą wszystkich niezbędnych elementów.

(np. E-20 odcinki Siedlce-Łuków, Łuków-Międzyrzec Podlaski)

Zakres działalności Grupy ZUE (3)

Usługi w zakresie sterowania i monitoringu miejskiej infrastruktury komunikacyjnej

Wdrożenie autorskiego systemu monitorowania i nadzorowania urządzeń infrastruktury tramwajowej, produkcja nowoczesnych sterowników zwrotnic i systemów ogrzewania.
(Kraków, Warszawa)



Budowa i remonty sieci energetycznych, oświetlenia ulicznego oraz sygnalizacji świetlnej

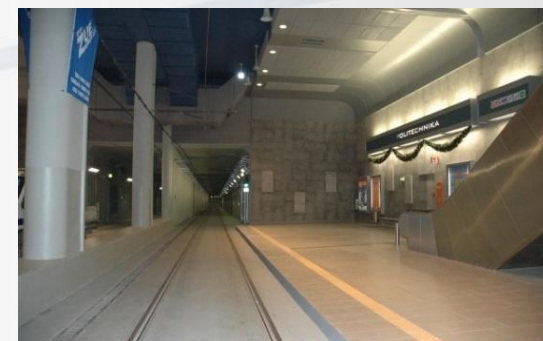
W ramach prowadzonych kontraktów wykonujemy własnymi zespołami roboty związane z budową oświetlenia ulicznego, sygnalizacji świetlnej, teletechniki oraz sieci energetycznych.

Realizacja skomplikowanych przedsięwzięć inżynierskich

Realizacja pilotażowego projektu modernizacji podtorza torowiska na linii CMK (Psary) – do prędkości 300 km/h.



Wykonanie toru jezdni bezstykowej Kolei Terenowo-Linowej na Gubałówkę oraz na górę Żar.



Budowa pierwszej w Polsce linii tramwajowej w obiekcie tunelowym o łącznej długości 1538 m – oraz wyposażenie go w nowoczesne systemy operacyjne.