



GRUPA PKP CARGO I półrocze 2021



**LIDER PRZEWOZÓW
TOWAROWYCH**

Wyniki finansowe i operacyjne w I półroczu 2021 r.





Wyniki Grupy PKP CARGO w I półroczu 2021 roku



Dane finansowe
I półrocze 2021

2 046,0 mln zł
przychody z tytułu
umów z klientami

226,8 mln zł EBITDA

-128,3 mln zł EBIT



Dane operacyjne
I półrocze 2021

12,4 mld tkm pracy
przewozowej

48,6 mln ton masy
przewozowej

579,4 tys. tkm
pracy przewozowej
na zatrudnionego



Sytuacja w I półroczu 2021 r. w najważniejszych grupach przewożonych towarów była determinowana przez otoczenie rynkowe



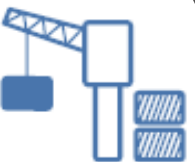
Paliwa stałe

- wzrost znaczenia produkcji energii elektrycznej w elektrowniach zawodowych opartych na węglu kamiennym oraz spadek znaczenia energetyki wiatrowej i gazowej
- malejący udział importu energii elektrycznej
- wzrost przewozów koksu na terenie Polski



Materiały budowlane i kruszywa

- spadek produkcji budowlano-montażowej (zwłaszcza na początku roku) ze względu na panujące warunki atmosferyczne
- mniejsza skala realizowanych inwestycji
- wzrost cen materiałów budowlanych i robocizny



Przewozy intermodalne

- wzrost przewozów na Nowym Jedwabnym Szlaku
- realizacja regularnych połączeń operatorskich
- ograniczenie przewozów masowych w kontenerach



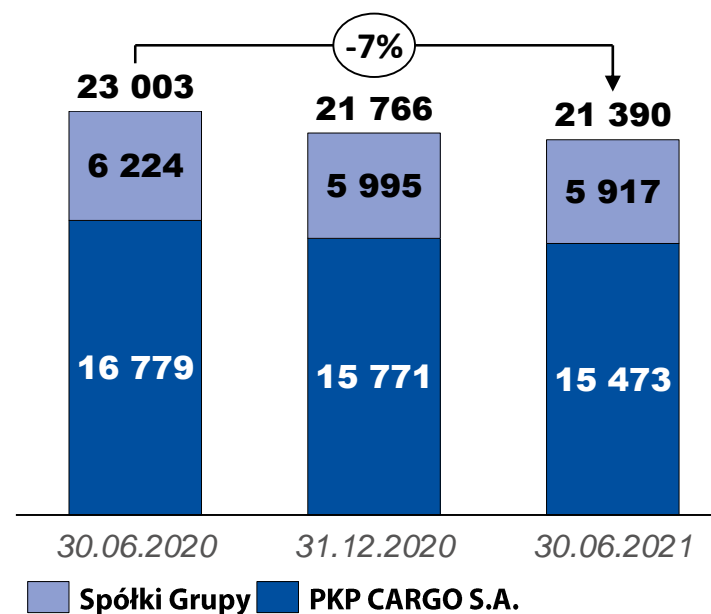
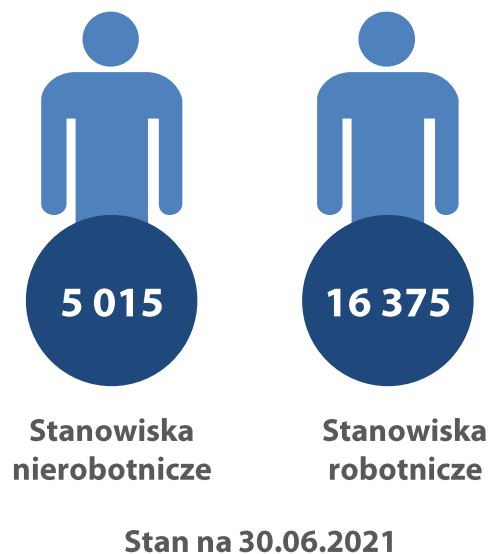
Metale i rudy

- zwiększone zapotrzebowanie na wyroby stalowe
- pozyskanie kontraktów na przewozy metali z portów do Czech
- zmiany średniej odległości przewozu związane ze zmianą kierunków dostaw rudy



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

LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH W GRUPIE PKP CARGO



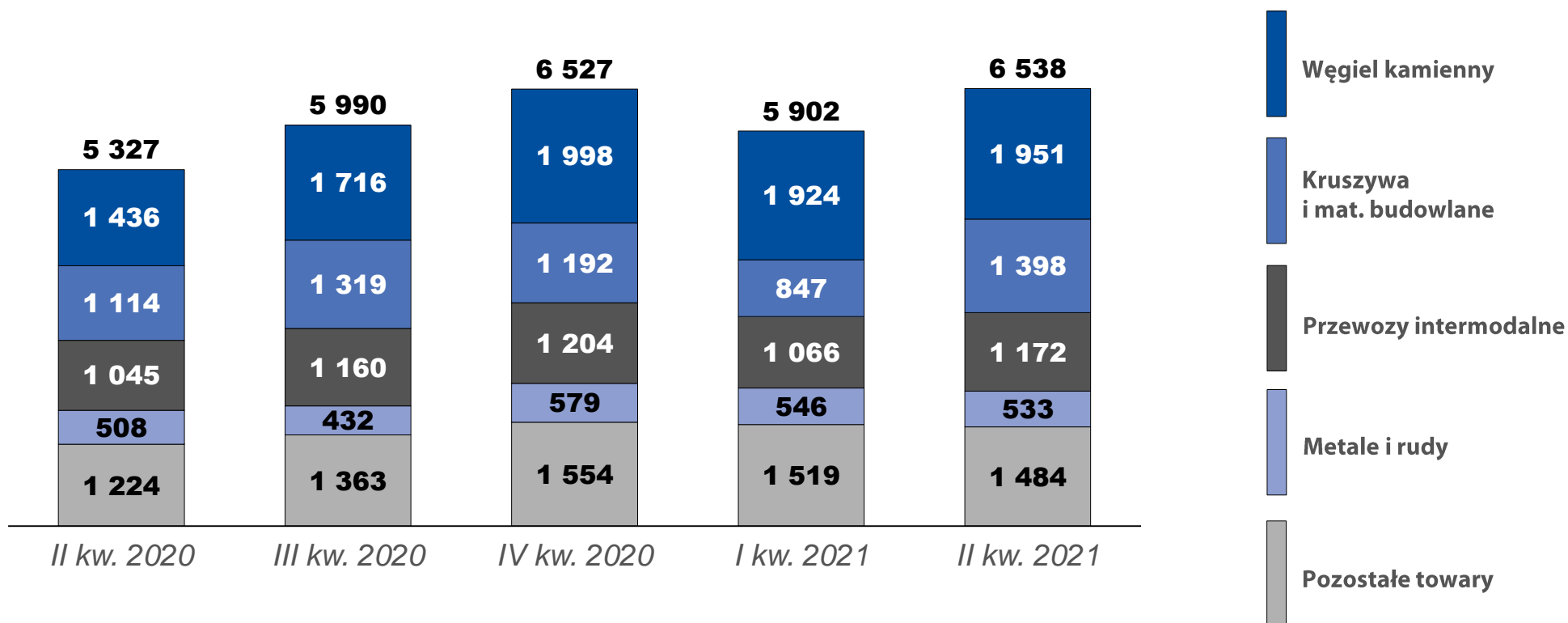


W I półroczu 2021 r. utrzymywała się wysoka wrażliwość w transporcie najważniejszych grup towarów na ogólne trendy w gospodarce

PRACA PRZEWOZOWA GRUPY PKP CARGO

II kwartał 2020 – II kwartał 2021

mln tkm



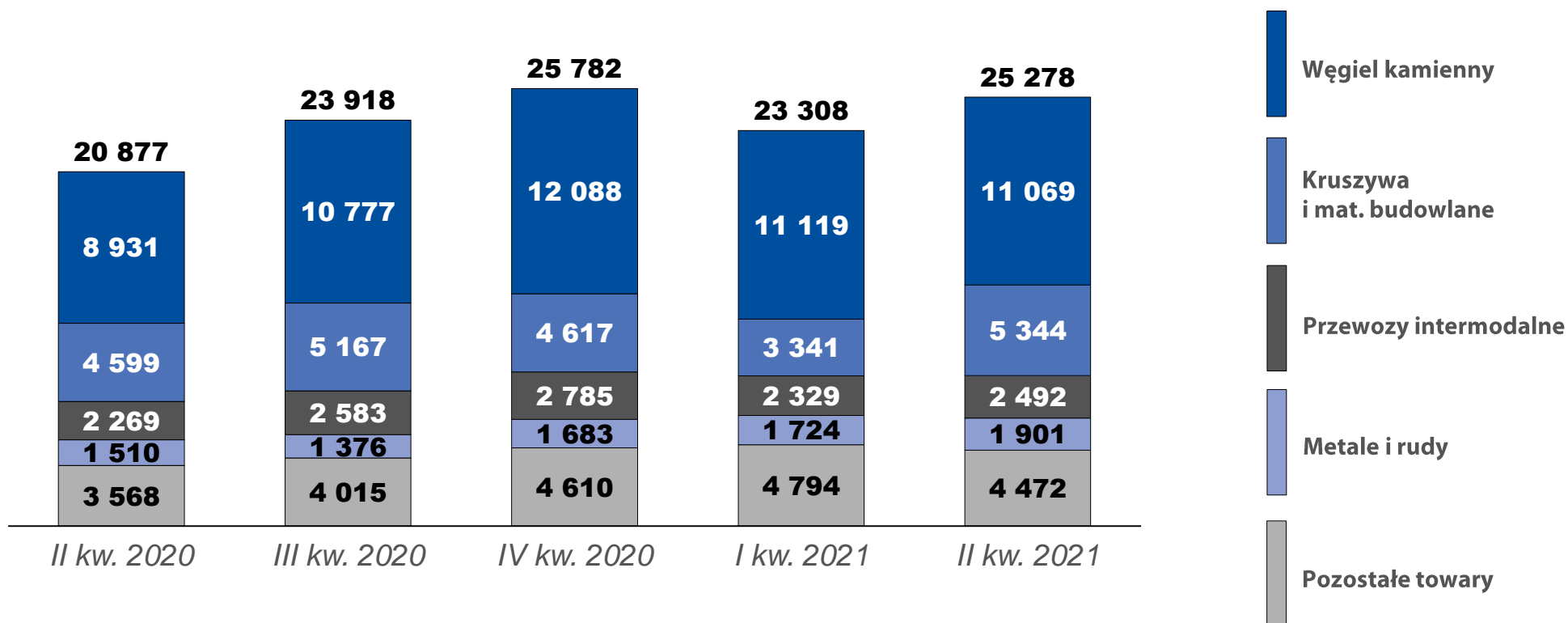


W I półroczu 2021 r. utrzymywała się wysoka wrażliwość w transporcie najważniejszych grup towarów na ogólne trendy w gospodarce

MASA TOWAROWA GRUPY PKP CARGO

II kwartał 2020 – II kwartał 2021

tys. ton



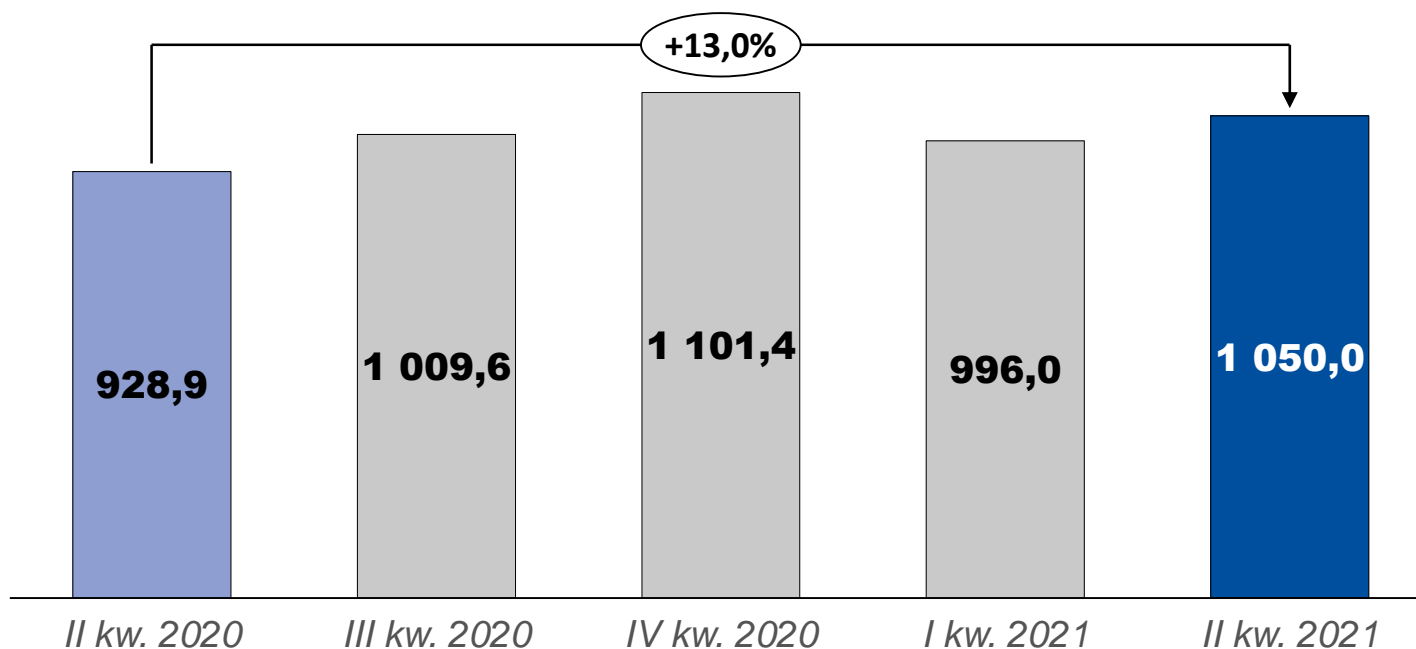


W drugim kwartale 2021 r. Grupa wygenerowała ponad 1 mld zł przychodów, co stanowi wzrost 13% r/r

PRZYCHODY GRUPY PKP CARGO Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

II kwartał 2020 – II kwartał 2021

mln zł



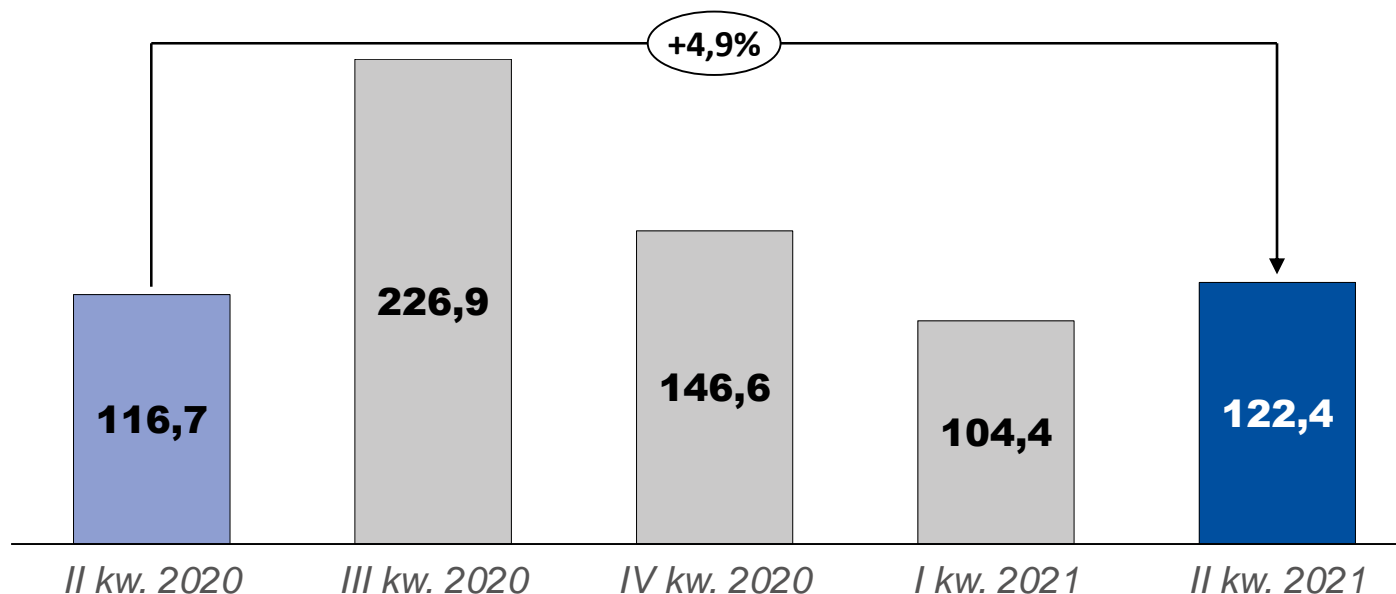
Na poziom przychodów w II kwartale 2021 r. wpływ miały m.in. :

- stopniowa poprawa koniunktury gospodarczej
- wzrost zrealizowanej pracy przewozowej przy jednoczesnym spadku stawek przewozowych



Poprawa efektywności kosztowej pozwoliła na wzrost wyniku EBITDA w relacji r/r

EBITDA GRUPY PKP CARGO
II kwartał 2020 – II kwartał 2021
mln zł



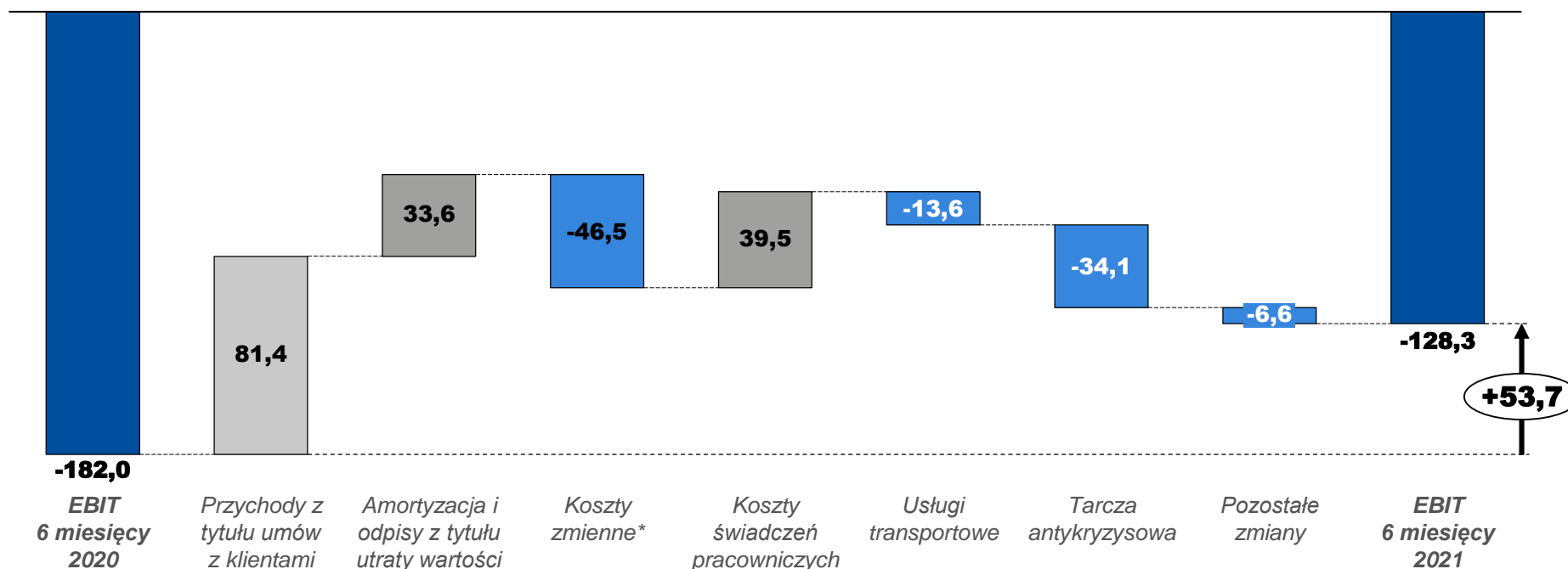
Główne powody mające wpływ na poziom EBITDA w II kwartale 2021 r.:

- zmniejszenie kosztów świadczeń pracowniczych w wyniku spadku poziomu zatrudnienia o 7% r/r
- spadek jednostkowych cen przewozowych wpływający na poziom przychodów



Grupa PKP CARGO konsekwentnie kontynuuje działania oszczędnościowe we wszystkich kategoriach kosztów

KOMPONENTY ZMIANY WYNIKU OPERACYJNEGO GRUPY PKP CARGO
6M 2020 vs. 6M 2021 (mln zł)

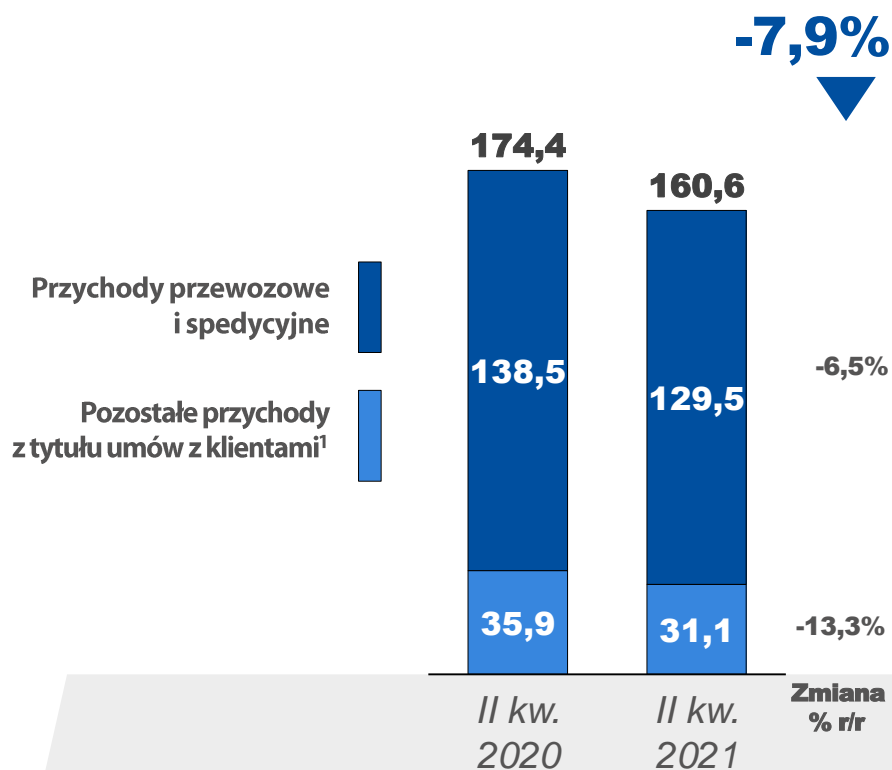


*Koszty zmienne to koszty: paliwa trakcyjnego, energii trakcyjnej oraz dostępu do infrastruktury

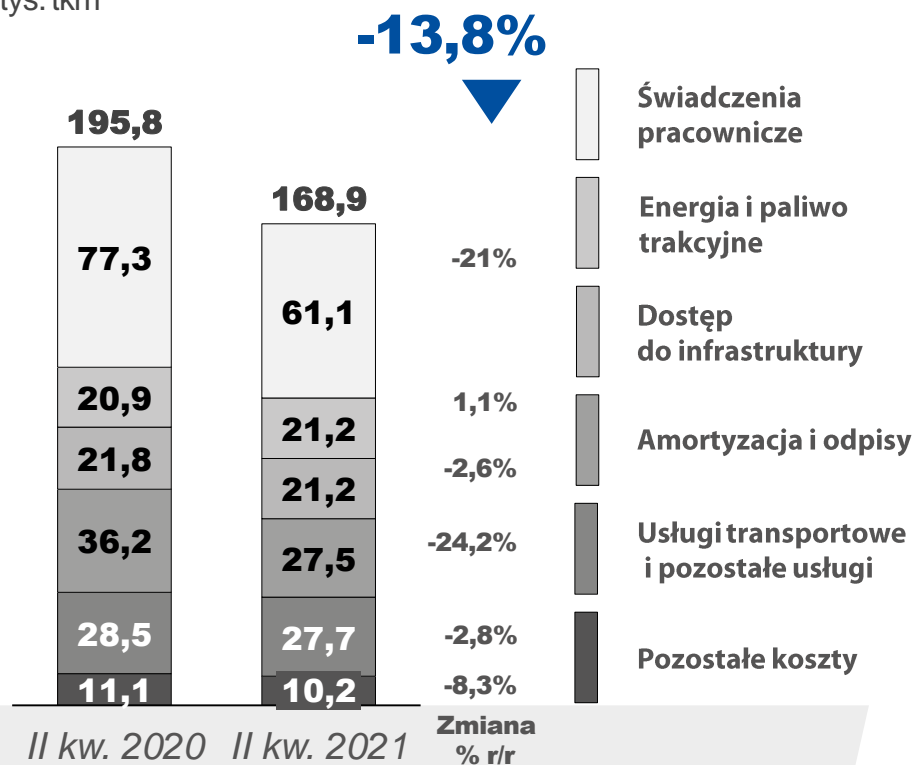


Koszty jednostkowe w Grupie zostały zredukowane o niemal 14% r/r, co przyczynia się do poprawy wyników wobec spadających cen rynkowych

**PRZYCHODY JEDNOSTKOWE
GRUPY PKP CARGO**
zł / tys. tkm



**KOSZTY JEDNOSTKOWE
GRUPY PKP CARGO**
zł / tys. tkm



¹ - 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

GŁÓWNE POZYCJE BILANSOWE

mln zł	31.12.2020	30.06.2021
Kapitał stały	6 173	5 856
Aktywa trwałe	6 397	6 471
Wskaźnik pokrycia ¹	0,96	0,90
Zadłużenie razem	4 416	4 411
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,58	0,59

WSKAŹNIKI FINANSOWE

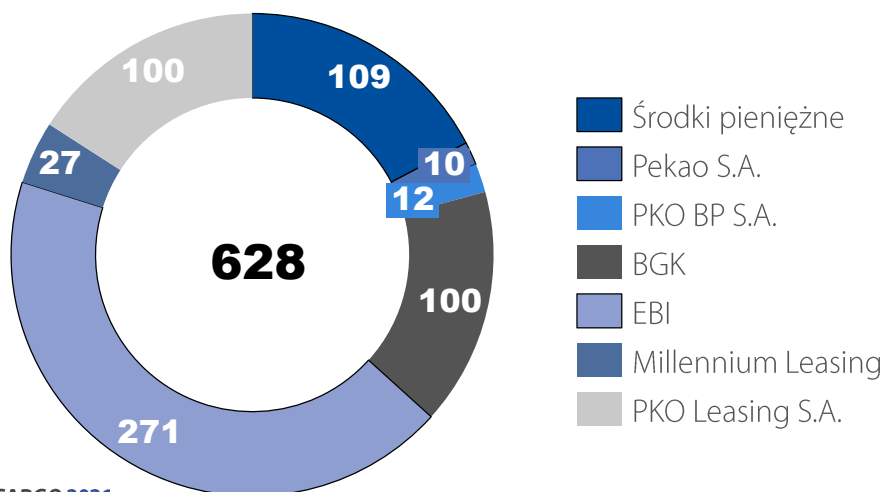
	6M 2020	6M 2021
ROA ²	-2,6%	-2,2%
ROE ³	-6,5%	-5,3%
Marża EBITDA ⁴	10,2%	11,0%

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

DOSTĘPNE ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

Stan na 30.06.2021

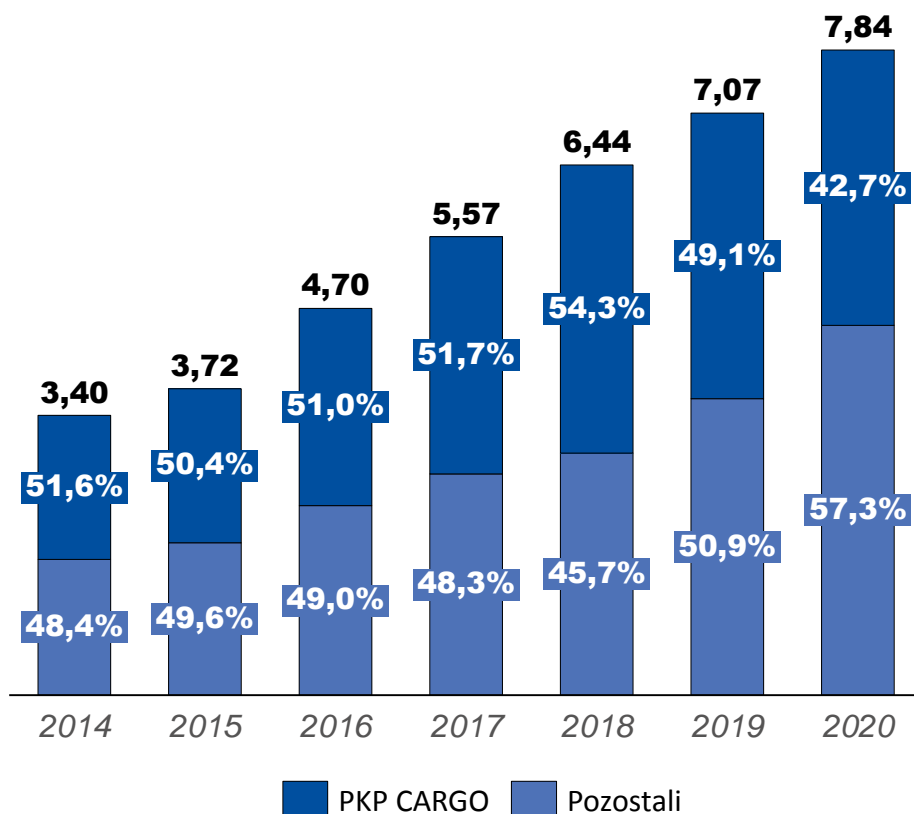
mln zł



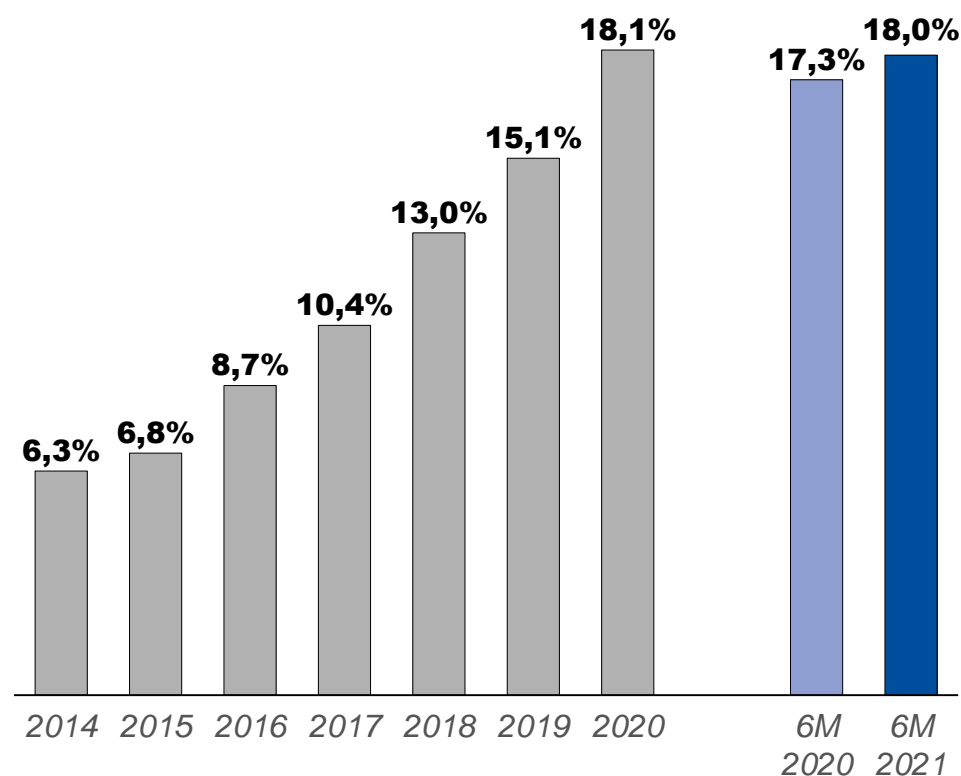


PKP CARGO kontynuuje dynamiczny rozwój przewozów intermodalnych, które zyskują coraz większy udział w strukturze przewozów Grupy

PRZEWOZY INTERMODALNE W POLSCE
PRACA PRZEWOZOWA
mld tkm



PRZEWOZY INTERMODALNE W GRUPIE PKP CARGO
UDZIAŁ W PRACY PRZEWOZOWEJ





PKP CARGO International stale rozwija segment intermodalnych, który generuje już ok. 39% pracy przewozowej spółki

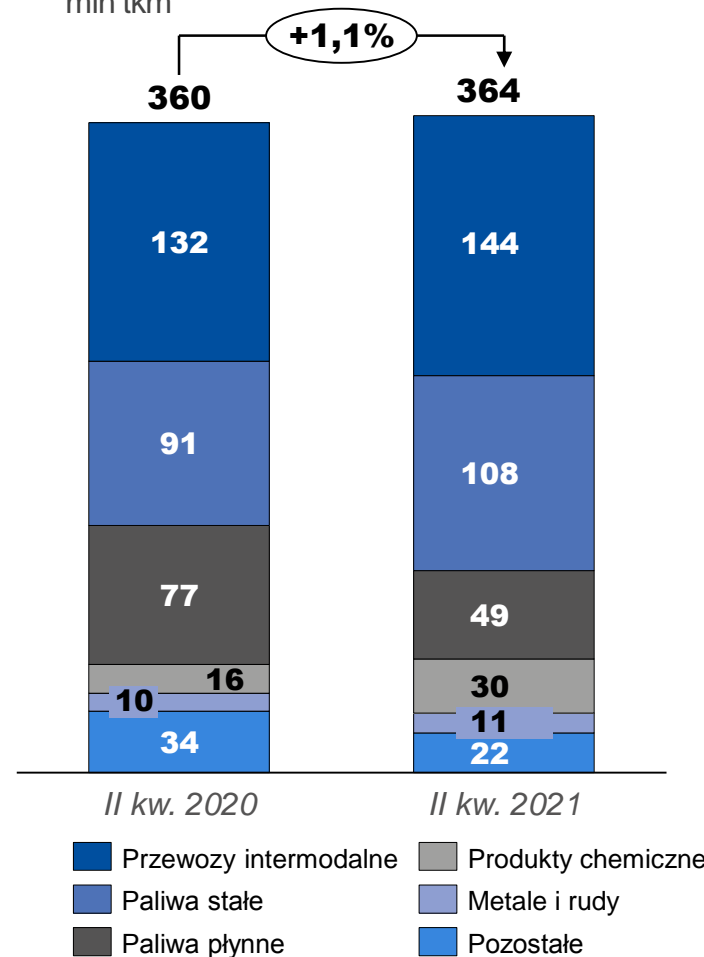
GRUPA PKP CARGO INTERNATIONAL

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 zagranicą

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

PRACA PRZEWOZOWA [mln tkm]

	6M 2021	6M 2020	Zmiana	Zmiana %	Udział – 6M 2021	Udział – 6M 2020
Paliwa stałe w tym	4 797	4 125	672	16,3%	39%	37%
węgiel kamienny	3 875	3 398	476	14,0%	31%	31%
Kruszywa i materiały budowlane	2 245	1 998	246	12,3%	18%	18%
Metale i rudy	1 078	969	110	11,3%	9%	9%
Produkty chemiczne	1 107	901	206	22,9%	9%	8%
Paliwa płynne	306	417	-111	-26,6%	2%	4%
Drewno i płody rolne	409	511	-101	-19,9%	3%	5%
Przewozy intermodalne	2 238	1 926	312	16,2%	18%	17%
Pozostałe	258	286	-27	-9,5%	2%	3%
Razem	12 439	11 132	1 307	11,7%	100%	100%

MASA TOWAROWA [mln ton]

	6M 2021	6M 2020	Zmiana	Zmiana %	Udział – 6M 2021	Udział – 6M 2020
Paliwa stałe w tym	25,2	22,0	3,2	14,8%	52%	50%
węgiel kamienny	22,2	19,7	2,5	12,9%	46%	45%
Kruszywa i materiały budowlane	8,7	8,1	0,6	6,9%	18%	19%
Metale i rudy	3,6	3,2	0,5	14,7%	7%	7%
Produkty chemiczne	3,2	2,7	0,5	19,7%	7%	6%
Paliwa płynne	0,9	1,2	-0,4	-28,7%	2%	3%
Drewno i płody rolne	1,2	1,4	-0,2	-14,6%	2%	3%
Przewozy intermodalne	4,8	4,3	0,5	10,9%	10%	10%
Pozostałe	0,9	0,9	0,0	1,0%	2%	2%
Razem	48,6	43,9	4,7	10,8%	100%	100%



Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [mln zł]		
	6M 2021	6M 2020
Przychody z tytułu umów z klientami	2 046,0	1 964,6
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	(258,6)	(234,6)
Usługi dostępu do infrastruktury	(266,1)	(243,6)
Usługi transportowe	(174,2)	(160,6)
Pozostałe usługi	(176,9)	(176,6)
Koszty świadczeń pracowniczych	(813,7)	(853,2)
Pozostałe koszty	(136,3)	(133,1)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	6,6	43,8
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	226,8	206,7
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(355,1)	(388,7)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(128,3)	(182,0)
Przychody i (koszty) finansowe	(29,2)	(49,8)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	2,5	0,8
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(155,0)	(231,0)
Podatek dochodowy	25,0	39,1
ZYSK / (STRATA) NETTO	(130,0)	(191,9)
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY		
Wycena instrumentów zabezpieczających	19,6	(30,0)
Podatek dochodowy	(3,7)	5,7
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych	8,6	(5,8)
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	24,5	(30,1)
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	36,4	(52,1)
Podatek dochodowy	(6,9)	9,9
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	-	(0,7)
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	29,5	(42,9)
Suma pozostałych całkowitych dochodów	54,0	(73,0)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(76,0)	(264,9)



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA [mln zł]	<i>Stan na 30/06/2021</i>	<i>Stan na 31/12/2020</i>
<i>Tabor kolejowy</i>	4 336,2	4 245,0
<i>Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe</i>	858,5	875,6
<i>Prawa do użytkowania aktywów</i>	965,1	1 008,6
<i>Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności</i>	34,4	42,0
<i>Należności handlowe</i>	3,5	3,0
<i>Należności leasingowe</i>	9,7	10,3
<i>Pozostałe aktywa</i>	67,9	35,1
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	195,8	177,8
Aktywa trwałe razem	6 471,1	6 397,4
<i>Zapasy</i>	166,5	165,8
<i>Należności handlowe</i>	598,5	585,8
<i>Należności leasingowe</i>	0,9	0,7
<i>Należności z tytułu podatku dochodowego</i>	3,1	2,9
<i>Pozostałe aktywa</i>	115,3	88,1
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	108,9	306,0
Aktywa obrotowe razem	993,2	1 149,3
<i>Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</i>	14,3	12,7
AKTYWA RAZEM	7 478,6	7 559,4



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA [mln zł]	<i>Stan na 30/06/2021</i>	<i>Stan na 31/12/2020</i>
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3
Kapitał zapasowy	760,8	782,4
Pozostałe składniki kapitału własnego	(114,8)	(160,2)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	113,4	104,8
Zyski zatrzymane	69,1	177,5
Kapitał własny razem	3 067,8	3 143,8
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 922,5	2 101,8
Zobowiązania handlowe	1,6	1,5
Zobowiązania inwestycyjne	143,9	145,5
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	624,6	684,3
Pozostałe rezerwy	5,9	5,7
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89,4	90,7
Zobowiązania długoterminowe razem	2 787,9	3 029,5
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	634,9	478,5
Zobowiązania handlowe	357,4	347,5
Zobowiązania inwestycyjne	196,3	133,5
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	149,9	116,3
Pozostałe rezerwy	18,0	24,1
Pozostałe zobowiązania	266,4	286,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 622,9	1 386,1
Zobowiązania razem	4 410,8	4 415,6
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	7 478,6	7 559,4



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6M 2021	6M 2020
Przepływy pieniężne [mln zł]		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(155,0)	(231,0)
Korekty		
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	355,1	388,7
(Zyski) / straty ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	(4,1)	(4,2)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	4,7	12,6
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy	24,3	30,0
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	0,6	1,5
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	(3,7)	47,0
Zmiany w kapitale obrotowym	(60,3)	36,4
Pozostałe korekty	29,1	(63,0)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	190,7	218,0
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(367,5)	(379,9)
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	21,4	27,0
Inne wydatki inwestycyjne	(27,0)	-
Pozostałe wpływy związane z działalnością inwestycyjną	1,4	1,9
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(371,7)	(351,0)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu leasingu	(66,5)	(75,3)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	189,4	285,5
Splata kredytów/ pożyczek	(145,1)	(182,1)
Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów / pożyczek	(24,7)	(30,6)
Dotacje otrzymane	32,0	14,0
Wpływ / (wypływ) w ramach cash pool	-	1,5
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej	(1,8)	(3,1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(16,7)	9,9
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(197,7)	(123,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	306,0	550,4
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0,6	(0,3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	108,9	427,0
o ograniczonej możliwości dysponowania	26,5	32,3



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, w jakikolwiek 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. 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 jakiegokolwiek 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 Strategii, Relacji Inwestorskich i Promocji:

PKP CARGO S.A.
Biuro Strategii, Relacji Inwestorskich i Promocji
ul. Grójecka 17
02-021 Warszawa

telefon: +48 22 391-47-09
faks: +48 22 474-29-53

e-mail : relacje.inwestorskie@pkpcargo.com