



# GRUPA PKP CARGO III kwartał 2021



LIDER  
PRZEWOZÓW  
TOWAROWYCH

# Wyniki finansowe i operacyjne po Q3 2021 r.





## Wyniki Grupy PKP CARGO za 9 miesięcy 2021 roku



### Dane finansowe 9 miesięcy 2021

**3 145,9 mln zł**  
przychody z tytułu  
umów z klientami

**392,3 mln zł** EBITDA

**-138,4 mln zł** EBIT



### Dane operacyjne 9 miesięcy 2021

**19,0 mld tkm** pracy  
przewozowej

**75,0 mln ton** masy  
towarowej

**889,4 tys. tkm**  
pracy przewozowej  
na etat



## Sytuacja w najważniejszych grupach przewożonych towarów była determinowana przez otoczenie rynkowe



### Paliwa stałe

- wzrost produkcji energii elektrycznej odzwierciedlający zwiększone zapotrzebowanie odbiorców na prąd, przy jednoczesnym wzroście udziału elektrowni opalanych węglem kamiennym w krajowym miksie energetycznym
- wzrost importu węgla przez granicę wschodnią a także przez porty morskie
- wzrost przewozów koksu na terenie Polski oraz w komunikacji międzynarodowej



### Materiały budowlane i kruszywa

- zwiększone zapotrzebowanie odbiorców na kamień budowlany (inwestycje drogowe – m.in. A1, S7, S5, S19 – oraz kolejowe)
- wzrost odległości przewozu kruszyw, m.in. na budowę S7 oraz linii kolejowej Rail Baltica
- spadek przewozów PKP CARGO International na potrzeby budowy torów kolejowych w Czechach.



### Przewozy intermodalne

- uruchomienie wraz z PKP CARGO CONNECT połączenia intermodalnego do Turcji
- zmniejszenie liczby pociągów z i do portów (prace modernizacyjne prowadzone w Trójmieście)
- spadek przewozów na Nowym Jedwabnym Szlaku ze względu na ograniczenie przepustowości szlaków kolejowych na terenie Polski i Niemiec



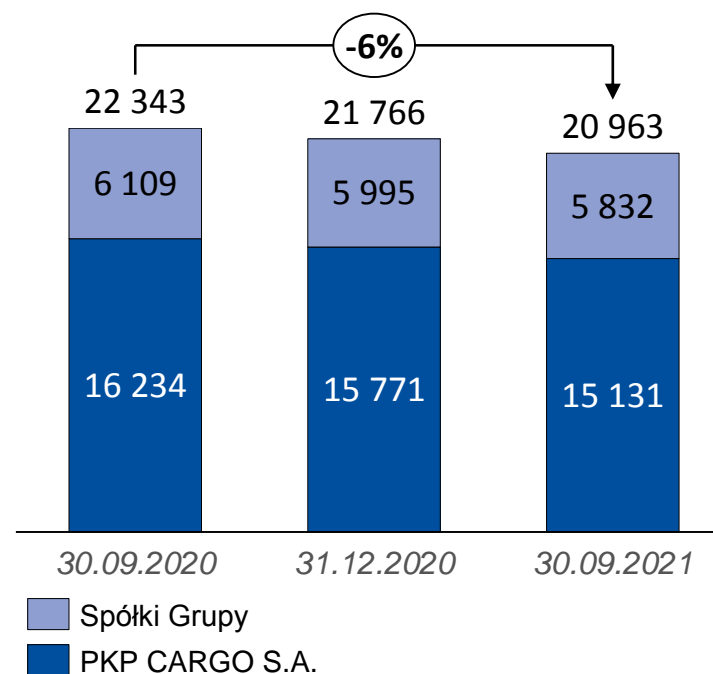
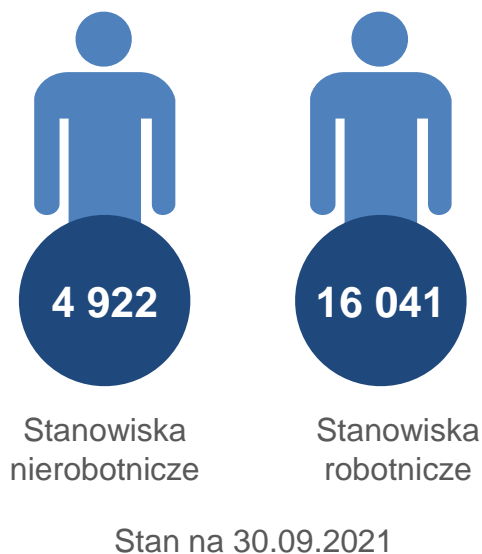
### Metale i rudy

- wzrost przewozów rud i metali spowodowany zwiększonym zapotrzebowaniem na wyroby stalowe w wyniku obserwowanego w kraju i zagranicą ożywienia gospodarczego (po odnotowanej w 2020 r. recesji)
- wzrost importu stali z UE jak i spoza UE (obecna produkcja metali w Polsce nie zaspakaja zapotrzebowania)



Struktura i poziom zatrudnienia w Grupie PKP CARGO są dostosowywane do nowego otoczenia rynkowego i trwającej pandemii

### LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH W GRUPIE PKP CARGO



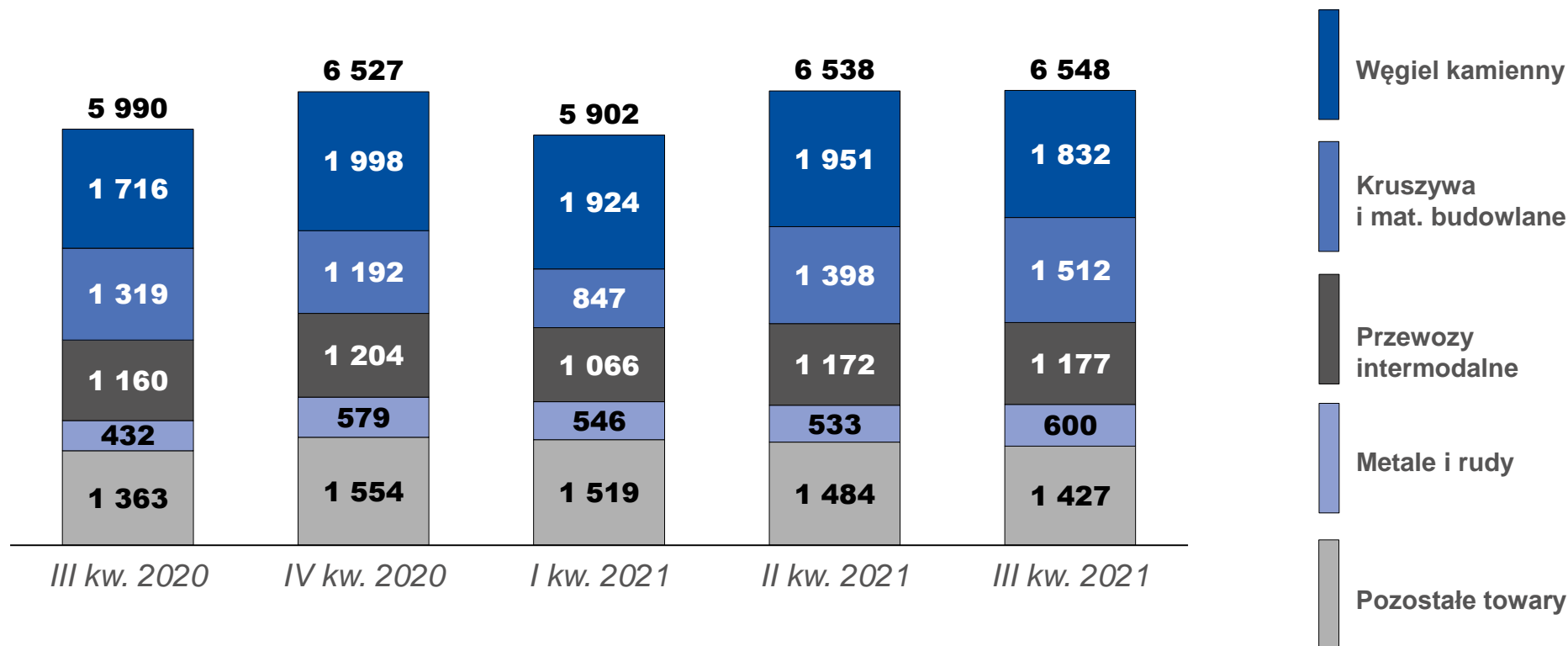


W okresie 9 miesięcy 2021 r. utrzymywała się wysoka wrażliwość w transporcie najważniejszych grup towarów na ogólne trendy w gospodarce

### PRACA PRZEWOZOWA GRUPY PKP CARGO

III kwartał 2020 – III kwartał 2021

mln tkm



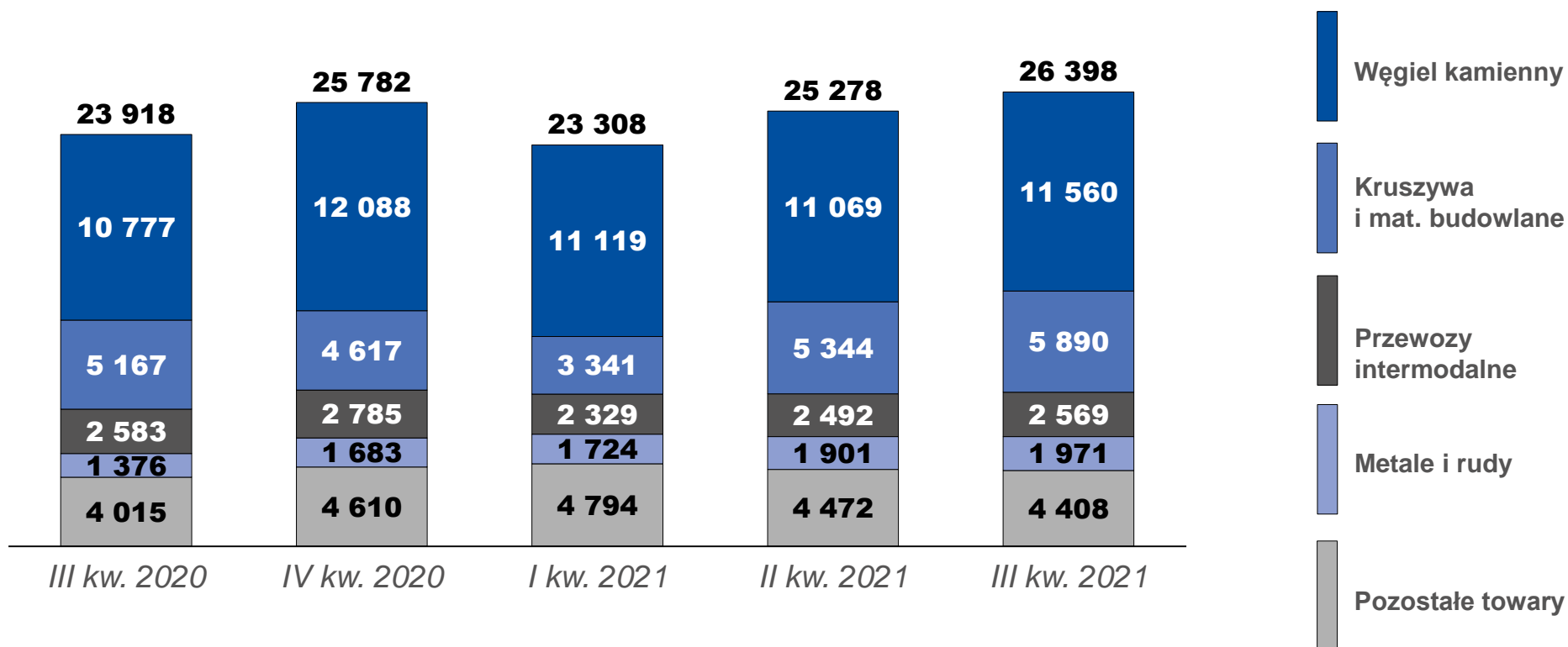


W okresie 9 miesięcy 2021 r. utrzymywała się wysoka wrażliwość w transporcie najważniejszych grup towarów na ogólne trendy w gospodarce

### MASA TOWAROWA GRUPY PKP CARGO

III kwartał 2020 – III kwartał 2021

tys. ton



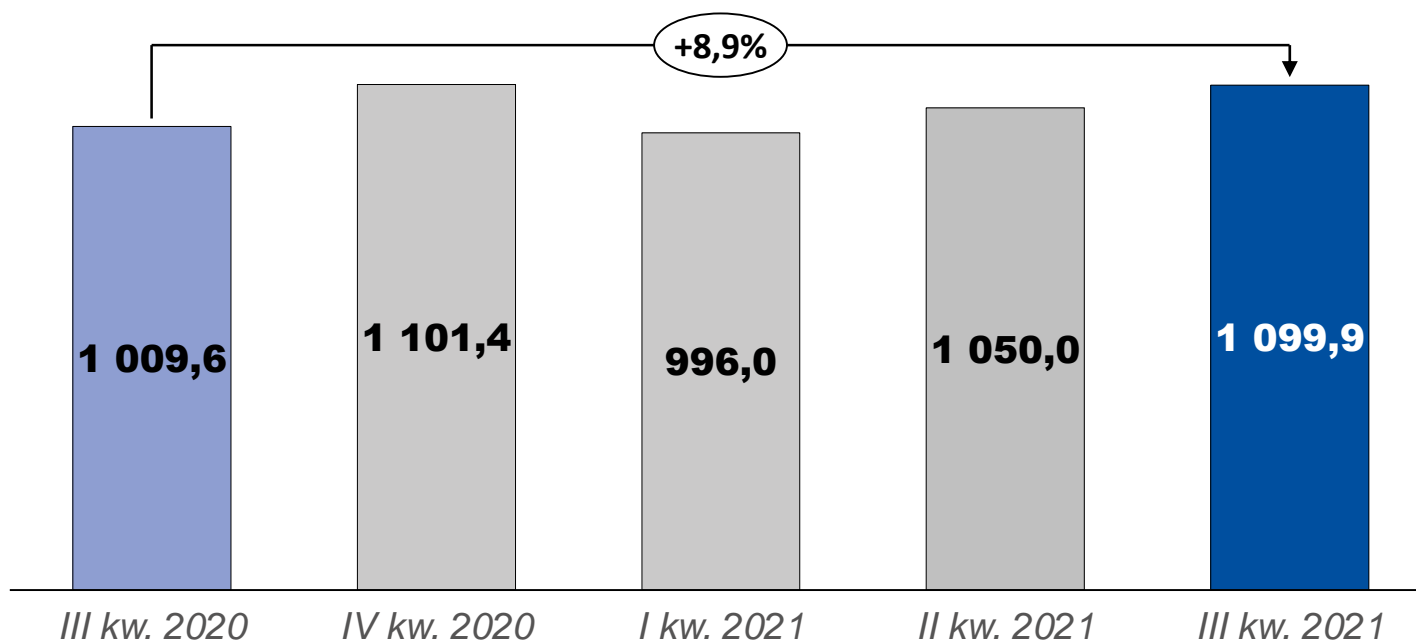


W trzecim kwartale 2021 r. Grupa osiągnęła 1,1 mld zł przychodów z tytułu umów z klientami, co stanowi wzrost o 8,9% r/r

### PRZYCHODY GRUPY PKP CARGO Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

III kwartał 2020 – III kwartał 2021

mln zł



- Stopniowa poprawa koniunktury gospodarczej w Polsce i zagranicą
- Wzrost zrealizowanej pracy przewozowej przy jednoczesnym spadku stawek przewozowych



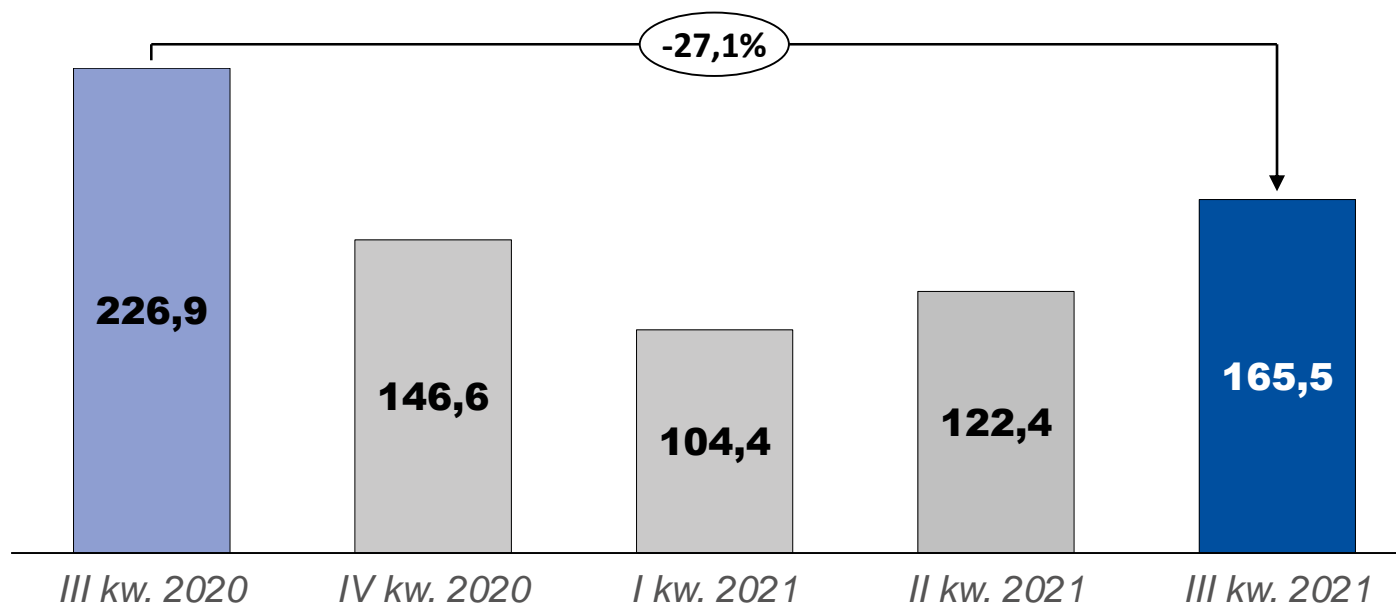


## Grupa stopniowo odbudowuje wynik EBITDA

### EBITDA GRUPY PKP CARGO

III kwartał 2020 – III kwartał 2021

mln zł

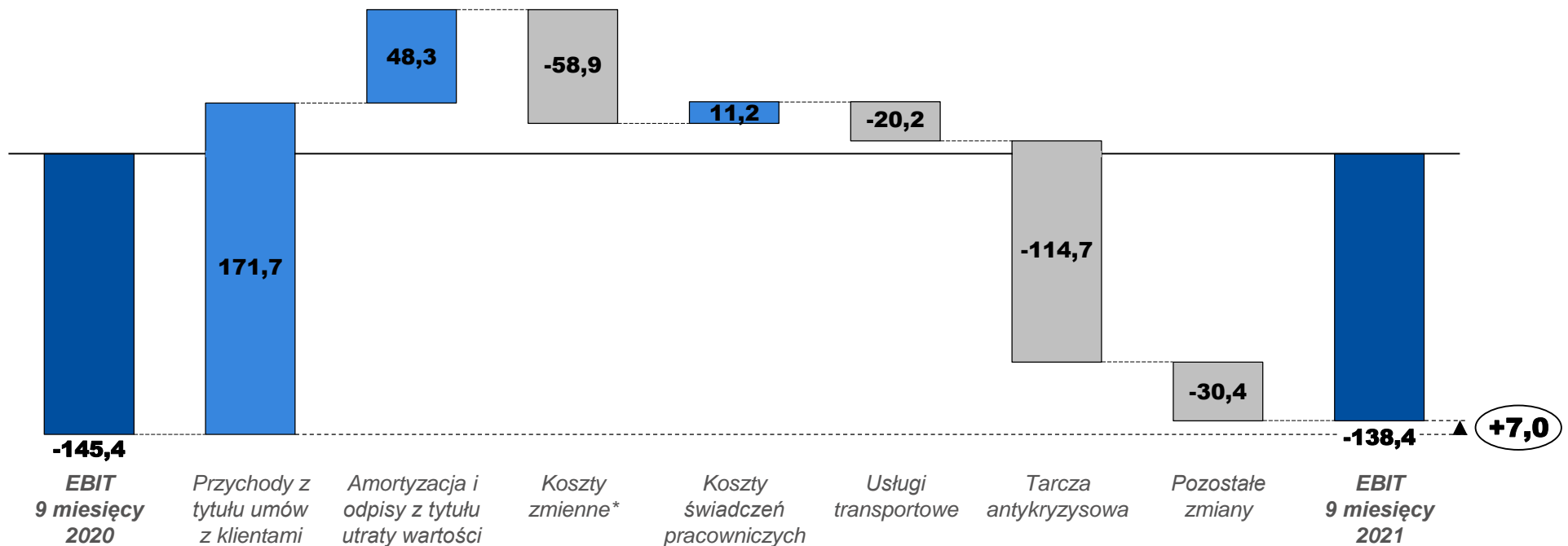


- Wynik III kwartału 2020 r. zawiera 80,6 mln zł wsparcia w ramach tarczy antykryzysowej
- Wzrost przychodów w efekcie zwiększenia wolumenu przewozów, przy jednoczesnym spadku stawek przewozowych (nasilenie walki konkurencyjnej)



# Grupa PKP CARGO konsekwentnie kontynuuje działania oszczędnościowe

## KOMPONENTY ZMIANY WYNIKU OPERACYJNEGO GRUPY PKP CARGO 9M 2020 vs. 9M 2021 (mln zł)



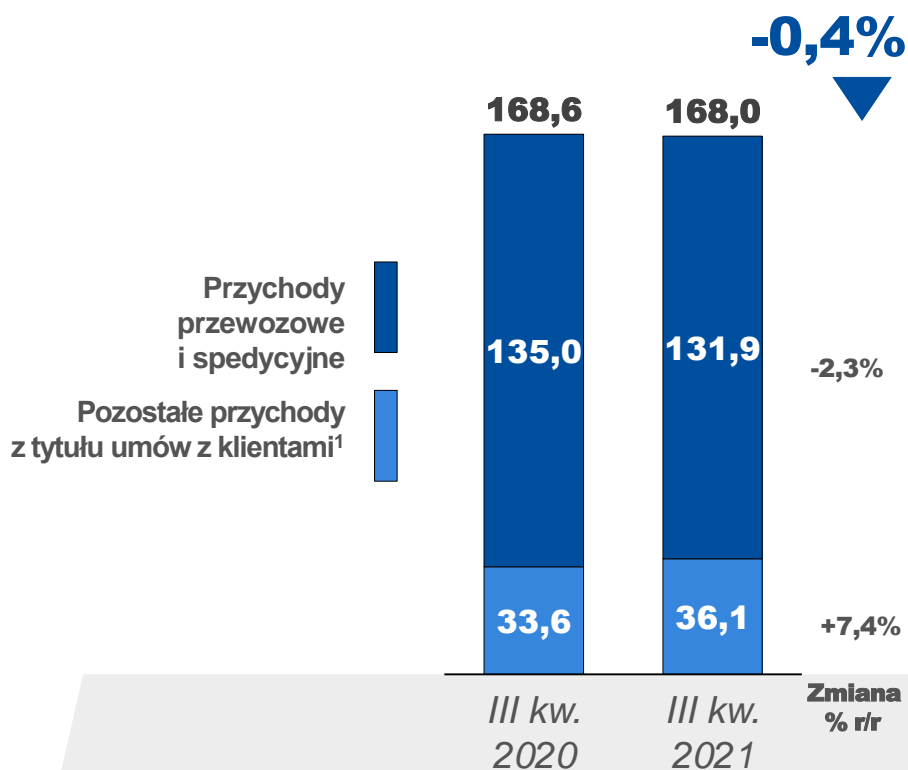
\*Koszty zmienne to koszty: paliwa trakcyjnego, energii trakcyjnej oraz dostępu do infrastruktury



## Odpowiadając na spadające ceny rynkowe Grupa kontynuuje redukcję kosztów

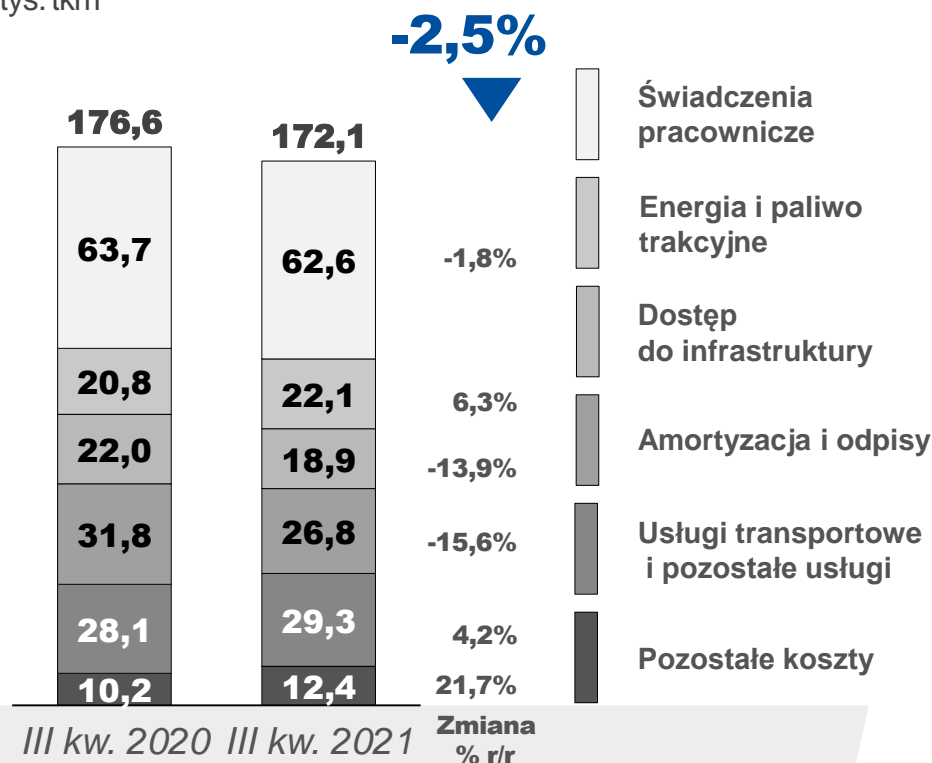
### PRZYCHODY JEDNOSTKOWE GRUPY PKP CARGO

zł / tys. tkm



### KOSZTY JEDNOSTKOWE GRUPY PKP CARGO

zł / tys. tkm



<sup>1</sup> - Przychody z tytułu umów z klientami z wyłączeniem przychodów z tytułu kolejowych usług przewozowych i spedycyjnych



## Grupa PKP CARGO posiada stabilną strukturę bilansu i zabezpieczone źródła finansowania

### GLÓWNE POZYCJE BILANSOWE

mln zł	31.12.2020	30.09.2021
Kapitał stały	6 173	5 973
Aktywa trwałe	6 397	6 436
Wskaźnik pokrycia <sup>1</sup>	0,96	0,93
Zadłużenie razem	4 416	4 458
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>2</sup>	0,58	0,59

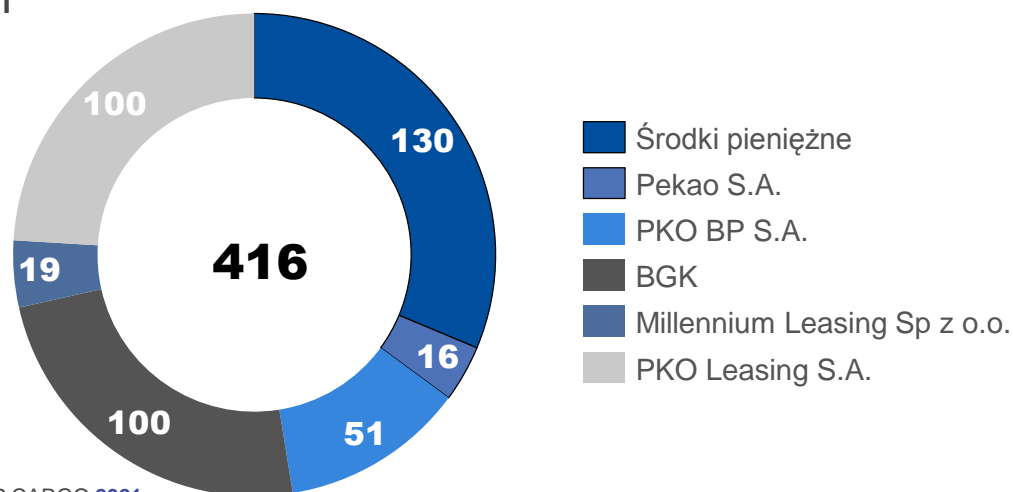
### WSKAŹNIKI FINANSOWE

	9M 2020	9M 2021
ROA <sup>3</sup>	-3,1%	-2,7%
ROE <sup>4</sup>	-7,6%	-6,6%
Marża EBITDA <sup>5</sup>	13,9%	12,3%

### DOSTĘPNE ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

Stan na 30.09.2021

mln zł

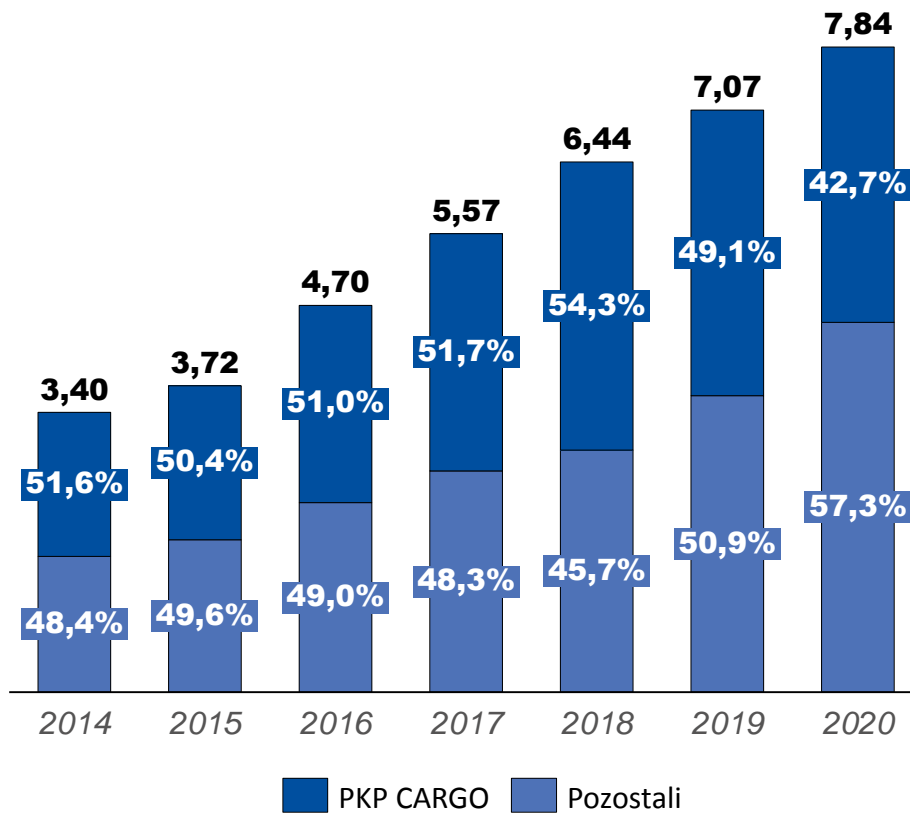


1. Liczone jako iloraz sumy kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych z aktywami trwałymi
2. Obliczony jako iloraz zobowiązań razem i aktywów razem
3. Obliczony jako iloraz wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy i sumy aktywów
4. Obliczony jako iloraz wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy i kapitału własnego
5. Obliczona jako iloraz wyniku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (EBITDA) przez łączne przychody z działalności operacyjnej

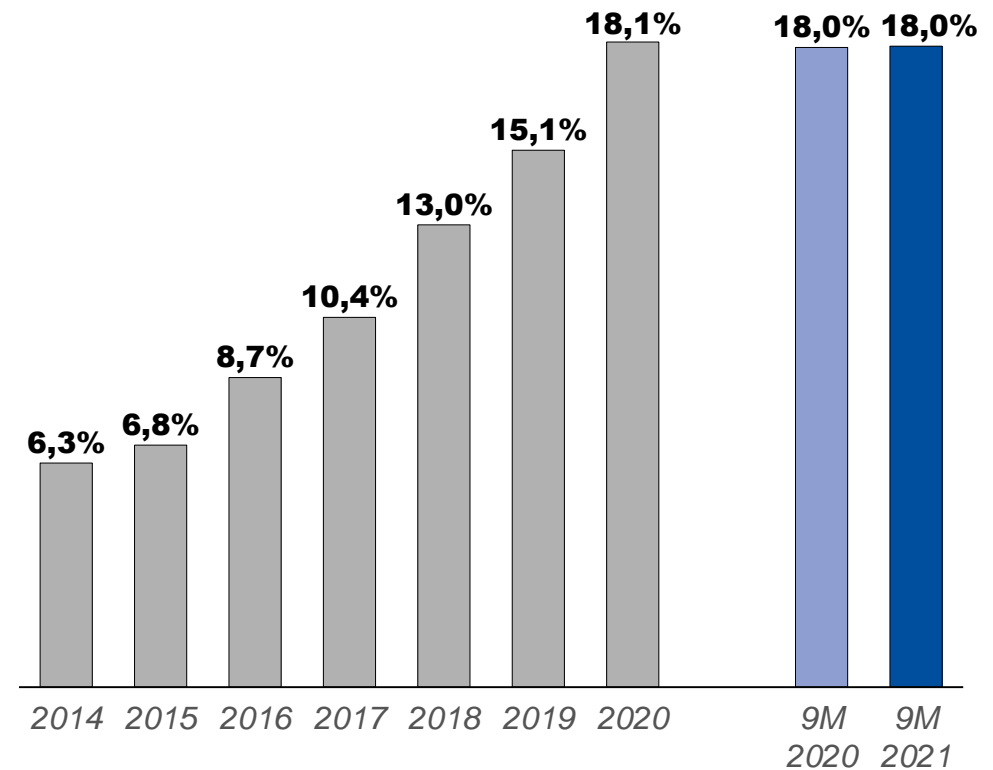


# PKP CARGO kontynuuje rozwój przewozów intermodalnych, które utrzymują wysoki poziom udziału w strukturze przewozów Grupy

### PRZEWOZY INTERMODALNE W POLSCE PRACA PRZEWOZOWA mld tkm



### PRZEWOZY INTERMODALNE W GRUPIE PKP CARGO UDZIAŁ W PRACY PRZEWOZOWEJ





Grupa PKP CARGO International stale rozwija segment przewozów intermodalnych, który generuje już ok. 43% pracy przewozowej Grupy

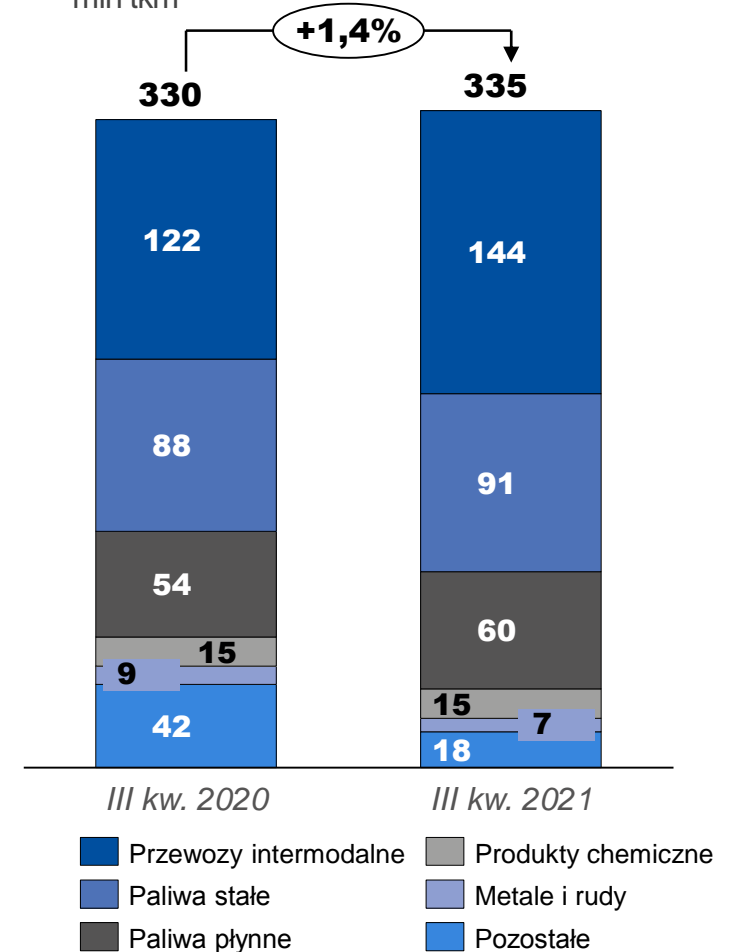
### GRUPA PKP CARGO INTERNATIONAL

Realizacja długoterminowych i regularnych przewozów w korytarzu północ-południe w obu kierunkach:

- Paskov - Koper
- Trnava - Koper
- Karviná – Koper
- Mělník - Koper

Modernizacja przejścia w Hodoš (granica węgiersko-słoweńska) – sprawniejsza realizacja przewozów kontenerowych do i ze Słowenii i Włoch

PRACA PRZEWOZOWA  
GRUPA PKP CARGO INTERNATIONAL  
mln tkm





## CONNECT OPERATOR – pionierski w Europie Środkowej rozwój krajowych i międzynarodowych połączeń operatorskich

### PKP CARGO CONNECT obsługuje połączenia operatorskie na terenie Polski i zagranicy

W ramach oferty Connect Operator obsługiwane są przewozy międzynarodowe na trasach m.in.:

- Małaszewicze – Warszawa – **Piacenza**
- Małaszewicze – Warszawa – **Duisburg**
- Małaszewicze – Warszawa – **Hamburg**

#### Docelowo połączenia w kierunkach:

- Poznań → **Hamburg**
- Poznań → **Duisburg**
- Gliwice → **Budapeszt**
- Gliwice → **Triest**
- Gliwice → **Istambuł**
- Medyka → **Kijów**
- Medyka → **Odessa**
- Medyka → **Dniepropetrowsk**
- Gdynia → **Gliwice**



# Załączniki







## Wyniki przewozowe

<b>PRACA PRZEWOZOWA [mln tkm]</b>	<b>9M 2021</b>	<b>9M 2020</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>	<b>Udział – 9M 2021</b>	<b>Udział – 9M 2020</b>
Paliwa stałe	7 016	6 207	810	13,0%	37%	36%
z czego węgiel kamienny	5 707	5 114	593	11,6%	30%	30%
Kruszywa i materiały budowlane	3 757	3 317	440	13,3%	20%	19%
Metale i rudy	1 679	1 401	278	19,8%	9%	8%
Produkty chemiczne	1 700	1 353	347	25,6%	9%	8%
Paliwa płynne	466	557	-91	-16,4%	2%	3%
Drewno i płody rolne	570	728	-158	-21,7%	3%	4%
Przewozy intermodalne	3 415	3 086	329	10,7%	18%	18%
Pozostałe	385	473	-88	-18,6%	2%	3%
<b>Razem</b>	<b>18 987</b>	<b>17 121</b>	<b>1 866</b>	<b>10,9%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

<b>MASA TOWAROWA [mln ton]</b>	<b>9M 2021</b>	<b>9M 2020</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>	<b>Udział – 9M 2021</b>	<b>Udział – 9M 2020</b>
Paliwa stałe	38,1	33,9	4,2	12,5%	51%	50%
z czego węgiel kamienny	33,7	30,4	3,3	10,9%	45%	45%
Kruszywa i materiały budowlane	14,6	13,3	1,3	9,6%	19%	20%
Metale i rudy	5,6	4,5	1,1	23,5%	7%	7%
Produkty chemiczne	4,9	4,1	0,8	19,7%	7%	6%
Paliwa płynne	1,3	1,6	-0,3	-17,5%	2%	2%
Drewno i płody rolne	1,7	2,0	-0,3	-14,3%	2%	3%
Przewozy intermodalne	7,4	6,9	0,5	6,7%	10%	10%
Pozostałe	1,4	1,5	-0,1	-5,8%	2%	2%
<b>Razem</b>	<b>75,0</b>	<b>67,8</b>	<b>7,2</b>	<b>10,6%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [mln zł]</b>		<b>9M 2021</b>	<b>9M 2020</b>
Przychody z tytułu umów z klientami		3 145,9	2 974,2
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego		(403,4)	(359,2)
Usługi dostępu do infrastruktury		(390,1)	(375,4)
Usługi transportowe		(258,6)	(238,4)
Pozostałe usługi		(284,5)	(267,4)
Koszty świadczeń pracowniczych		(1 223,5)	(1 234,7)
Pozostałe koszty		(217,2)	(193,9)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne		23,7	128,4
<b>Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)</b>		<b>392,3</b>	<b>433,6</b>
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(530,7)	(579,0)
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)</b>		<b>(138,4)</b>	<b>(145,4)</b>
Przychody i (koszty) finansowe		(45,2)	(64,4)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		3,0	1,4
<b>Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(180,6)</b>	<b>(208,4)</b>
Podatek dochodowy		27,1	32,1
<b>ZYSK / (STRATA) NETTO</b>		<b>(153,5)</b>	<b>(176,3)</b>
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			
Wycena instrumentów zabezpieczających		5,3	(43,6)
Podatek dochodowy		(1,0)	8,3
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych		24,5	(6,4)
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem</b>		<b>28,8</b>	<b>(41,7)</b>
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych		36,4	(52,1)
Podatek dochodowy		(6,9)	9,9
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej		-	(0,7)
<b>Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem</b>		<b>29,5</b>	<b>(42,9)</b>
<b>Suma pozostałych całkowitych dochodów</b>		<b>58,3</b>	<b>(84,6)</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>(95,2)</b>	<b>(260,9)</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA [mln zł]</b>	<i>Stan na 30/09/2021</i>	<i>Stan na 31/12/2020</i>
<i>Tabor kolejowy</i>	4 315,1	4 245,0
<i>Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe</i>	857,7	875,6
<i>Prawa do użytkowania aktywów</i>	944,1	1 008,6
<i>Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności</i>	35,1	42,0
<i>Należności handlowe</i>	3,6	3,0
<i>Należności leasingowe</i>	9,3	10,3
<i>Pozostałe aktywa</i>	67,7	35,1
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	203,8	177,8
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>6 436,4</b>	<b>6 397,4</b>
<i>Zapasy</i>	162,2	165,8
<i>Należności handlowe</i>	643,8	585,8
<i>Należności leasingowe</i>	0,7	0,7
<i>Należności z tytułu podatku dochodowego</i>	2,6	2,9
<i>Pozostałe aktywa</i>	112,5	88,1
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	130,2	306,0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 052,0</b>	<b>1 149,3</b>
<i>Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</i>	18,3	12,7
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>7 506,7</b>	<b>7 559,4</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA [mln zł]</b>	<i>Stan na 30/09/2021</i>	<i>Stan na 31/12/2020</i>
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3
Kapitał zapasowy	771,7	782,4
Pozostałe składniki kapitału własnego	(126,4)	(160,2)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	129,3	104,8
Zyski zatrzymane	34,7	177,5
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>3 048,6</b>	<b>3 143,8</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 087,2	2 101,8
Zobowiązania handlowe	2,0	1,5
Zobowiązania inwestycyjne	127,9	145,5
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	609,3	684,3
Pozostałe rezerwy	6,7	5,7
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	91,6	90,7
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 924,7</b>	<b>3 029,5</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	616,9	478,5
Zobowiązania handlowe	392,2	347,5
Zobowiązania inwestycyjne	99,7	133,5
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	144,6	116,3
Pozostałe rezerwy	19,9	24,1
Pozostałe zobowiązania	260,1	286,2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 533,4</b>	<b>1 386,1</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>4 458,1</b>	<b>4 415,6</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>7 506,7</b>	<b>7 559,4</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne [mln zł]
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>
Korekty
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości
(Zyski) / straty ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy
Otrzymane / (zapłacone) odsetki
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy
Zmiany w kapitale obrotowym
Pozostałe korekty
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend
Inne wydatki inwestycyjne
Pozostałe wpływy związane z działalnością inwestycyjną
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej
Wydatki z tytułu leasingu
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek
Splata kredytów / pożyczek
Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów / pożyczek
Dotacje otrzymane
Wpływ / (wypływ) w ramach cash pool
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania

9M 2021	9M 2020
<b>(180,6)</b>	<b>(208,4)</b>
530,7	579,0
(17,7)	(7,2)
5,6	6,7
36,2	42,3
0,4	1,9
(7,9)	45,4
(86,8)	(21,2)
34,0	(57,4)
<b>313,9</b>	<b>381,1</b>
(619,6)	(498,1)
51,7	35,9
2,9	0,4
(27,0)	-
1,3	2,6
<b>(590,7)</b>	<b>(459,2)</b>
(95,9)	(114,0)
418,0	289,3
(219,0)	(241,4)
(35,4)	(42,7)
38,4	17,4
-	1,5
(2,6)	(3,9)
<b>103,5</b>	<b>(93,8)</b>
(173,3)	(171,9)
306,0	550,4
(2,5)	(0,3)
<b>130,2</b>	<b>378,2</b>
30,1	44,6

# Z Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKP CARGO S.A. („Spółka”, „PKP CARGO”) wyłącznie w celach informacyjnych.

Niniejsza prezentacja nie może być powielana, rozpowszechniana czy przekazywana, ani bezpośrednio ani pośrednio, jakiejkolwiek osobie, w jakimkolwiek celu, bez wiedzy i wyraźnej zgody PKP CARGO. Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa. Dane i informacje zawarte w niniejszej prezentacji nie przedstawiają pełnej analizy finansowej Spółki, ani oferty handlowej Spółki. Szczegółowy opis działalności i sytuacji finansowej PKP CARGO został przedstawiony w raportach bieżących i okresowych udostępnionych na stronie internetowej pod adresem [www.pkp-cargo.pl](http://www.pkp-cargo.pl). Informacje o zawarciu umów w przedmiocie przejęcia aktywów opisanych w niniejszej prezentacji zostały przekazane do publicznej wiadomości przez PKP CARGO w ramach raportów bieżących. Informacje zawarte w niniejszej prezentacji są jedynie uzupełnieniem tych informacji, nie stanowiąc jednocześnie samodzielnej podstawy do przekazania ich przez Spółkę w ramach wypełniania obowiązków informacyjnych spółek publicznych.

Wszystkie dane zawarte w niniejszej prezentacji zostały oparte na źródłach, które Spółka uznaje za dokładne i wiarygodne, jednak Spółka nie ponosi odpowiedzialności za dokładność i wiarygodność tych źródeł. Spółka zastrzega sobie prawo zmiany danych i informacji zawartych w niniejszej prezentacji w dowolnym czasie, bez uprzedniego powiadomienia osób, którym niniejsza prezentacja została udostępniona. Niniejsza prezentacja może zawierać pewne stwierdzenia odnoszące się do zdarzeń przyszłych. Stwierdzenia takie nie mogą być jednak rozumiane jako prognozy lub przewidywania Spółki odnośnie wyników Spółki, ani jako wskazanie przyszłych wyników Spółki. Założenia przyjęte przez Zarząd oparte są na aktualnej wiedzy, świadomości i poglądach Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą spowodować, iż faktycznie osiągnięte w przyszłości wyniki, będą w sposób istotny różnić się od wyników, o których mowa w niniejszym dokumencie. PKP CARGO nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej prezentacji przez osoby trzecie. Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty nabycia bądź sprzedaży czy uczestnictwa w jakiejkolwiek inwestycji, w tym nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych Spółki, ani do uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym.



W celu uzyskania dodatkowych informacji o PKP CARGO  
prosimy o kontakt z Biurem Zarządu i Relacji Inwestorskich :

**PKP CARGO S.A.**  
Biuro Zarządu i Relacji Inwestorskich  
ul. Grójecka 17  
02-021 Warszawa

telefon: +48 22 391-47-09  
e-mail : [relacje.inwestorskie@pkpcargo.com](mailto:relacje.inwestorskie@pkpcargo.com)