



GRUPA PKP CARGO I kwartał 2021



**LIDER PRZEWOZÓW
TOWAROWYCH**

Wyniki finansowe i operacyjne w I kwartale 2021 r.





Wyniki Grupy PKP CARGO w I kwartale 2021 roku



Dane finansowe I kwartał 2021

996 mln zł przychody
z tytułu
umów z klientami

104,4 mln zł EBITDA

-71 mln zł EBIT



Dane operacyjne I kwartał 2021

5 901 mln tkm pracy
przewozowej

23,3 mln ton masy
przewozowej

273,6 tys. tkm
pracy przewozowej
na zatrudnionego



Sytuacja w I kwartale 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

- wstrzymanie realizacji niektórych inwestycji ze względu na panujące warunki atmosferyczne
- **mniej** realizowanych **inwestycji**, **wzrost cen materiałów budowlanych i robocizny**
- **pogorszenie płynności firm budowlanych oraz obniżenie rentowności inwestycji**



Przewozy intermodalne

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



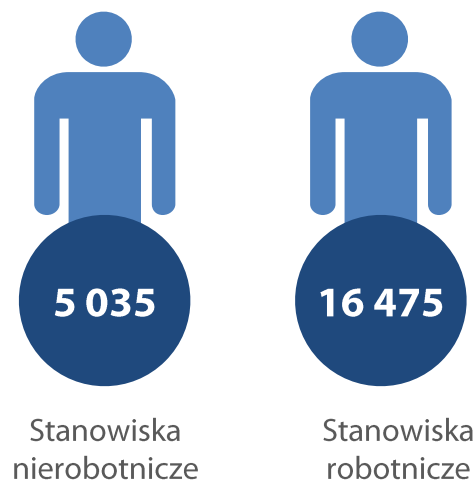
Metale i rudy

- zwiększone zapotrzebowanie na wyroby stalowe
- pozyskanie kontraktów na przewozy metali z portów do Czech
- wzrost średniej odległości przewozu związany ze zmianą kierunków dostaw rudy oraz eksportem i tranzytem metali do portów morskich

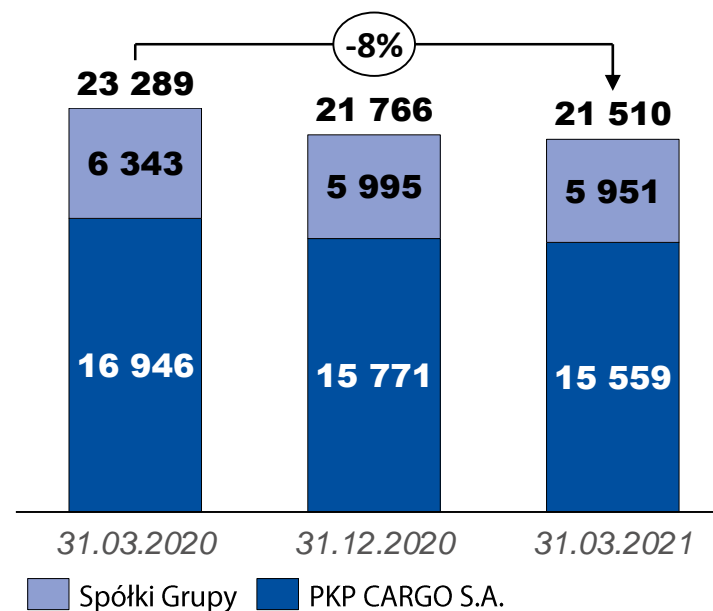


Dopasowanie struktury i warunków zatrudnienia w Grupie PKP CARGO do nowego otoczenia rynkowego i trwającej pandemii

LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH W GRUPIE PKP CARGO



Stan na 31.03.2021



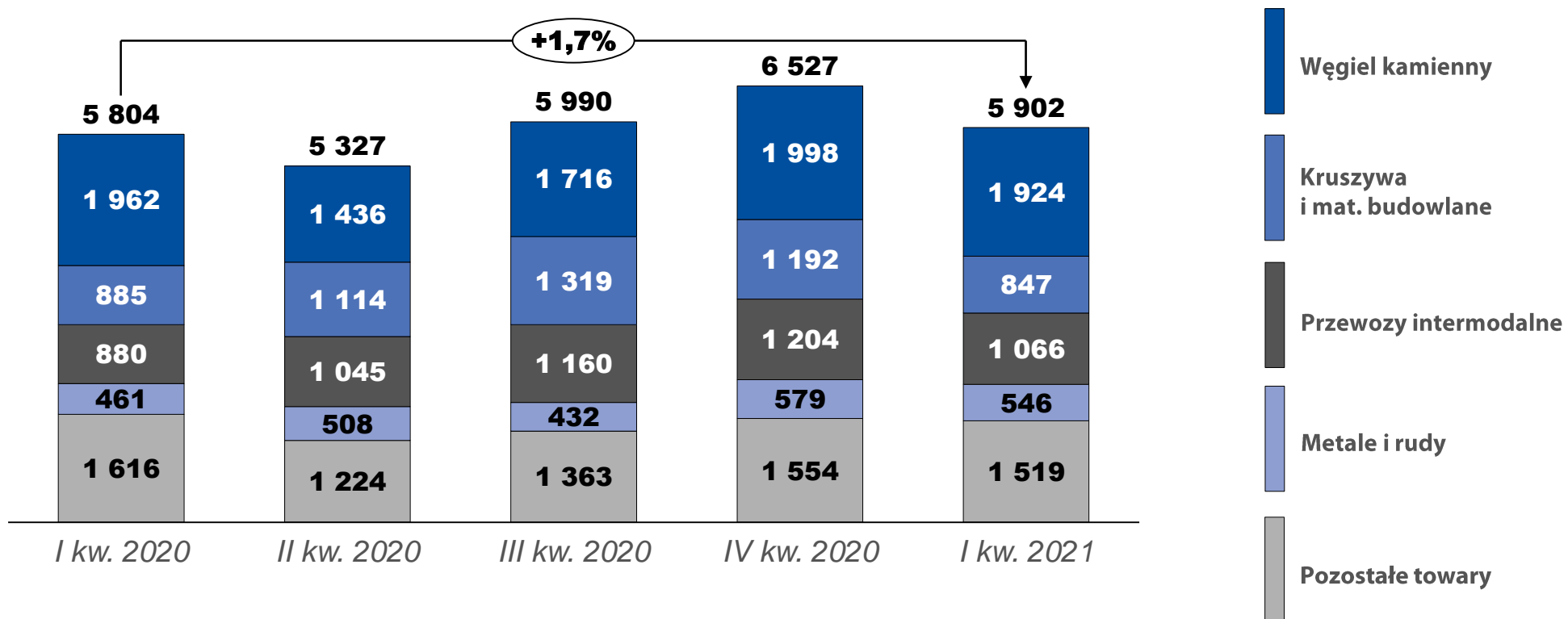


W I kwartale utrzymywała się wysoka wrażliwość w transporcie najważniejszych grup towarów na ogólne trendy w gospodarce

PRACA PRZEWOZOWA GRUPY PKP CARGO

I kwartał 2020 – I kwartał 2021

mln tkm



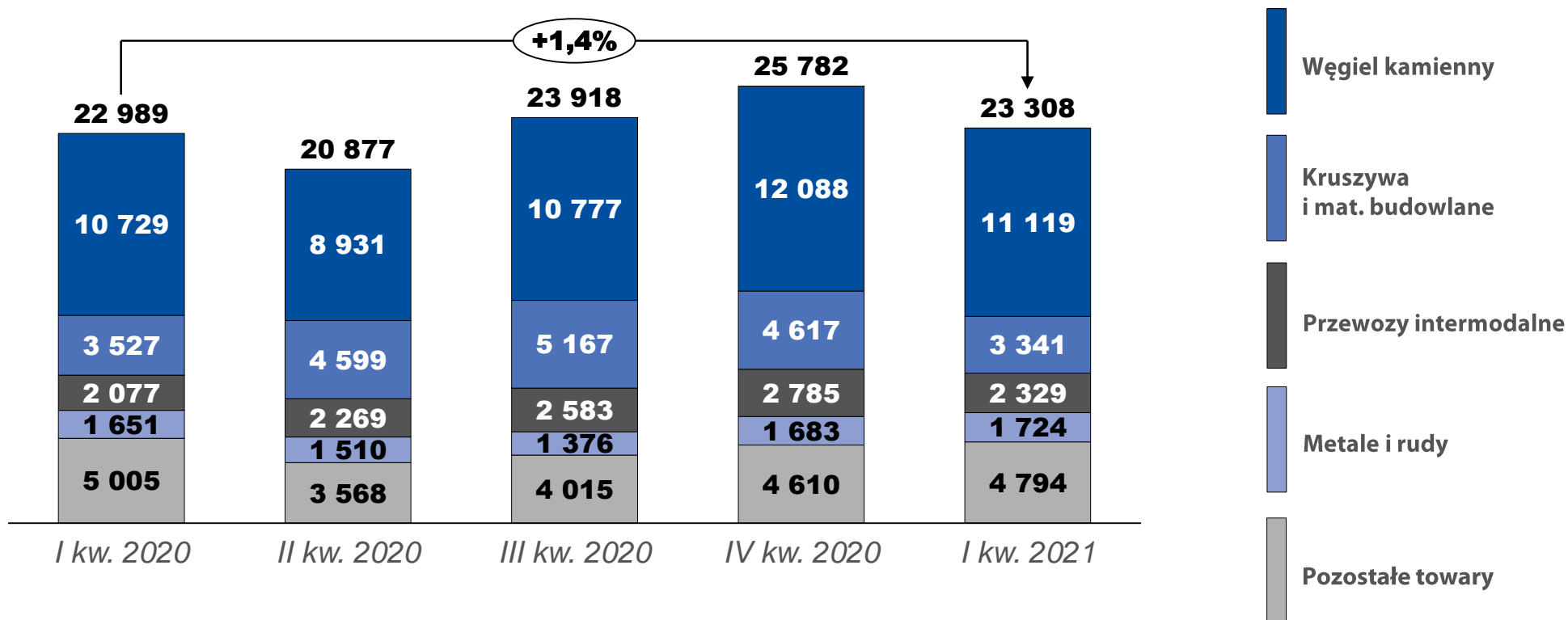


W I kwartale utrzymywała się wysoka wrażliwość w transporcie najważniejszych grup towarów na ogólne trendy w gospodarce

MASA TOWAROWA GRUPY PKP CARGO

I kwartał 2020 – I kwartał 2021

mln ton



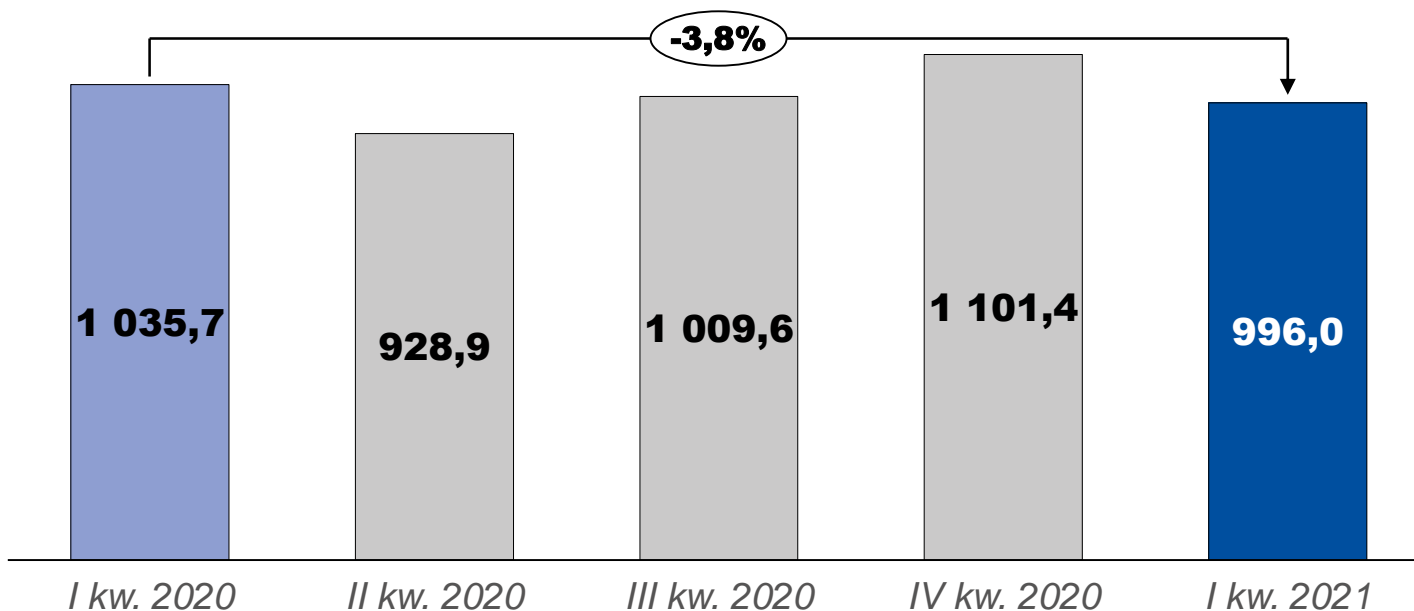


W pierwszym kwartale Grupa wygenerowała niemal 1 mld zł przychodów przy nieznacznym wzroście przewozów

PRZYCHODY GRUPY PKP CARGO Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

I kwartał 2020 – I kwartał 2021

mln zł



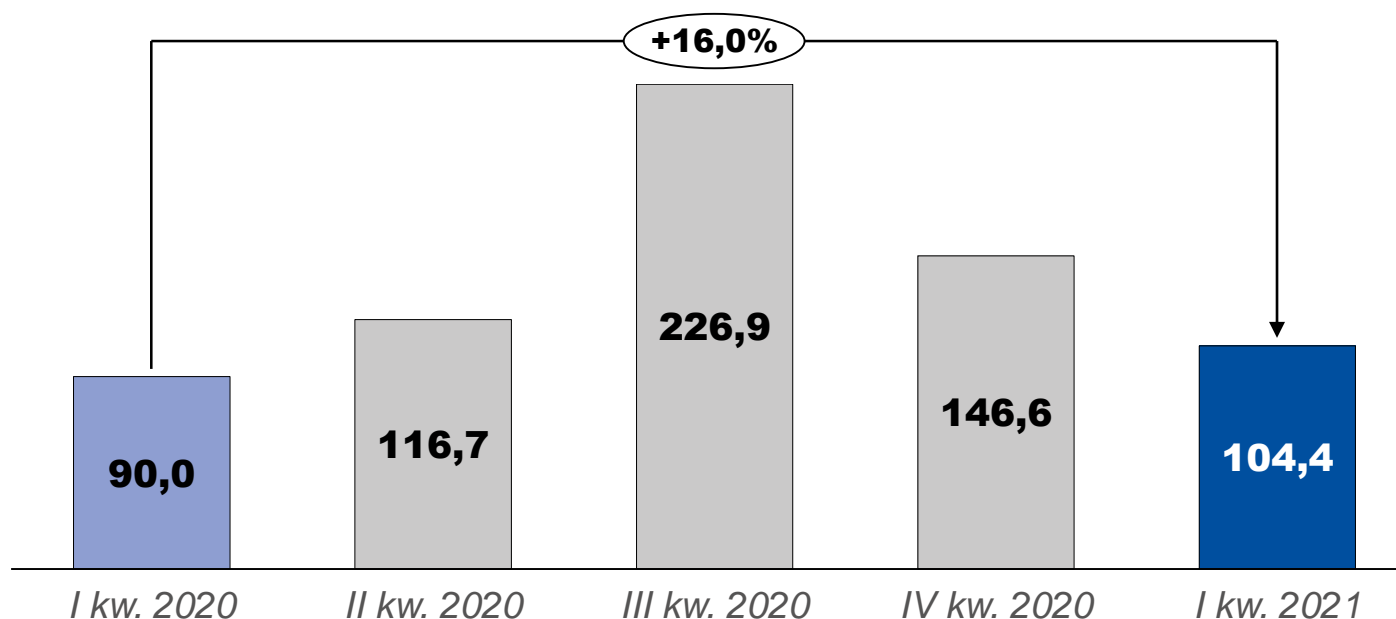
Na poziom przychodów w I kwartale 2021 r. wpływ miały m.in.:

- skutki pandemii COVID-19 oraz związanych z nią obostrzeń natury ekonomicznej i społecznej
- spadek jednostkowych cen przewozowych, który (pomimo wzrostu masy i pracy) spowodował spadek przychodów z usług przewozowych



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

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



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

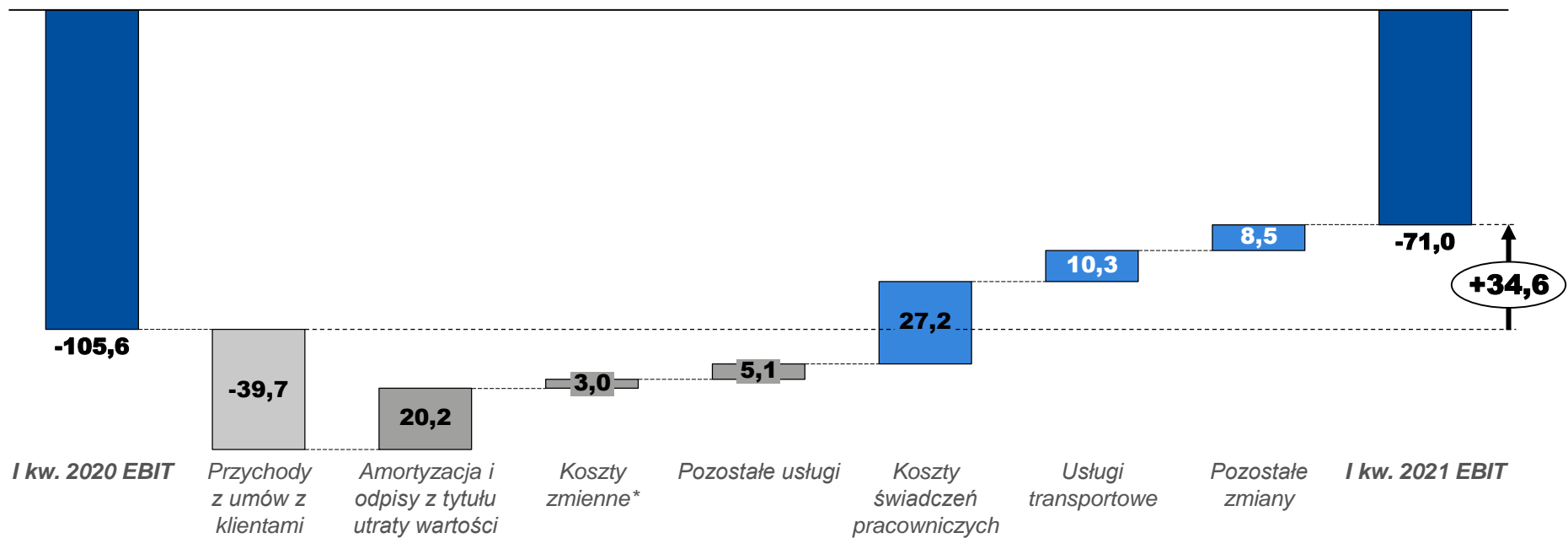
- zmniejszenie kosztów świadczeń pracowniczych w wyniku spadku poziomu zatrudnienia o 8% r/r
- zmniejszenie kosztów usług transportowych
- spadek jednostkowych cen przewozowych wpływający na poziom przychodów



Grupa konsekwentnie kontynuuje działania oszczędnościowe we wszystkich kategoriach kosztów

KOMPONENTY ZMIANY WYNIKU OPERACYJNEGO GRUPY PKP CARGO

I kwartał 2020 vs. I kwartał 2021 (mln zł)



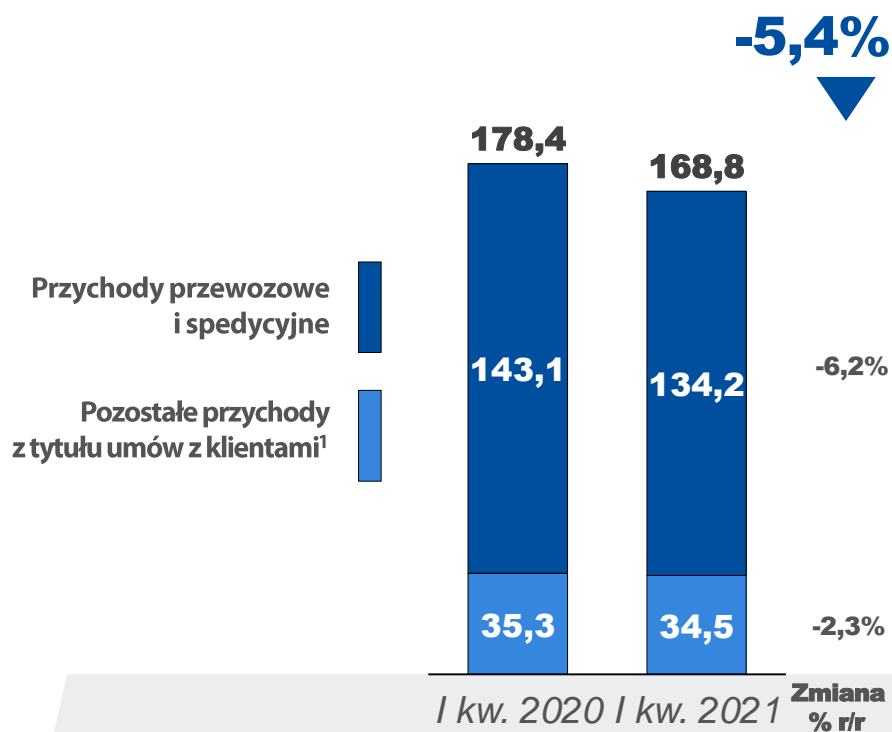
*Koszty zmienne to koszty: paliwa trakcyjnego, energii trakcyjnej oraz dostępu do infrastruktury



Grupa PKP CARGO stara się utrzymać stabilny poziom przychodów jednostkowych pomimo negatywnego wpływu otoczenia rynkowego

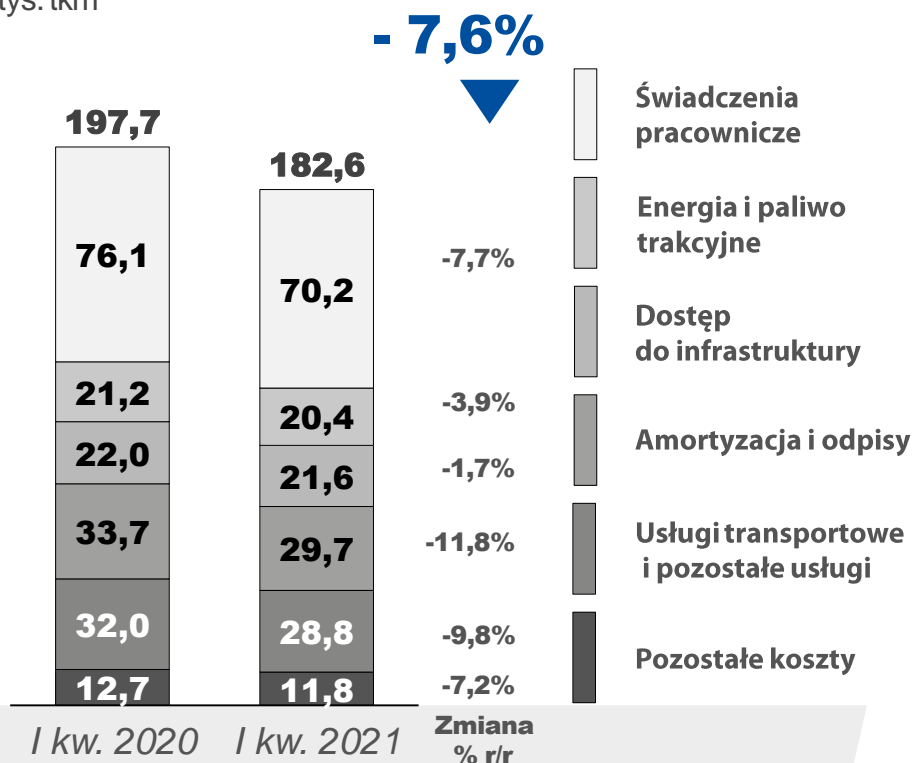
PRZYCHODY JEDNOSTKOWE GRUPY PKP CARGO

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 posiada stabilną strukturę bilansu i zabezpieczone źródła finansowania

GŁÓWNE POZYCJE BILANSOWE

mln zł	31.12.2020	31.03.2021
Kapitał stały	6 173	6 064
Aktywa trwałe	6 397	6 429
Wskaźnik pokrycia ¹	0,96	0,94
Zadłużenie razem	4 416	4 367
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,58	0,59

WSKAŹNIKI FINANSOWE

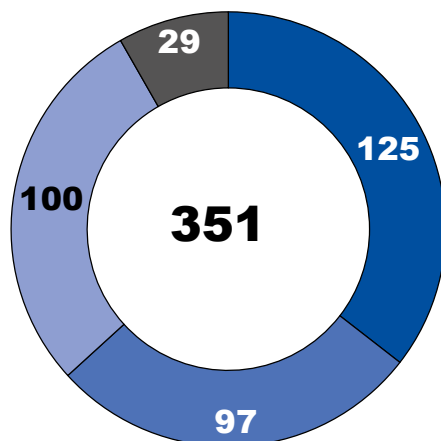
	I kw. 2020	I kw. 2021
ROA ²	-1,7%	-2,4%
ROE ³	-4,0%	-5,9%
Marża EBITDA ⁴	8,6%	10,3%

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 31.03.2021

mln zł

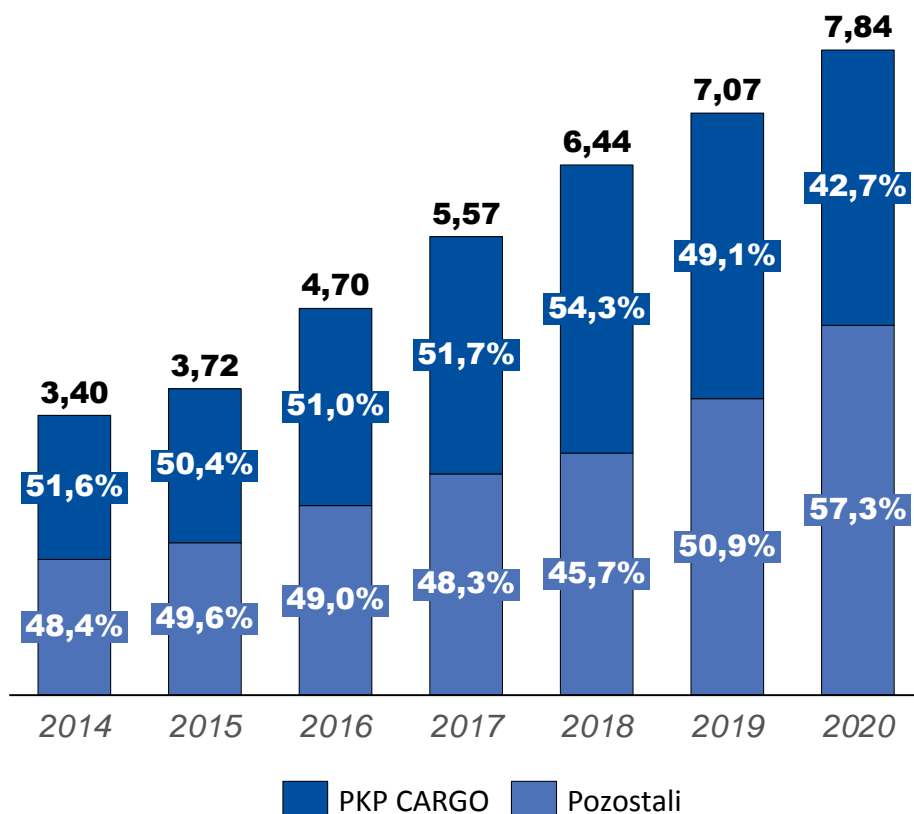


- Środki pieniężne
- Pekao SA
- PKO BP SA
- Millennium Leasing

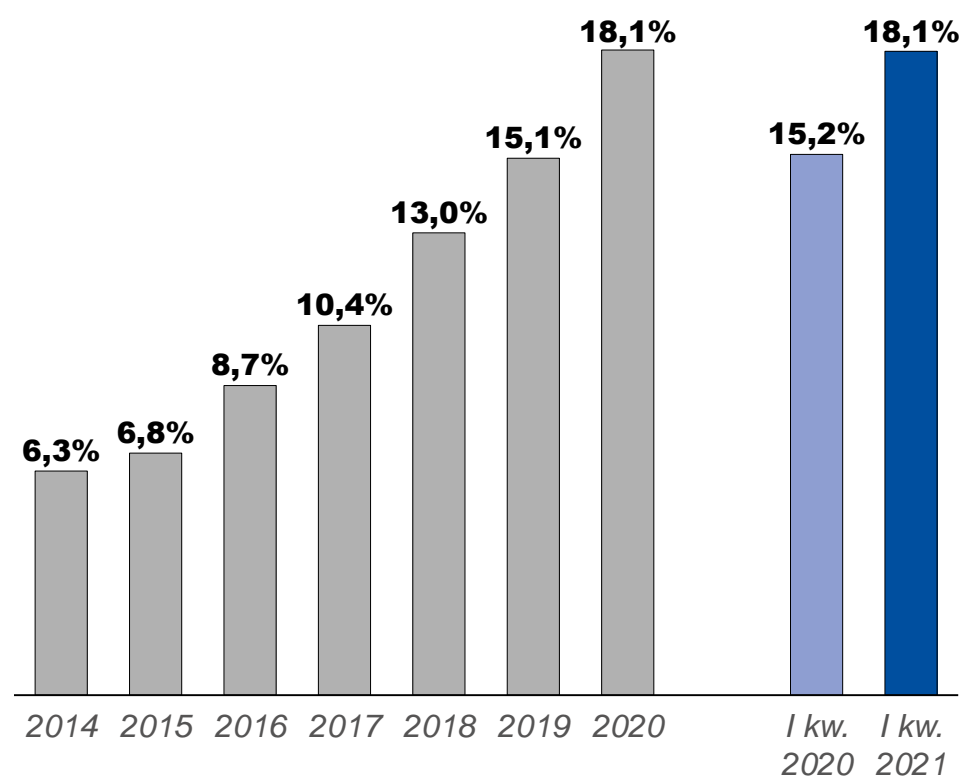


PKP CARGO posiada stabilną pozycję na krajowym rynku, a przewozy intermodalne mają coraz większe znaczenie dla całej Grupy

PRZEWOZY INTERMODALNE W POLSCE
PRACA PRZEWOZOWA
mld tkm



PRZEWOZY INTERMODALNE W GRUPIE PKP CARGO
UDZIAŁ W PRACY PRZEWOZOWEJ





PKP CARGO International - transformacja z przewoźnika węgla w przewoźnika intermodalnego

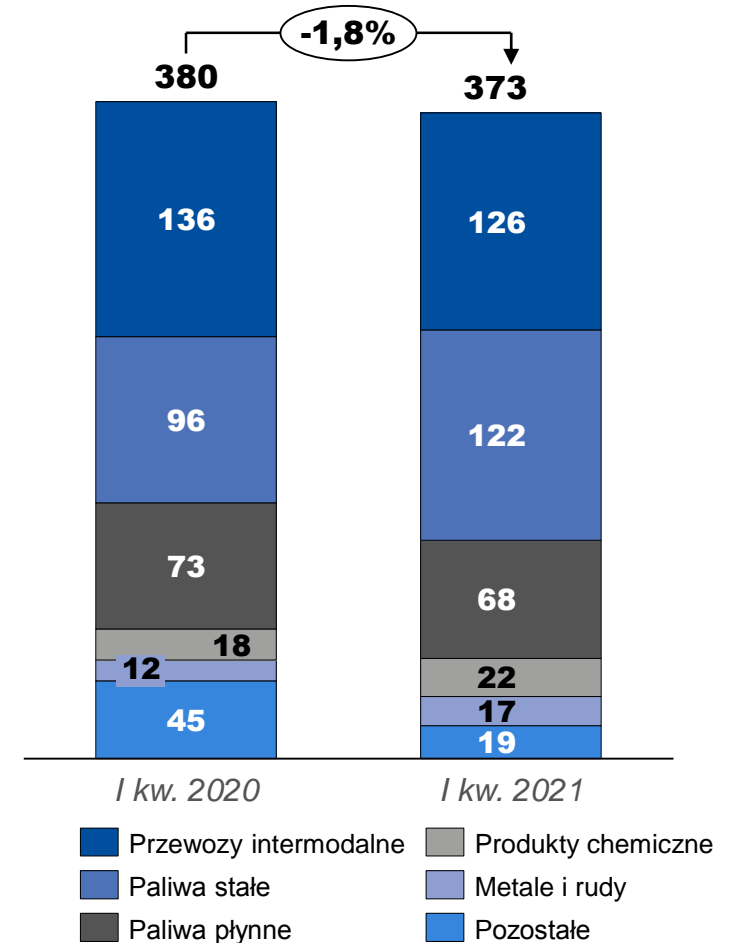
GRUPA PKP CARGO INTERNATIONAL

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) - samodzielna 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]

	I kw. 2021	I kw. 2020	Zmiana	Zmiana %	Udział w I kw. 2021	Udział w I kw. 2020
Paliwa stałe w tym	2 395	2 430	-35	-1,4%	41%	42%
węgiel kamienny	1 924	1 962	-39	-2,0%	33%	34%
Kruszywa i materiały budowlane	847	885	-38	-4,2%	14%	15%
Metale i rudy	546	461	85	18,3%	9%	8%
Produkty chemiczne	542	470	72	15,4%	9%	8%
Paliwa płynne	160	256	-97	-37,7%	3%	4%
Drewno i plody rolne	229	266	-37	-13,9%	4%	5%
Przewozy intermodalne	1 066	880	186	21,1%	18%	15%
Pozostałe	116	156	-40	-25,7%	2%	3%
Razem	5 901	5 805	96	1,7%	100%	100%

MASA TOWAROWA [mln ton]

	I kw. 2021	I kw. 2020	Zmiana	Zmiana %	Udział w I kw. 2021	Udział w I kw. 2020
Paliwa stałe w tym	12,7	12,2	0,5	4,3%	55%	53%
węgiel kamienny	11,1	10,7	0,4	3,6%	48%	47%
Kruszywa i materiały budowlane	3,3	3,5	-0,2	-5,3%	14%	15%
Metale i rudy	1,7	1,7	0,1	4,4%	7%	7%
Produkty chemiczne	1,6	1,5	0,1	8,7%	7%	6%
Paliwa płynne	0,5	0,8	-0,3	-38,0%	2%	3%
Drewno i plody rolne	0,6	0,8	-0,1	-17,4%	3%	3%
Przewozy intermodalne	2,3	2,1	0,3	12,1%	10%	9%
Pozostałe	0,5	0,5	0,0	-9,0%	2%	2%
Razem	23,3	23,0	0,3	1,4%	100%	100%



Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [mln zł]

Przychody z tytułu umów z klientami	
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	
Usługi dostępu do infrastruktury	
Usługi transportowe	
Pozostałe usługi	
Koszty świadczeń pracowniczych	
Pozostałe koszty	
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	
Przychody i (koszty) finansowe	
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	
Podatek dochodowy	
ZYSK / (STRATA) NETTO	
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	
Wycena instrumentów zabezpieczających	
Podatek dochodowy	
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	
Suma pozostałych całkowitych dochodów	
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	

I kw. 2021	I kw. 2020
996,0	1 035,7
(120,2)	(123,1)
(127,5)	(127,6)
(84,3)	(94,6)
(85,9)	(91,0)
(414,4)	(441,6)
(69,7)	(73,9)
10,4	6,1
104,4	90,0
(175,4)	(195,6)
(71,0)	(105,6)
(15,6)	(33,8)
1,4	0,5
(85,2)	(138,9)
13,9	24,5
(71,3)	(114,4)
(3,3)	(45,8)
0,6	8,7
11,4	(7,0)
8,7	(44,1)
8,7	(44,1)
(62,6)	(158,5)



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA [mln zł]	<i>Stan na 31/03/2021</i>	<i>Stan na 31/12/2020</i>
<i>Tabor kolejowy</i>	4 280,7	4 245,0
<i>Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe</i>	857,8	875,6
<i>Prawa do użytkowania aktywów</i>	1 004,3	1 008,6
<i>Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności</i>	36,5	42,0
<i>Należności handlowe</i>	3,4	3,0
<i>Należności leasingowe</i>	10,1	10,3
<i>Pozostałe aktywa</i>	43,4	35,1
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	193,1	177,8
Aktywa trwałe razem	6 429,3	6 397,4
<i>Zapasy</i>	177,3	165,8
<i>Należności handlowe</i>	613,8	585,8
<i>Należności leasingowe</i>	0,7	0,7
<i>Należności z tytułu podatku dochodowego</i>	3,0	2,9
<i>Pozostałe aktywa</i>	96,9	88,1
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	124,6	306,0
Aktywa obrotowe razem	1 016,3	1 149,3
<i>Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</i>	2,2	12,7
AKTYWA RAZEM	7 447,8	7 559,4



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA [mln zł]	<i>Stan na 31/03/2021</i>	<i>Stan na 31/12/2020</i>
<i>Kapitał zakładowy</i>	2 239,3	2 239,3
<i>Kapitał zapasowy</i>	782,4	782,4
<i>Pozostałe składniki kapitału własnego</i>	(162,9)	(160,2)
<i>Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych</i>	116,2	104,8
<i>Zyski zatrzymane</i>	106,2	177,5
Kapitał własny razem	3 081,2	3 143,8
<i>Zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	2 046,7	2 101,8
<i>Zobowiązania handlowe</i>	1,6	1,5
<i>Zobowiązania inwestycyjne</i>	155,6	145,5
<i>Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	682,6	684,3
<i>Pozostałe rezerwy</i>	5,8	5,7
<i>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	90,0	90,7
Zobowiązania długoterminowe razem	2 982,3	3 029,5
<i>Zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	484,2	478,5
<i>Zobowiązania handlowe</i>	360,5	347,5
<i>Zobowiązania inwestycyjne</i>	135,1	133,5
<i>Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	132,6	116,3
<i>Pozostałe rezerwy</i>	16,0	24,1
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	255,9	286,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 384,3	1 386,1
Zobowiązania razem	4 366,6	4 415,6
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	7 447,8	7 559,4



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne [mln zł]	I kw. 2021	I kw. 2020
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(85,2)	(138,9)
Korekty		
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	175,4	195,6
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy	12,7	15,8
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	0,3	1,3
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	(1,4)	(5,5)
Zmiany w kapitale obrotowym	(43,9)	35,1
Pozostałe korekty	(0,1)	(0,6)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	57,8	102,8
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(179,4)	(249,5)
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17,2	5,2
Pozostałe wpływy związane z działalnością inwestycyjną	0,4	1,6
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(161,8)	(242,7)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu leasingu	(34,9)	(35,8)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	24,3	18,2
Spłata kredytów / pożyczek	(72,8)	(77,6)
Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów / pożyczek	(12,0)	(14,9)
Dotacje otrzymane	17,9	12,7
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej	(1,0)	(0,8)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(78,5)	(98,2)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(182,5)	(238,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	306,0	550,4
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1,1	1,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	124,6	313,4
o ograniczonej możliwości dysponowania	32,7	45,3



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 sposób, 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 stanowią 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 Rozwoju, Relacji Inwestorskich i Promocji:

PKP CARGO S.A.
Biuro Rozwoju, 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