



RAPORT BIEŻĄCY 48 / 2011

14 listopada 2011 r.

Podstawa prawna: Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe

Temat: Korekta prognozy wyników finansowych na rok 2011

Treść:

Zarząd ZUE S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) w związku z okresową weryfikacją możliwości zrealizowania prognoz finansowych na rok obrotowy 2011, które zostały opublikowane w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 10 sierpnia 2010 roku oraz opublikowanym przez Spółkę w dniu 20 sierpnia 2010 roku (Pkt. 7.2.3), dokonuje niniejszym korekty prognoz finansowych Spółki na rok obrotowy 2011.

Dotychczas obowiązująca prognoza zakładała osiągnięcie w roku 2011:

- skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w wysokości 460,579 mln PLN,
- skonsolidowanego zysku EBITDA w wysokości 49,069 mln PLN,
- skonsolidowanego zysku netto w wysokości 30,622 mln PLN.

Obecna prognoza wyników finansowych zakłada osiągnięcie w roku obrotowym 2011:

- skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w wysokości 583,0 mln PLN (+122,4 mln PLN, tj. o 26,6% więcej w stosunku do pierwotnej prognozy),
- skonsolidowanego zysku EBITDA w wysokości 35,9 mln PLN (-13,2 mln PLN, tj. o 26,8% mniej w stosunku do pierwotnej prognozy),
- skonsolidowanego zysku netto w wysokości 21,6 mln PLN (-9,0 mln PLN, tj. 29,4% mniej w stosunku do pierwotnej prognozy).

Na dodatnią zmianę w przypadku skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży wpłynęła lepsza niż prognozowano efektywność w pozyskiwaniu projektów przez spółki wchodzące w skład Grupy ZUE. Nieistotny wpływ przychodów Grupy ZUE z rynku budownictwa energetycznego, których wzrost był zakładany przez Spółkę począwszy od 2011 roku, został pokryty zwiększonymi przychodami z dotychczasowych rynków, tym niemniej Grupa kontynuuje działania mające na celu zwiększenie przychodów z rynku energetycznego.

W ocenie Zarządu ZUE S.A. na prognozowane wyniki finansowe decydujący wpływ mają:

- wzrost zmienności czynników rynkowych, na których oparte zostały wcześniejsze prognozy,
- wzrost cen kluczowych dla działalności Grupy ZUE surowców, materiałów oraz paliw płynnych powyżej wartości pierwotnie zakładanych,

- wahania kursu EUR/PLN (pośrednio poprzez ceny dostawców i podwykonawców),
- zaostrzająca się walka konkurencyjna na etapie pozyskiwania projektów.

Spowodowały one wzrost kosztów prowadzonej działalności oraz ograniczyły możliwości negocjacji cenowych z dostawcami i podwykonawcami. Konsekwencją tego jest obserwowany spadek marż – głównie na projektach realizowanych w sektorze kolejowym przez spółkę zależną Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych w Krakowie S.A. oraz w zakresie robót drogowych i nawierzchniowych – który przekłada się z kolei na niższe wartości skonsolidowanego zysku EBITDA oraz skonsolidowanego zysku netto.

Na poziom skonsolidowanego zysku netto miała również wpływ większa niż zakładano potrzeba korzystania z zewnętrznych źródeł finansowania realizowanych projektów ze względu na opóźnienia w regulowaniu płatności przez Zamawiających (wpływ na poziom kosztów finansowych).

Niniejsza korekta prognozy nie podlegała weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Spółka będzie monitorowała możliwość wykonania prognozy poprzez bieżące dokonywanie kontroli osiąganych wyników finansowych, przepływów pieniężnych, zaawansowania procesu realizacji poszczególnych kontraktów. W razie stwierdzenia możliwości odstępstwa od którejkolwiek z prognozowanych wartości o $\pm 10\%$, Spółka opublikuje niezwłocznie stosowny raport bieżący.

Podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.