

Zastrzeżenia prawne

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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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.

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Kontrakty

Rynki

Podsumowanie

Grupa ZUE w 2025 roku



945,9 mln PLN

przychody Grupy ZUE



60,9 mln PLN

zysk brutto
na sprzedaży Grupy



6,4%

marża brutto



11,2 mln PLN

zysk netto



37 mln PLN

EBITDA

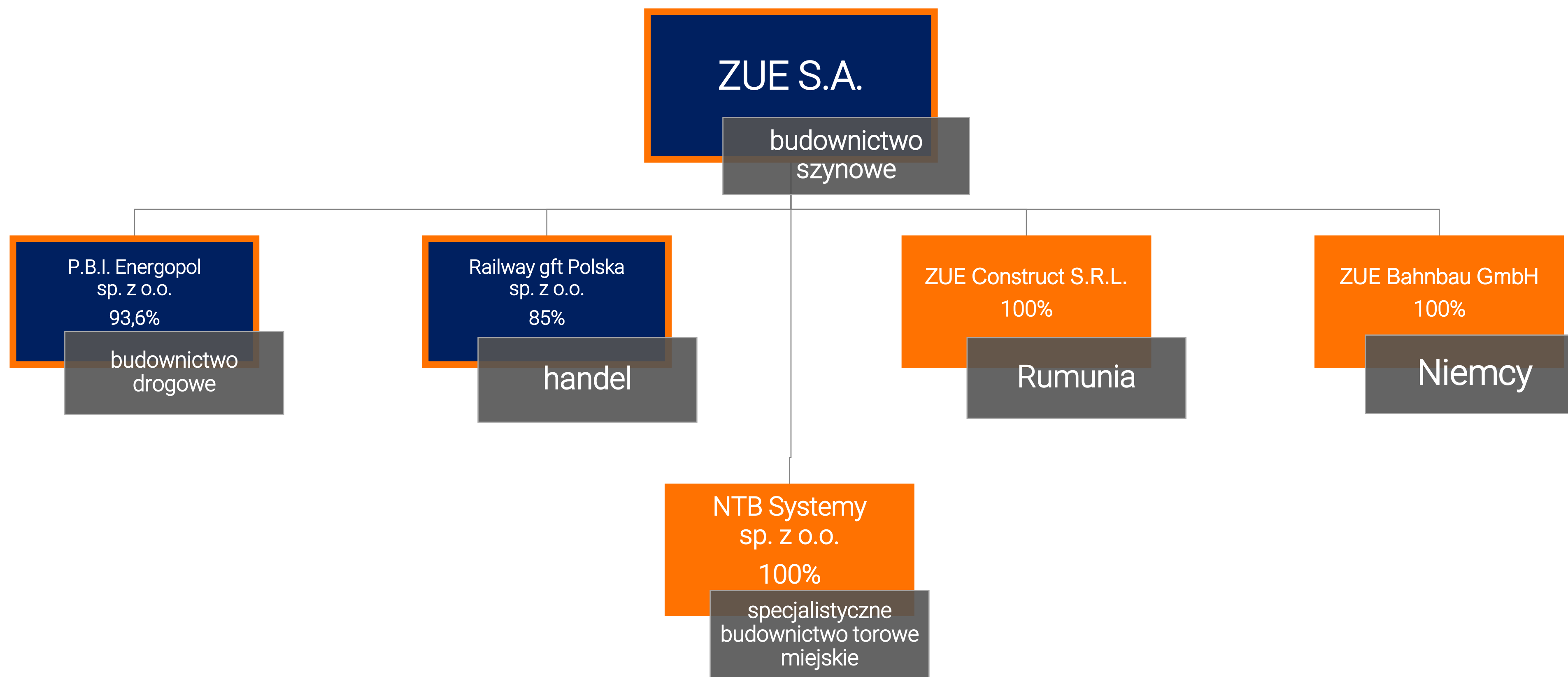


3,6 mld PLN

backlog



Grupa ZUE - skład



Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Kontrakty

Rynki

Podsumowanie

Dane finansowe ZUE S.A.

Grupa ZUE – 2025 r.

Pozycja	2024	2025
Przychody ze sprzedaży	1 115 018	846 782
Zysk brutto na sprzedaży	43 008	48 837
EBIT	16 800	16 157
EBITDA	31 360	31 217
Zysk brutto	11 775	10 411
Zysk netto	10 262	7 935

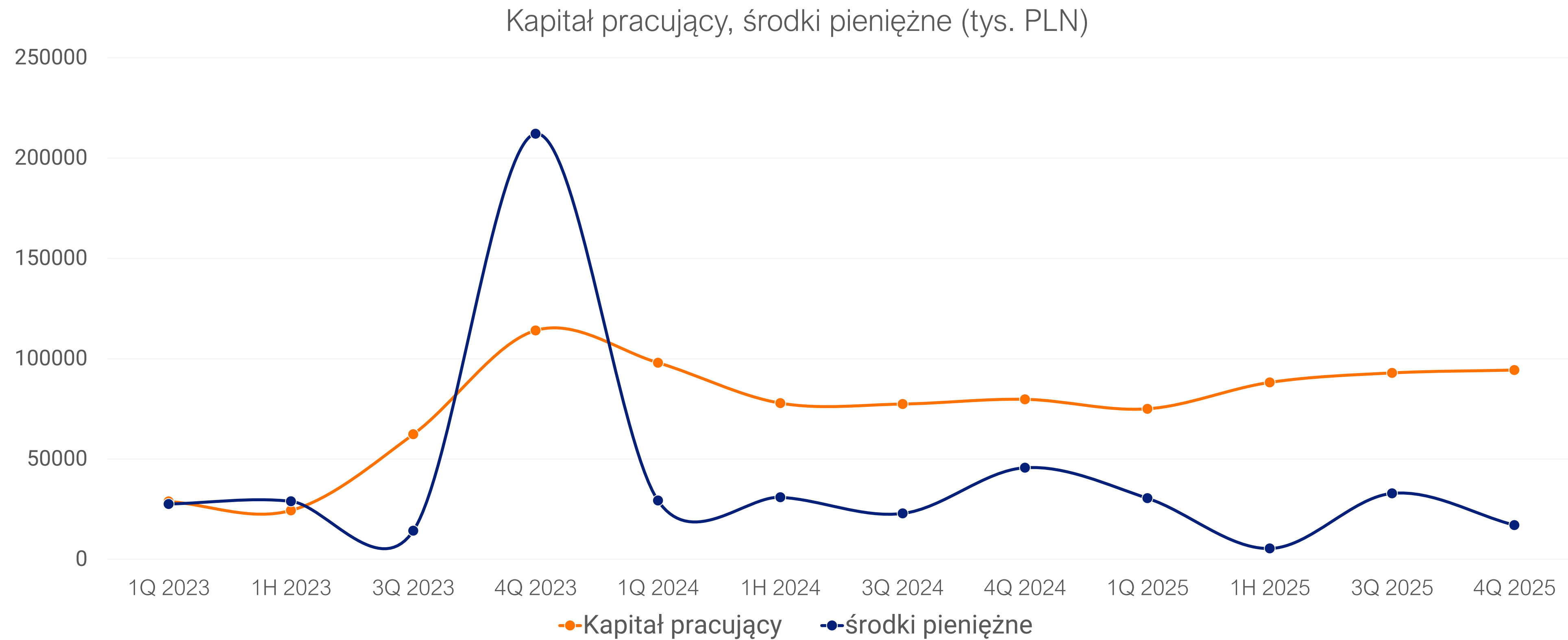
Pozycje bilansowe	2024	2025
Aktywa trwałe	207 854	200 634
Aktywa obrotowe	484 163	382 465
Aktywa razem	692 017	583 099
Kapitał własny	198 741	206 728
Zobowiązania długoterminowe	88 900	88 270
Zobowiązania krótkoterminowe	404 376	288 101
Zobowiązania razem	493 276	376 371

Pozycja	2024	2025
Przepływy z działalności operacyjnej	-115 051	885
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-2 733	6 346
Przepływy z działalności finansowej	-49 163	-35 426
Przepływy pieniężne netto razem	-166 947	-28 195
Środki pieniężne na początek okresu	212 159	45 678
Środki pieniężne na koniec okresu	45 678	17 046

Wskaźniki	2024	2025
Dług netto	29 631	30 677
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,7	0,6
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,6	0,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,4	0,4
Kapitał pracujący	79 787	94 364
Wskaźnik płynności bieżącej	1,2	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	1,2	1,2

Sytuacja finansowa ZUE S.A.

Grupa ZUE – 2025 r.



Kapitał pracujący = aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe

Dane finansowe Grupy ZUE

Grupa ZUE – 2025 r.

Pozycja	2024	2025
Przychody ze sprzedaży	1 219 407	945 898
Zysk brutto na sprzedaży	50 466	60 892
EBIT	19 059	20 948
EBITDA	34 701	36 993
Zysk brutto	12 140	13 990
Zysk netto	10 783	11 160

Pozycje bilansowe	2024	2025
Aktywa trwałe	214 214	203 771
Aktywa obrotowe	517 481	419 705
Aktywa razem	731 695	623 476
Kapitał własny	206 351	217 565
Zobowiązania długoterminowe	93 878	93 138
Zobowiązania krótkoterminowe	431 466	312 773
Zobowiązania razem	525 344	405 911

Pozycja	2024	2025
Przepływy z działalności operacyjnej	-115 620	6 808
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-2 527	2 013
Przepływy z działalności finansowej	-53 198	-33 270
Przepływy pieniężne netto razem	-171 345	-24 449
Środki pieniężne na początek okresu	223 555	52 676
Środki pieniężne na koniec okresu	52 676	27 790

Wskaźniki	2024	2025
Dług netto	26 255	26 789
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,7	0,7
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,6	0,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,5	0,4
Kapitał pracujący	86 015	106 932
Wskaźnik płynności bieżącej	1,2	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	1,1	1,2

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Kontrakty

Rynki

Podsumowanie

Portfel zamówień

Portfel zamówień Grupy ZUE wynosi ok. 3,6 mld PLN.

Największe wartościowo umowy zawarte w 2025 przez ZUE:

Nazwa	kwota netto (mln PLN)
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku Gdynia Chylonia – Lębork linii kolejowej nr 202 w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej nr 202 na odcinku Gdynia Chylonia - Słupsk” - Faza II.	2 618
„Zaprojektowanie i wykonanie robót dla projektu pn.: „Stworzenie ciągu komunikacyjnego Łomża – Białystok poprzez rewitalizację wraz z elektryfikacją linii kolejowej nr 49 Łomża – Śniadowo oraz elektryfikacja i odbudowa infrastruktury obsługi pasażerskiej na linii kolejowej nr 36 na odcinku Śniadowo – Łapy" realizowanego w ramach Programu Uzupelniania Lokalnej i Regionalnej Infrastruktury Kolejowej – Kolej+ do 2029 roku”.	329

Łącznie Spółka pozyskała w 2025 roku nowe kontrakty o łącznej wartości 3,2 mld zł.

Najlepsze oferty w przetargach

Największe wartościowo oferty złożone przez ZUE (I miejsce w przetargu):

Nazwa	kwota netto dla ZUE (mln PLN)	status
Opracowanie projektu wykonawczego i wykonanie robót budowlanych na odcinku LOT - B1_2 Miąsowa - Jędrzejów od km 218,129 do km 233,150 oraz opracowanie projektu wykonawczego i wykonanie robót budowlanych na odcinku LOT - B2_1 Jędrzejów (bez stacji) - Sędziszów od km 233,150 do km 252,800 w ramach projektu inwestycyjnego pn.: „Prace na linii kolejowej nr 8 na odcinku Skarżysko – Kamienna – Kielce - Kozłów, Etap II: odcinek Sitkówka Nowiny – Kozłów”.	781	złożona najkorzystniejsza oferta
Zaprojektowanie (w zakresie branży srk i telekomunikacja) i wykonanie robót dla zadania pn.: Odcinek 3 - roboty budowlane na linii kolejowej nr 201 odc. Wierzchucin – Lipowa Tucholska oraz odc. Maksymilianowo – Wierzchucin (w zakresie zabudowy systemu dynamicznej informacji pasażerskiej i systemu monitoringu wizyjnego) w ramach projektu „Prace na odcinku Maksymilianowo – Kościerzyna”.	457	złożona najkorzystniejsza oferta
Opracowanie projektu wykonawczego i wykonanie robót budowlanych na odcinku LOT B1_1 Sitkówka Nowiny – Miąsowa (bez stacji) od km 196,095 do km 218,129 w ramach projektu inwestycyjnego pn.: „Prace na linii kolejowej nr 8 na odcinku Skarżysko – Kamienna – Kielce - Kozłów”, Etap II: odcinek Sitkówka Nowiny – Kozłów.	386	złożona najkorzystniejsza oferta
Projektowanie i wykonanie robót infrastruktury kolejowej (CF) oraz robót pomocniczych zwiększających dostępność dla użytkowników, w ramach zadania inwestycyjnego: Metropolitalna kolej w Cluj.	130	złożona najkorzystniejsza oferta

ZUE ma złożone najlepsze oferty w przetargach o łącznej wartości ok. 1,8 mld zł netto.

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Kontrakty

Rynki

Podsumowanie

Rynek kolejowy – podaż nowych zleceń w Polsce

W 2026 roku PKP PLK planuje ogłosić przetargi na łączną kwotę ok. 9,5 mld zł.

Planowane przetargi w 2026 roku:

- | 6 o wartości powyżej 1 mld zł,
- | 13 o wartości w przedziale od 0,1 do 1 mld zł,
- | 11 o wartości do 0,1 mld zł.



Planowana jest aktualizacja planu przetargowego przez PKP PLK w celu dodania nowych zadań.

Rynek miejski – obecna sytuacja na rynku

Samorządy zależne od realnego pozyskania środków unijnych na nowe inwestycje w perspektywie UE 2021-2027.

Poza „FEnIKS”, w ramach KPO polskie miasta również mogą się starać o środki na budowę i modernizację nowych linii tramwajowych.

W programie „FEnIKS” (Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko) na lata 2021-2027, 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.
- 3) długość przebudowanych linii tramwajowych i metra – **126 km** do 2029 r.



Rynek niemiecki – nowy kierunek w działalności Grupy

Od IV kwartału 2025 roku Grupa realizuje trakcyjne prace budowlane na rynku niemieckim.

Grupa jest w trakcie procedury certyfikacji na prace torowe. Po jej zakończeniu będzie mogła realizować prace na kolei w pełnym zakresie.

| Za względu na wieloletnią przerwę w modernizacji, niemiecka kolej wymaga dużych nakładów inwestycyjnych.

| W 2025 roku rząd federalny Niemiec ogłosił planowane inwestycje w ten sektor o wartości ok. **107 mld euro** do roku 2029. Celem inwestycji jest zwiększenie przepustowości linii oraz docelowo poprawa punktualności pociągów.

| Deutsche Bahn szacuje potrzeby modernizacyjne niemieckiej kolei na ok. **150 mld euro**.



Portfel zamówień Grupy w Niemczech to obecnie ok. 31 mln PLN. Docelowo planuje realizację kompleksowych prac o większych wartościach.

Grupa ZUE

Wyniki finansowe

Kontrakty

Rynki

Podsumowanie

Podsumowanie



- | Przychody Grupy ZUE : 946 mln PLN.
- | Marża brutto : 6,4%.
- | EBITDA : 37 mln PLN.
- | Zysk netto : 11,2 mln PLN.



- | Portfel zamówień Grupy ZUE – ok. 3,6 mld PLN.
- | Nowe potencjalne kontrakty: ok. 1,8 mld PLN
- | Dobre perspektywy w 2026 roku podaży zleceń ze strony PKP PLK i rynku miejskiego.
- | Rozpoczęcie działalności na rynku niemieckim.



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 1/2

Rynek infrastruktury kolejowej

Kontrakt	Wartość netto dla ZUE (mln PLN)
Realizacja robót budowlanych oraz wykonanie projektu wykonawczego i realizację 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 65 na odcinku Będzin - Katowice Szopienice Płd. - Katowice - Katowice Piotrowice.	857
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”.	588
Projekty typu "Quick Wins" realizowane w obszarze C.F. Braszów (Rumunia).	131
Projekty typu "Quick Wins" realizowane w obszarze C.F. Cluj (Rumunia).	328
Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na odcinku Gdynia Chylonia – Lębork linii kolejowej nr 202 w ramach projektu pn.: „Prace na linii kolejowej nr 202 na odcinku Gdynia Chylonia - Słupsk” - Faza II.	2 618
Stworzenie ciągu komunikacyjnego Łomża – Białystok poprzez rewitalizację wraz z elektryfikacją linii kolejowej nr 49 Łomża – Śniadowo oraz elektryfikacja i odbudowa infrastruktury obsługi pasażerskiej na linii kolejowej nr 36 na odcinku Śniadowo – Łapy.	329

Załącznik 1 – Aktualnie realizowane najważniejsze kontrakty 2/2

Rynek infrastruktury miejskiej

Kontrakt	Wartość netto dla ZUE (mln PLN)
Przebudowa torowiska z trakcją w ul.: Nabrzeże Wieleckie, Nowa, Dworcowa, Kolumba, Chmielewskiego, Smolańska, al. Powstańców Wlkp. z rozbudową pętli Pomorzany w Szczecinie.	323
Utrzymanie, konserwacja naprawa infrastruktury tramwajowej w Krakowie w latach 2025-2028	157
Budowa trasy tramwaju szybkiego od ul. Kasprzaka do Wilanowa na odcinku od Dworca Zachodniego do węzła z ul. Grójecką.	151
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.	27

Załącznik 2 – Cele strategiczne Grupy ZUE

Główne cele

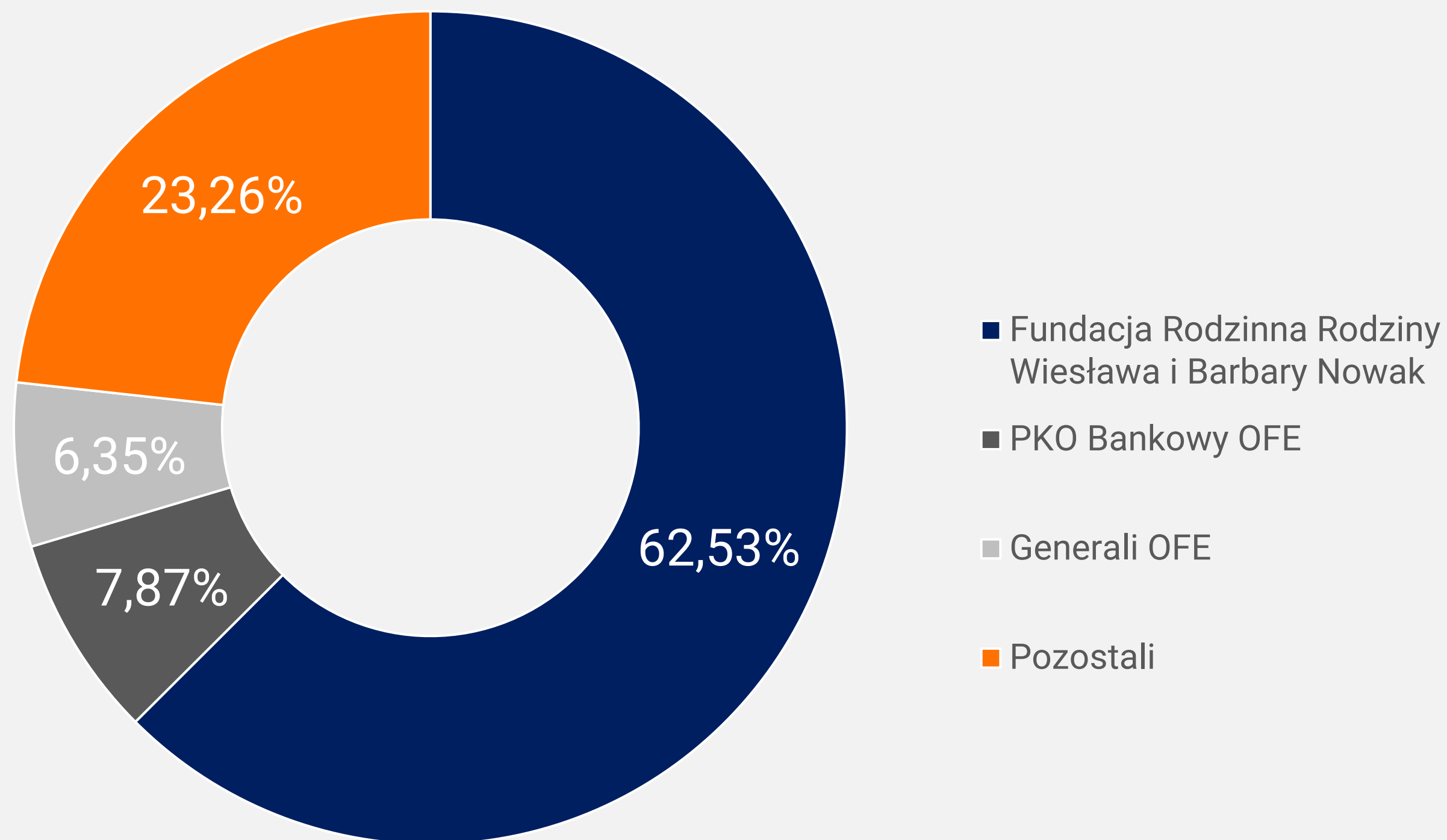
- | Utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury kolejowej.
- | Utrzymanie pozycji jednego z liderów rynku budownictwa komunikacyjnej infrastruktury miejskiej.
- | Rozwój oferty usług serwisowych, utrzymaniowych infrastruktury miejskiej, energetycznej, drogowej i kolejowej.

Najważniejsze cele na 2026-2028

- | Maksymalne wykorzystanie unijnej perspektywy 2021–2027.
- | Rozwój działalności handlowej na rynku dystrybucji i produkcji materiałów torowych.
- | Dywersyfikacja geograficzna działalności – rynki zagraniczne.



Załącznik 3 – Akcjonariat ZUE S.A.



Generali OFE – na podstawie informacji udostępnionej przez KDPW na potrzeby ZWZ ZUE zwołanego na dzień 10 czerwca 2025 r.

PKO Bankowy OFE - na podstawie informacji udostępnionej przez KDPW na potrzeby ZWZ ZUE zwołanego na dzień 10 czerwca 2025 r.