

## LIST PREZESA ZARZĄDU ZUE S.A.

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność oddać do Państwa rąk sprawozdanie Grupy ZUE za 2019 rok.

W minionym roku Grupa ZUE wypracowała najwyższe w swojej historii przychody ze sprzedaży sięgające blisko 1 miliarda złotych - wyższe o 20% od wygenerowanych rok wcześniej i o 140% od przychodów za 2017 rok. Pomimo nadal wymagającego otoczenia rynkowego zanotowaliśmy dodatnie wyniki na wszystkich poziomach, wypracowując zysk brutto na sprzedaży w wysokości 27,9 mln zł (wobec 56 mln zł straty rok wcześniej), EBITDA na poziomie 21 mln zł (wobec straty 67 mln zł) oraz zysk netto o wartości 3,8 mln zł (62,6 mln zł straty rok wcześniej). Na naszą rentowność nadal wpływ miała jednak realizacja krajowych kontraktów kolejowych pozyskanych w latach 2016-2017, charakteryzujących się niższą marżowością, ze względu na nieprzewidywalny i niezależny od Grupy wzrost kosztów realizacji oraz brak realnej waloryzacji, o czym wielokrotnie informowaliśmy.

Przy rosnących dynamicznie przychodach utrzymaliśmy wysoki poziom zamówień. Obecnie nasz backlog ma wartość 1,9 mld zł, co pozwala pozytywnie oceniać perspektywy kolejnych kwartałów. W 2019 roku pozyskaliśmy nowe kontrakty o wartości 787 mln zł. Dodatkowo, pod koniec 2019 roku konsorcjum, którego jesteśmy liderem złożyło najkorzystniejszą ofertę w postępowaniu przetargowym o wartości ok. 56 mln zł. Aktywnie poszukujemy kolejnych zleceń.

Około 20% pozyskanych w 2019 roku zleceń stanowiły kontrakty miejskie. Ten wynik bardzo nas cieszy, widzimy także potencjał dalszego rozwoju naszego portfela w segmencie miejskim. Umowy tego typu charakteryzują się szybszym czasem realizacji (co oznacza mniejsze ryzyko zmiany kosztów materiałów oraz robocizny) i wyższą marżowością. Obecnie realizujemy 19 zleceń tego typu w różnych miastach Polski.

Oddajemy nasz raport roczny w Państwa ręce w momencie, który budzi wiele obaw i wątpliwości – mam na myśli trwającą pandemię COVID-19, której skutki dla gospodarki trudno w tej chwili precyzyjnie przewidzieć. Jako Grupa ZUE na dzień publikacji raportu nie obserwujemy w procesach budowlanych ani w łańcuchu dostaw zakłóceń związanych z ograniczeniami epidemiologicznymi. Niemniej jednak sytuacja ma charakter dynamiczny i nie wykluczamy również trudnych scenariuszy, takich jak m.in. zawieszenie pracy na poszczególnych kontraktach budowlanych czy spowolnienie lub zastopowanie procedur administracyjnych. Potencjalne ryzyka dotyczą zarówno generalnych wykonawców, jak i podwykonawców oraz zamawiających.

Na chwilę obecną nie ulega też wątpliwości, że pandemia będzie miała negatywny wpływ na polską gospodarkę.

Podjęliśmy wszystkie możliwe działania mające na celu ograniczenia ryzyka zainfekowania pracowników Grupy. Stale monitorujemy sytuację na realizowanych przez nas inwestycjach będąc w kontakcie z zamawiającymi i podwykonawcami.

Choć otoczenie rynkowe w naszej branży jak również obecna sytuacja są trudne, dostrzegamy pozytywne sygnały. Najważniejszy z nich to trwająca realizacja największego w historii programu modernizacji polskich dróg kolejowych – Krajowego Programu Kolejowego (KPK). We wrześniu 2019 roku wartość KPK została zwiększona o kwotę 5,7 mld zł do łącznej wartości ponad 75 mld zł. Realizacja całego programu przewidziana jest do roku 2023. Również planowane inwestycje przeznaczone do realizacji po zakończeniu KPK wyglądają obiecująco.

W ubiegłym roku obserwowaliśmy także wzmożoną aktywność w zakresie ogłaszania przetargów z zakresu budownictwa infrastruktury miejskiej. Przebudowa torowisk planowana jest w Poznaniu. W Warszawie planowane jest otwarcie postępowania na budowę najnowocześniejszej zajezdni tramwajowej w Polsce, a we Wrocławiu trwa postępowania przetargowe na budowę nowej linii. Pozostałe miasta takie jak np. Łódź, Grudziądz czy Szczecin również planują znaczne inwestycje. W Krakowie w modelu partnerstwa publiczno – prywatnego planowana jest realizacja linii tramwajowej KST etap IV.

Dlatego wierzę, że długofalowe perspektywy dla rynków na których działamy są dobre, nawet jeśli obecna sytuacja związana z pandemią czasowo spowolni procesy gospodarcze.

W 2020 roku weszliśmy jako firma stabilna, o solidnych fundamentach, gotowa sprostać wyzwaniom jakie niespodziewanie postawił przed polską i światową gospodarką ten rok. Pomoże nam w tym utrzymywana dyscyplina kosztowa, budowany od lat potencjał produkcyjny oraz bezpieczna struktura finansowania.

Naszym głównym celem strategicznym jest maksymalne wykorzystanie obecnej perspektywy unijnej w realizowanych zakresach działalności, a także dalsze umacnianie pozycji rynkowej ZUE i budowa wartości spółki dla Akcjonariuszy.

Z wyrazami szacunku,

Wiesław Nowak  
Prezes Zarządu  
ZUE S.A.