



WYNIKI FINANSOWE 1Q 2023

Niniejsza prezentacja (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. (ZUE, Spółka) oraz Grupie Kapitałowej ZUE (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 – 1Q 2023

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Rozwój działalności

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Załączniki

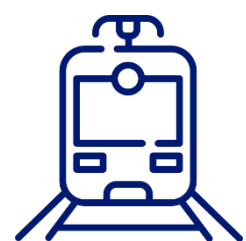
Grupa ZUE w I kwartale 2023 roku

Grupa ZUE – 1Q 2023



Budowa portfela zamówień spółki Energopol

Rozbudowa również potencjału wykonawczego Energopolu.



Oferty w przetargach oczekujące na zawarcie umów na kwotę 0,8 mld PLN



249,3 mln zł

przychody Grupy ZUE w 1Q 2023



8,5 mln zł

zysk brutto na sprzedaży Grupy



5,5 mln zł

EBITDA



1,2 mln zł

zysk netto



1,9 mln zł

zysk operacyjny



1,6 mld zł

backlog

Agenda

Grupa ZUE – 1Q 2023

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Rozwój działalności

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Załączniki

Dane finansowe ZUE S.A.

Grupa ZUE – 1Q 2023

Pozycja	1Q 2022	1Q 2023
Przychody ze sprzedaży	141 936	222 712
Zysk brutto na sprzedaży	7 363	6 855
EBIT	3 727	1 894
EBITDA	7 031	5 295
Zysk brutto	5 227	2 318
Zysk netto	4 109	1 212

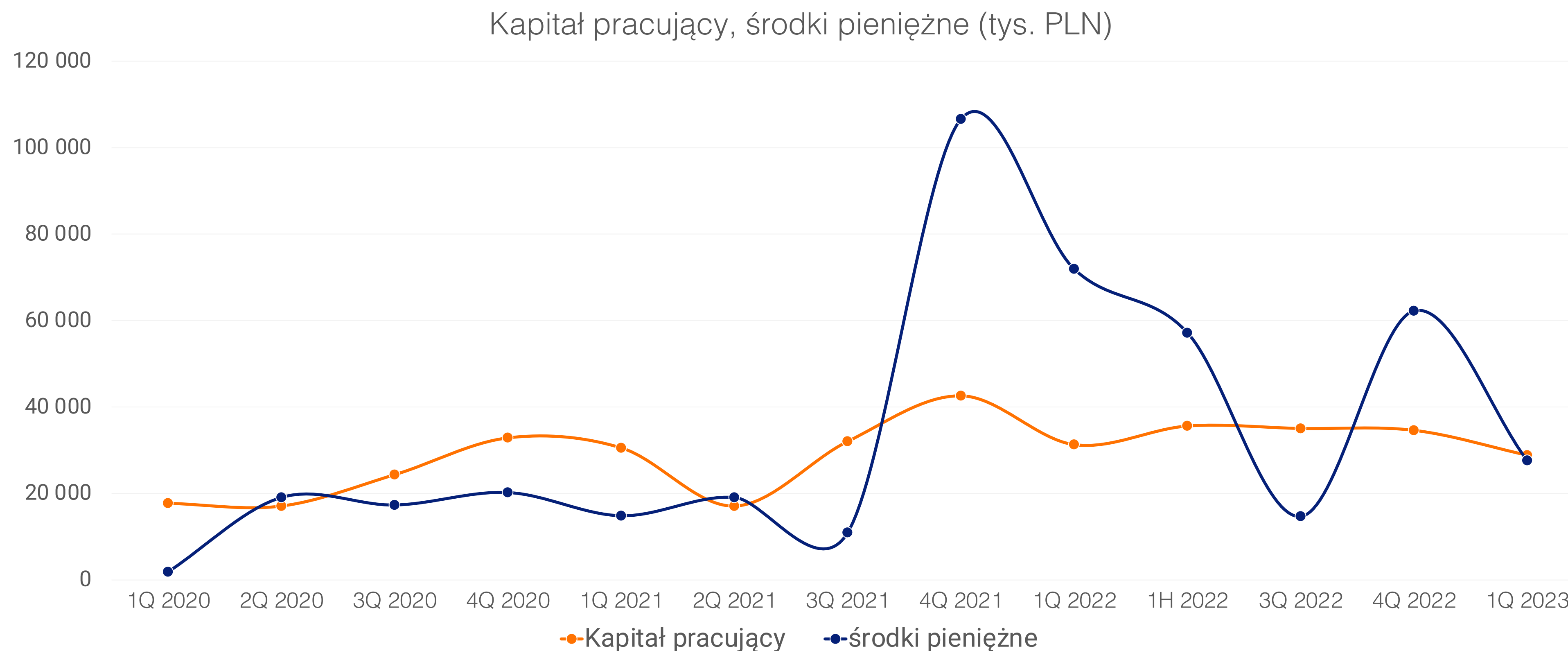
Pozycje bilansowe	2022	1Q 2023
Aktywa trwałe	191 440	194 880
Aktywa obrotowe	434 374	378 540
Aktywa razem	625 814	573 420
Kapitał własny	172 708	173 920
Zobowiązania długoterminowe	53 356	49 822
Zobowiązania krótkoterminowe	399 750	349 678
Zobowiązania razem	453 106	399 500

Pozycja	1Q 2022	1Q 2023
Przepływy z działalności operacyjnej	-28 887	-29 644
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-859	-755
Przepływy z działalności finansowej	-4 945	-2 215
Przepływy pieniężne netto razem	-34 691	-32 614
Środki pieniężne na początek okresu	106 612	60 256
Środki pieniężne na koniec okresu	71 926	27 607

Wskaźniki	2022	1Q 2023
Dług netto	-17 662	13 836
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,7	0,7
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,3	0,3
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,6	0,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,3	0,3
Kapitał pracujący	34 624	28 862
Wskaźnik płynności bieżącej	1,1	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	0,9	0,9

Sytuacja finansowa ZUE S.A.

Grupa ZUE – 1Q 2023



Kapitał pracujący = aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe

Dane finansowe Grupy ZUE

Grupa ZUE – 1Q 2023

Pozycja	1Q 2022	1Q 2023
Przychody ze sprzedaży	153 599	249 287
Zysk brutto na sprzedaży	8 312	8 521
EBIT	3 604	1 913
EBITDA	6 950	5 468
Zysk brutto	4 909	2 010
Zysk netto	3 759	1 190

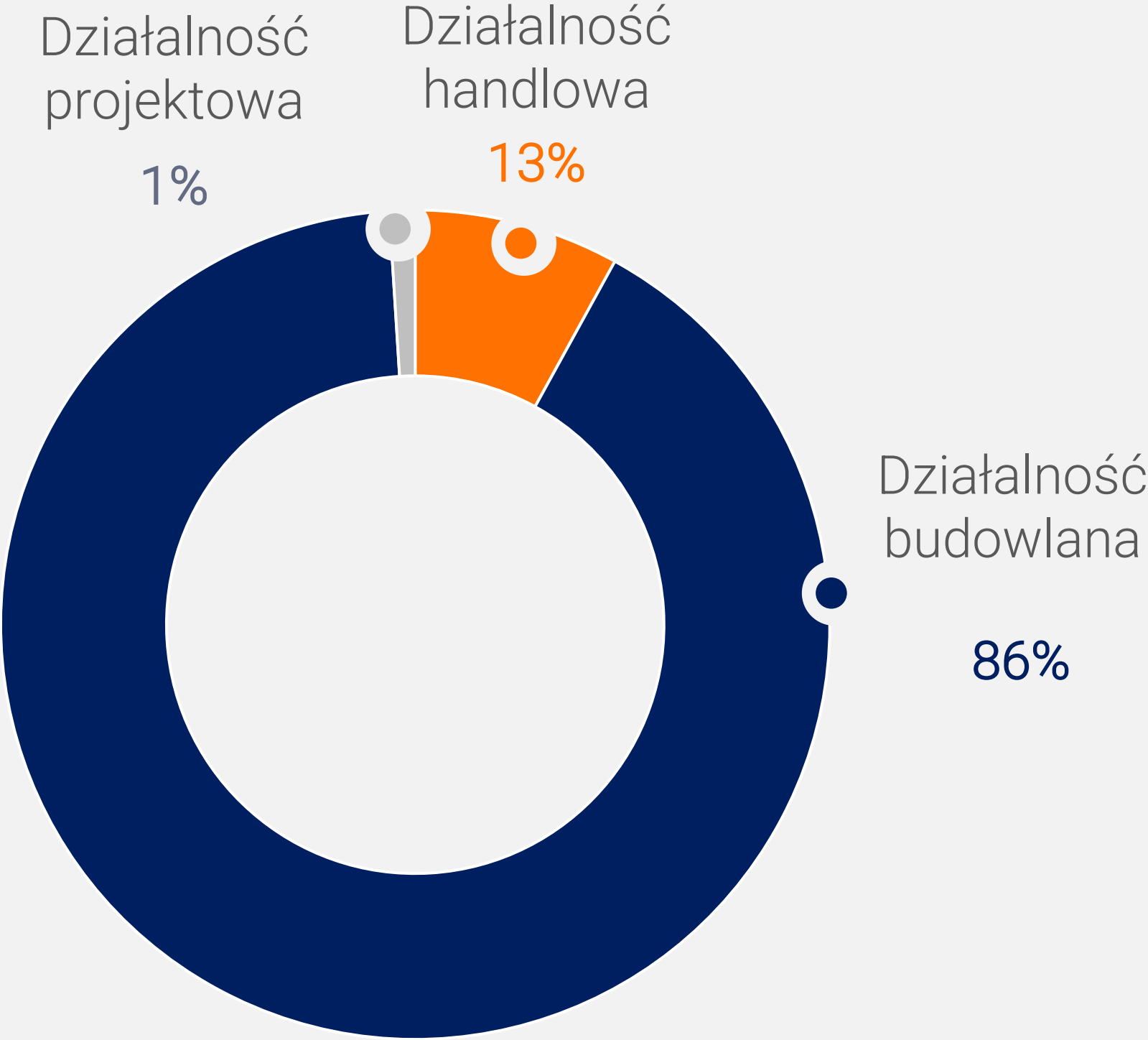
Pozycje bilansowe	2022	1Q 2023
Aktywa trwałe	199 433	203 125
Aktywa obrotowe	475 261	417 278
Aktywa razem	674 694	620 403
Kapitał własny	180 768	181 958
Zobowiązania długoterminowe	59 370	55 214
Zobowiązania krótkoterminowe	434 556	383 231
Zobowiązania razem	493 926	438 445

Pozycja	1Q 2022	1Q 2023
Przepływy z działalności operacyjnej	-28 948	-29 598
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-935	-1 062
Przepływy z działalności finansowej	-5 164	-2 308
Przepływy pieniężne netto razem	-35 047	-32 968
Środki pieniężne na początek okresu	108 736	63 251
Środki pieniężne na koniec okresu	73 694	30 248

Wskaźniki	2022	1Q 2023
Dług netto	-14 598	17 317
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,7	0,7
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,3	0,3
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,6	0,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,1	0,1
Kapitał pracujący	40 702	34 047
Wskaźnik płynności bieżącej	1,1	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	0,9	0,9

Struktura sprzedaży w Grupie ZUE + wyniki spółek zależnych

Grupa ZUE – 1Q 2023



1Q 2023 (dane w tys. PLN przed wyłączeniami konsolidacyjnymi)	BPK Poznań (projektowanie)	Railway gft (handel)
Przychody ze sprzedaży	1 987	32 014
Wynik brutto na sprzedaży	340	1 809
Wynik netto	-88	798

Działalność prowadzona przez Energopol jest agregowana łącznie z działalnością ZUE w segmencie „Działalność budowlana”.

Agenda

Grupa ZUE – 1Q 2023

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Rozwój działalności

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Załączniki

Energopol – nowa firma budowlana w Grupie ZUE

Grupa ZUE – 1Q 2023

W listopadzie 2022 r. ZUE S.A. nabyła 93,6% udziałów spółki P.B.I. Energopol sp. z o.o. Firma działa głównie na perspektywnym i stabilnym rynku drogownictwa lokalnego. Obecnie trwa budowa portfela zamówień.

W kwietniu 2023 roku konsorcjum ZUE i Energopol pozyskało długoterminowy kontrakt na utrzymanie dróg w Krakowie na kwotę netto 20,3 mln zł.

W 2 połowie maja 2023 jest planowane zawarcie przez Energopol umowy na budowę drogi powiatowej na kwotę netto 26 mln zł.

Energopol razem z ZUE ma również złożoną najlepszą ofertę w kolejnym przetargu na budowę drogi na kwotę 18,6 mln zł.

W toku są kolejne oferty.



Energopol rozwijamy kompleksowo. Oprócz budowy portfela zamówień i zmian organizacyjnych, planujemy rozbudowę potencjału sprzętowego tej firmy.

Rumunia – ekspansja ZUE na rynku kolejowym

Grupa ZUE – 1Q 2023

W IV kwartale 2022 roku ZUE S.A. pozyskała pierwsze kontrakty budowlane na modernizację linii kolejowych na rynku rumuńskim. Obecnie trwają prace przygotowawcze.

- | Kontrakty zawarliśmy wspólnie z rumuńskim konsorcjantem.
- | Łączna wartość pozyskanych kontraktów ok. 966 mln PLN netto, z czego ok. 483 mln PLN jest dla ZUE. Są to zadania w konwencji „buduj”.
- | Kontrakty są realizowane dla rumuńskiego odpowiednika PKP PLK (C.F.R. S.A.) i skupiają się w 2 obszarach regionalnych – Cluj i Braszów.
- | Dla lepszej koordynacji działań, w Rumunii został założony oddział ZUE.



Pierwsze prace budowlane w Rumunii są planowane już w 2 kwartale 2023 roku.

Agenda

Grupa ZUE – 1Q 2023

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Rozwój działalności

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Załączniki

Rynek kolejowy – obecna sytuacja na rynku krajowym

Grupa ZUE – 1Q 2023

W 2023 roku PKP PLK planuje przetargi na kwotę w przedziale 15-20 mld PLN.

- | PKP PLK planuje ogłaszanie co roku przetargów za kilkanaście miliardów złotych.
- | Zawieranie nowych umów jest zależne od zapewnienia środków finansowych przez PKP PLK. W związku z opóźnieniami środków z UE jest obecnie procedowane pomiędzy PFR i PKP PLK finansowanie pomostowe dla inwestycji kolejowych.
- | CPK przygotowuje studia techniczno-ekonomiczno-środowiskowe (STeŚ) dla ok. 1 300 km nowych linii kolejowych.



Obecnie trwają prace nad ustanowieniem nowego Krajowego Programu Kolejowego na kwotę ok. 80 mld zł.

Rynek miejski – obecna sytuacja na rynku

Grupa ZUE – 1Q 2023

Na rynku miejskim jest szereg czynników wspierających ten obszar naszej działalności. Miejski transport szynowy w Polsce ma mocne perspektywy, wspierane przez szerokie możliwości finansowania.

W październiku 2022 roku został opublikowany projekt programu „FEnIKS” (Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko) na lata 2021-2027, w którym przewidziano 2 mld EUR na rozwój transportu miejskiego w polskich aglomeracjach, z czego **1,44 mld EUR** na rozbudowę i modernizację infrastruktury, w tym głównie tramwajowej.

Wskaźniki realizacji FEnIKS:

- 1) długość wybudowanych linii metra – 3,4 km do 2029 r.
- 2) długość nowych linii tramwajowych i metra – **98 km** do 2029 r. (w tym 5 km w 2024 r.)
- 3) długość przebudowanych linii tramwajowych i metra – **126 km** do 2029 r. (w tym 6 km w 2024 r.)
- 4) miasta z nowymi lub zmodernizowanymi cyfrowymi systemami transportu – 9 do 2024 r.

Samorządy są podobnie jak PKP PLK zależne od realnego pozyskania środków unijnych na nowe inwestycje w perspektywie UE 2021-2027.



Rynek kolejowy - Rumunia

Grupa ZUE – 1Q 2023

W 2021 roku Komisja Europejska zaakceptowała KPO Rumunii na kwotę ok. 29 mld EUR z czego część środków jest przeznaczona na kolej. Rumuńska sieć kolejowa rozpoczęła proces gruntownej modernizacji.

Długość sieci to ok. 10,8 tys. km, z czego ok. 37% linii jest zelektryfikowanych (w Polsce jest to ok. 63%).

Przez Rumunię przebiegają 2 europejskie korytarze transportowe: „Ren – Dunaj” i „Morze Śródziemne – Morze Północne”.

Strategia kolei rumuńskich 2021-2025:

- zwiększenie udziału kolejowego ruchu towarowego o co najmniej 25% do roku 2026 w porównaniu do roku 2020,
- wzrost ilości pasażerów o 25%,
- przeniesienie komunikacji (jako pierwszego wyboru) z transportu podmiejskiego autobusowego na kolejowy,
- wdrożenie systemu ERTMS.



Rumunia sprawnie absorbuje środki z UE na modernizację kolei, co przekłada się na sporą ilość inwestycji w modernizację infrastruktury.

Agenda

Grupa ZUE – 1Q 2023

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Rozwój działalności

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Załączniki

Portfel zamówień i przetargi

Portfel zamówień Grupy ZUE wynosi ok. 1,6 mld PLN.

Przetargi, w których ZUE ma obecnie oferty wybrane jako najkorzystniejsze:

Nazwa	kwota netto (mln PLN)	Typ zadania
Realizacja robót budowlanych oraz wykonanie projektu wykonawczego i realizacja robót budowlanych na zabudowę urządzeń sterowania ruchem kolejowym, urządzeń kolejowych sieci telekomunikacyjnych, systemu dynamicznej informacji podróżnych na odcinku Będzin - Katowice Szopienice Południowe w ramach projektu „Prace na podstawowych ciągach pasażerskich (E 30 i E 65) na obszarze Śląska, Etap I: linia E”.	785	buduj
Przebudowa drogi wraz z przebudową torowiska w ul. Dworcowej i budowa Systemu Dynamicznej Informacji Pasażerskiej oraz rozbudowy z przebudową Systemu Monitoringu Miejskiego oraz przebudowa dróg wraz z infrastrukturą transportu publicznego w rejonie dworca PKP w Gorzowie Wlkp.	19	buduj

Agenda

Grupa ZUE – 1Q 2023

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Rozwój działalności

Perspektywy branży

Kontrakty

Podsumowanie



Załączniki

Podsumowanie

Grupa ZUE – 1Q 2023



| Przychody Grupy ZUE : 249,3 mln PLN.

| Marża brutto : 3,4%.

| EBITDA : 5,5 mln PLN.

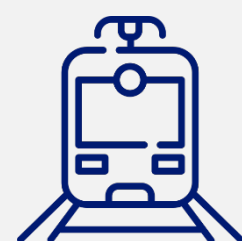
| Zysk netto : 1,2 mln PLN.



| Gotówka na koniec roku: 30,3 mln PLN.

| Portfel zamówień Grupy ZUE – ok. 1,6 mld PLN.

| Najlepsze oferty w przetargach: ok. 0,8 mld PLN



| Rozwój portfela zamówień i potencjału Energopolu – nowej spółki budowlanej w Grupie

| Przygotowania ZUE do rozpoczęcia prac budowlanych na kolejowym rynku rumuńskim.



ZUE S.A.
ul. Kazimierza Czapińskiego 3
30-048 Kraków

tel.: + 48 12 | 266 39 39
fax: + 48 12 | 269 35 89

NIP: 679 27 40 329
REGON: 356578200

www.grupazue.pl



Załącznik 1 – Aktualnie realizowane najważniejsze kontrakty 1/4

Rynek infrastruktury kolejowej

Kontrakt	Wartość netto dla ZUE (mln PLN)
Prace na linii kolejowej E59 na odcinku Dobiegniew - Słonice- sieć trakcyjna.	47
Opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu pn. LOT D – Prace na liniach kolejowych nr 131, 542, 739 na odcinku Rusiec Łódzki (km 137,500) – Zduńska Wola Karsznice (km 170,212) w ramach projektu: POIiŚ 5.1-14 pn.: „Prace na linii kolejowej C-E 65 na odc. Chorzów Batory – Tarnowskie Góry – Karsznice – Inowrocław – Bydgoszcz – Maksymilianowo”.	576
Opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizacja robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” dla projektu POIiŚ 5.1-16 „Poprawa przepustowości Linii Kolejowej E 20 na odcinku Warszawa - Kutno, Etap I: prace na linii kolejowej nr 3 na odc. Warszawa – Granica LCS Łowicz”.	92
POIiŚ 5.1-12 "Prace na linii kolejowej nr 93 na odcinku Trzebinia - Oświęcim - Czechowice Dziedzice".	303
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. „Prace na linii kolejowej nr 25 na odcinku Skarżysko Kamienna - Sandomierz” przewidzianego do realizacji w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia.	424
Zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania nr 1 pn.: „Prace na odcinku linii kolejowej nr 99 Chabówka - Zakopane” oraz dla zadania nr 2 pn.: „Budowa łącznicy w Chabówce w ciągu linii kolejowych nr 98 Sucha Beskidzka – Chabówka i nr 99 Chabówka - Zakopane”.	482

Załącznik 1 – Aktualnie realizowane najważniejsze kontrakty 2/4

Rynek infrastruktury kolejowej

Kontrakt	Wartość netto dla ZUE (mln PLN)
Wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Kutno – odcinek Żychlin-Barłogi w ramach projektu pn. „Prace na linii kolejowej E20 na odcinku Warszawa-Poznań – pozostałe roboty, odcinek Sochaczew-Swarzędz”, realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF).	309
Wykonanie robót budowlanych w zakresie realizacji zadania inwestycyjnego pn.: „Budowa terminalu multimodalnego w Zduńskiej Woli – Karsznicach”.	100
Budowa bocznicy kolejowej wraz z placem przeładunkowym i przyłączem elektroenergetycznym w rejonie południowo-zachodniej części podstrefy Jawor WSSE "INVEST-PARK" w pobliżu istniejącego przystanku osobowego na linii nr 137.	37
Wykonanie rewitalizacji infrastruktury kolejowej na odcinku podg. Dorota - Sosnowiec Dańdówka na linii nr 171 w ramach projektu inwestycyjnego pn.: „Prace na południowo-wschodniej obwodnicy GOP wraz z przyległymi odcinkami”.	70
Budowa łącznicy w Kalwarii Zebrzydowskiej w ciągu linii kolejowych nr 97 Skawina -Żywiec i nr 117 Kalwaria Zebrzydowska Lanckorona -Bielsko Biała Główna realizowana w ramach projektu pn. „prace na liniach kolejowych nr 97,98,99 na odcinku Skawina-Sucha Beskidzka-Chabówka- Zakopane.	23

Załącznik 1 – Aktualnie realizowane najważniejsze kontrakty 3/4

Rynek infrastruktury miejskiej

Kontrakt	Wartość netto dla ZUE (mln PLN)
Przebudowa torowiska wraz z siecią trakcyjną od pl. Żołnierza do pętli Niebuszewo oraz w ciągu pl. Żołnierza Polskiego – ul. Matejki – ul. Piłsudskiego (do pl. Rodła). (Szczecin)	157
Przebudowa torowiska z trakcją w ul.: Nabrzeże Wieleckie, Nowa, Dworcowa, Kolumba, Chmielewskiego, Smolańska, al. Powstańców Wlkp. z rozbudową pętli Pomorzany w Szczecinie.	215
Utrzymanie, konserwacja naprawa infrastruktury tramwajowej w Krakowie w latach 2022-2025	121
Wykonanie robót budowlanych w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Przebudowa trasy tramwajowej: Kórnicka – os. Lecha (Odcinek I)”. (Poznań)	59
Konserwacja torów i zwrotnic tramwajowych we Wrocławiu.	19

Załącznik 1 – Aktualnie realizowane najważniejsze kontrakty 4/4

Rynek infrastruktury miejskiej

Kontrakt	Wartość netto dla ZUE (mln PLN)
Budowa dróg rowerowych i przebudowa infrastruktury drogowej w ciągu ulic: Królowej Jadwigi i Piłsudskiego (droga powiatowa) w Dąbrowie Górniczej w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Promowanie zielonej mobilności na terenie Gminy Dąbrowa Górnicza – Etap III” Roboty budowlane dla zadania pn.: "Przebudowa torowiska wydzielonego w ciągu ul. Królowej Jadwigi i Piłsudskiego w Dąbrowie Górniczej na odcinku od Al. Róż do ul. Kasprzaka,,.	76
Zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą "Budowa Zajezdni Annopol".	266
Przebudowa torowiska wydzielonego w ciągu ul. Sobieskiego i Królowej Jadwigi w Dąbrowie Górniczej od Pętli KWK Paryż do al. Róż i Budowa dróg rowerowych i przebudowa infrastruktury drogowej w ciągu ulic: Sobieskiego i Królowej Jadwigi (DW 910) w Dąbrowie Górniczej.	66
Utrzymanie, konserwacja i bieżące naprawy instalacji oraz urządzeń oświetlenia dróg, ulic, parków, placów, skwerów, mostów, estakad, tuneli, przejść podziemnych oraz iluminacji wybranych obiektów Gminy Miejskiej Kraków.	21

Załącznik 2 – Cele strategiczne Grupy ZUE

Grupa ZUE – 1Q 2023

Główne cele

- | Utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury kolejowej.
- | Utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej.
- | Dywersyfikacja geograficzna działalności – rynki zagraniczne.
- | Rozwój oferty usług serwisowych, utrzymaniowych infrastruktury miejskiej i kolejowej.

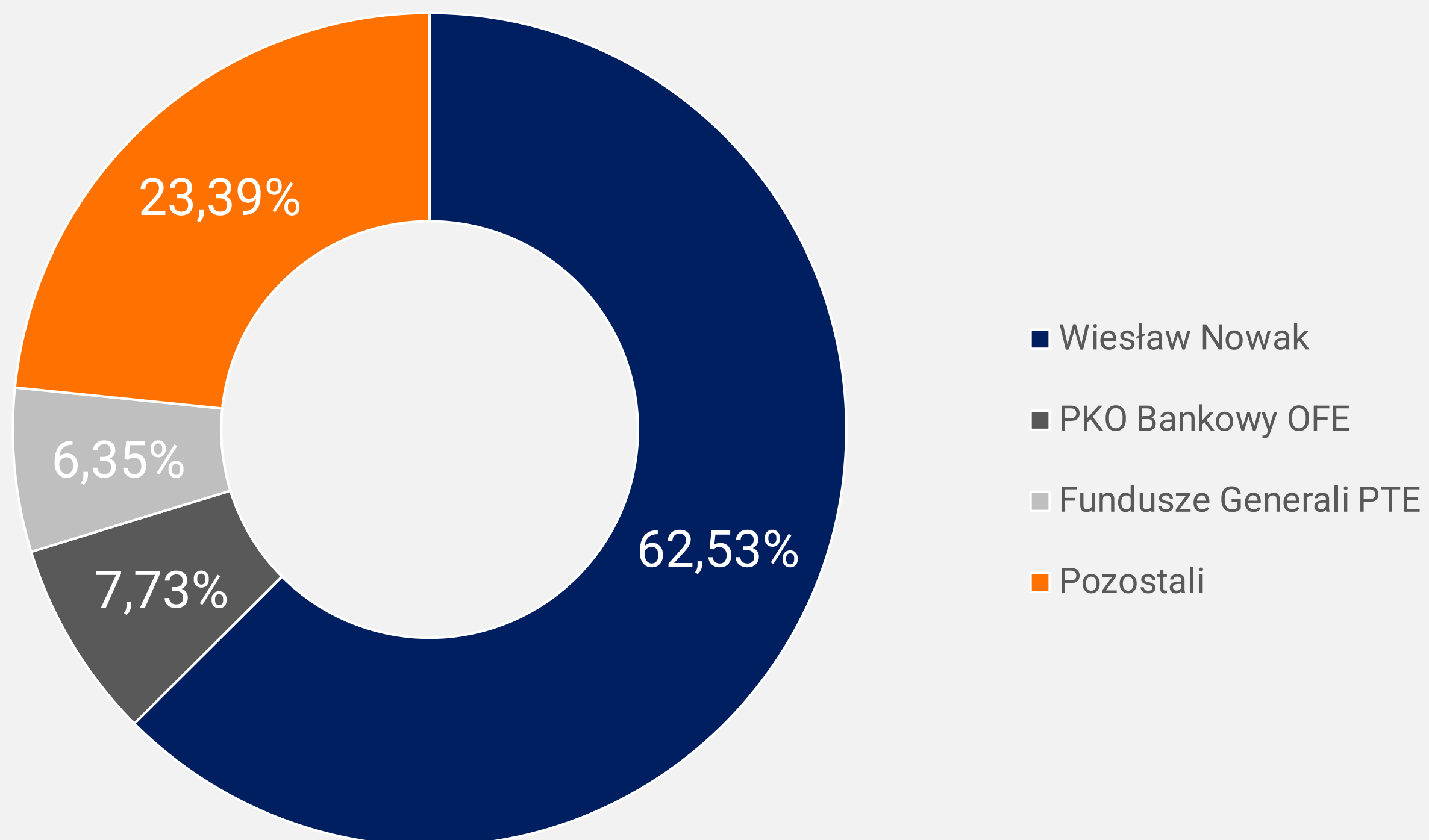
Najważniejsze cele na 2023-2025

- | Maksymalne wykorzystanie unijnej perspektywy 2021–2027.
- | Rozwój działalności handlowej na rynku dystrybucji i produkcji materiałów torowych.
- | Wzmocnienie udziału w rynku projektowania układów komunikacyjnych.



Załącznik 3 – Akcjonariat ZUE S.A.

Grupa ZUE – 1Q 2023



Fundusze Generali PTE – na podstawie zawiadomienia o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów otrzymanego w dn. 6 lutego 2023 r.

PKO Bankowy OFE - na podstawie informacji udostępnionej przez KDPW na potrzeby ZWZ ZUE zwołanego na dzień 22 czerwca 2021 r.