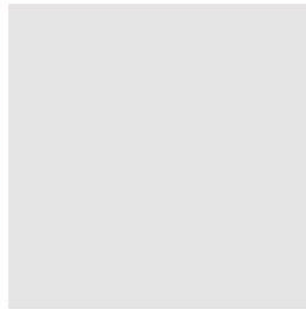
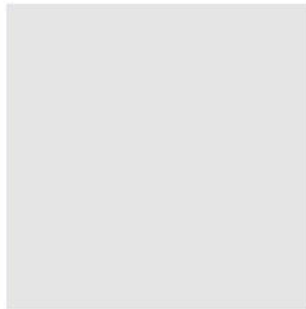


# Advanced World Transport



## Kierunek Europa

8 stycznia 2015 r.





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 służą wyłącznie celom informacyjnym i nie przedstawiają pełnej analizy finansowej, 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). Publikowanie przez PKP CARGO danych zawartych w prezentacji nie stanowi naruszenia przepisów prawa obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Informacje w niej zawarte zostały przekazane do publicznej wiadomości przez PKP CARGO w ramach raportów bieżących lub okresowych, albo stanowią ich uzupełnienie, nie dając jednocześnie podstawy do przekazywania ich w ramach wypełniania przez Spółkę jako spółkę publiczną obowiązków informacyjnych. 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.



## Podsumowanie zarządcze

Struktura i parametry transakcji

Otoczenie rynkowe

Informacje podstawowe o Grupie AWT

# Podsumowanie transakcji



Podpisanie umowy zakupu	Cena zakupu 80% udziałów	Implikowany mnożnik EV/EBITDA 2014P*
80% udziałów AWT B.V.	103,2 mln EUR	~5x

- Umowę nabycia 80% udziałów AWT B.V. podpisano w dniu 30 grudnia 2014 r.
- Umowa zawiera warunki zawieszające
- Zostanie przeprowadzone postępowanie antymonopolowe
- Transakcja będzie finansowana w 100% ze środków własnych PKP CARGO

# Struktura i parametry transakcji

## Główne warunki umowy

- PKP CARGO podpisało umowę nabycia 80% udziałów w AWT B.V., od Pana Zdenka Bakali oraz The Bakala Trust („Sprzedający”) za cenę 103,2 mln EUR, co odpowiada wartości 129 mln EUR za 100% udziałów
- Zawarto porozumienia z Minezit SE mniejszościowym udziałowcem (możliwość odkupu 20% udziałów – opcja put/call)

## Mnożnik EV/EBITDA

Mnożnik EV/EBITDA 2014P ~5x

Wartość 100% udziałów	Dług netto 2014P
<b>129 mln EUR</b>	<b>27 mln EUR</b>
Wartość przedsiębiorstwa	EBITDA 2014P
<b>156 mln EUR</b>	<b>31-32 mln EUR</b>

## Struktura Grupy AWT

**AWT B.V.**

Struktura udziałowców: (i) 80% Sprzedający; (ii) 20% Minezit

AWT Rail HU a.s.

AWT Rail SK a.s.

AWT Rekultivace  
a.s.

AWT  
Cechofracht a.s.

AWT Coal  
Logistics a.s.

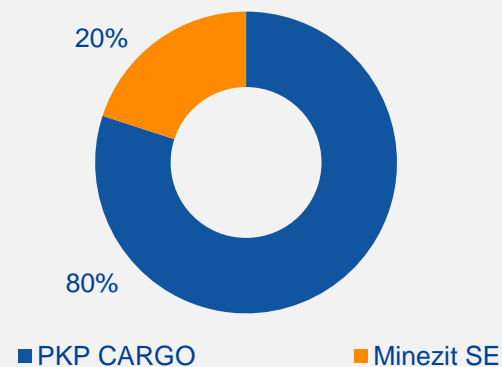
AWT Rosco a.s.

AWT a.s.

AWT Rail PL a.s.

Źródło: AWT

## Struktura udziałowców po transakcji



Źródło: PKP CARGO

# Rynek czeski w perspektywie europejskiej

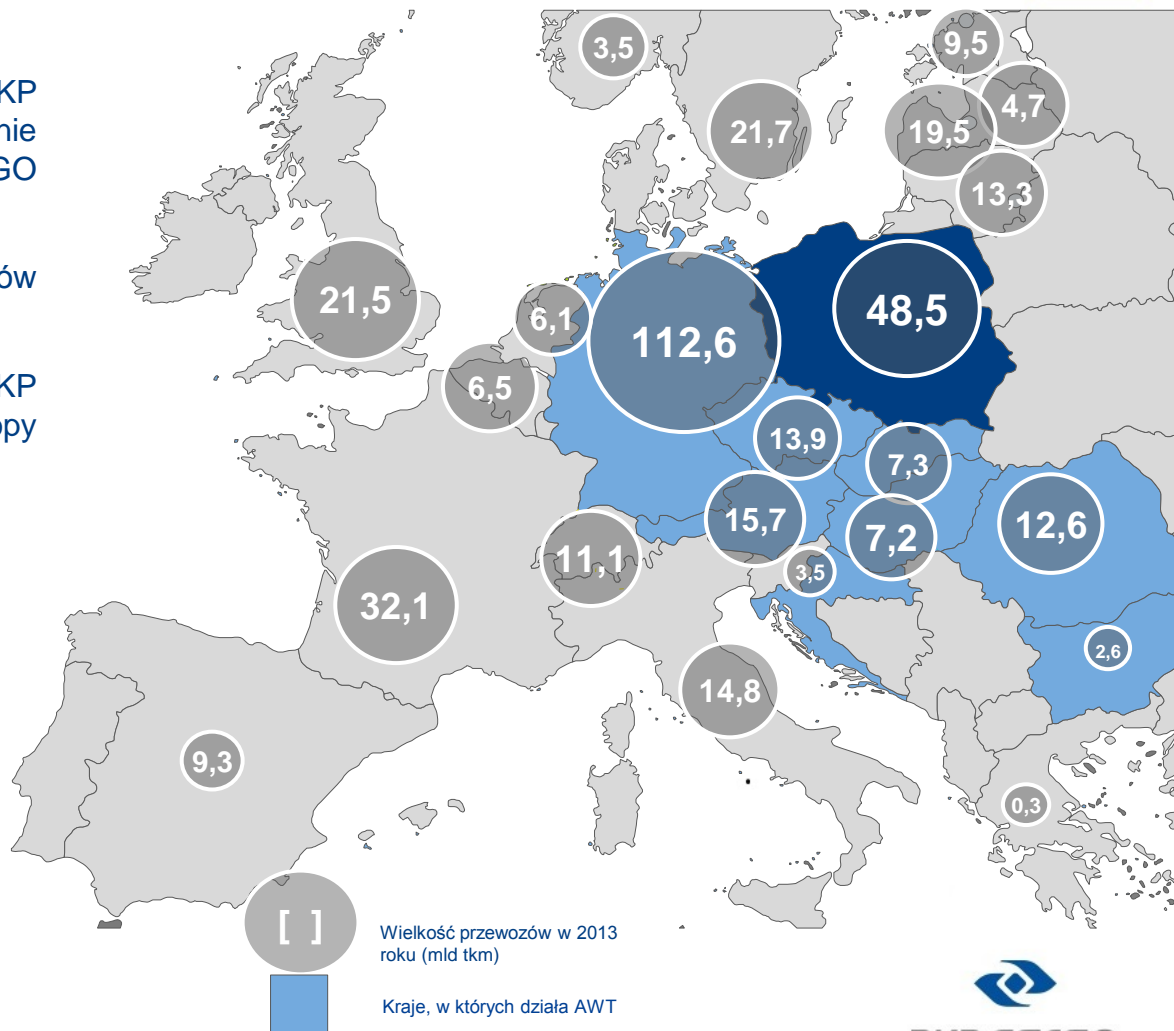
## Szanse związane z wejściem na rynek czeski

- Wielkość rynku (84 mln ton, 14 mld tkm)
- Poszerzenie obszaru działalności PKP CARGO do 12 krajów - lepsze wykorzystanie certyfikatów przewozowych PKP CARGO dzięki aktywom AWT
- Możliwość przejmowania przewozów w relacji PL-CZ
- Rozszerzenie oferty tranzytowej PKP CARGO dla przewozów do Europy Zachodniej i Południowej

## Udział w rynku kolejowych przewozów towarowych wg pracy przewozowej 2013

76%	CD CARGO
8%	AWT
4%	Unipetrol Doprava
1%	PKP CARGO

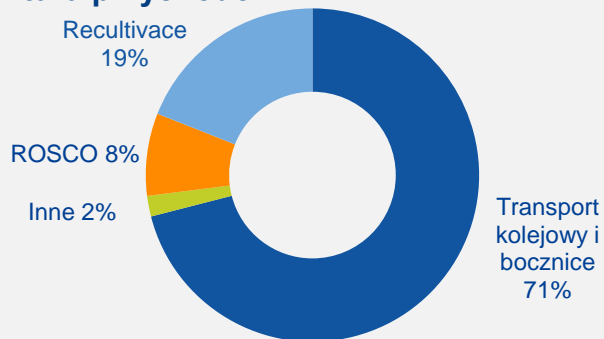
## Wielkość rynku kolejowych przewozów towarowych 2013 r.



# Dywersyfikacja – szerokie portfolio usług AWT

## Struktura przychodów AWT

2013



Źródło: AWT

## Główne obszary działalności AWT

### Transport kolejowy i bocznicie

Przewóz towarów: węgiel, stal, kontenery intermodalne

### ROSCO

W ramach segmentu oferowane są usługi: wynajmu, utrzymania i naprawy wagonów towarowych

### Recultivace

W ramach segmentu oferowane są kompleksowe usługi w zakresie prac rekultywacyjnych, ziemnych, budowlanych, rozbiórek i realizacji projektów

## Podstawowe dane operacyjne

	Jedn.	2012	2013	I-IX 2014
<b>Praca przewozowa</b>	tys. tkm	1 361 938	1 588 258	1 580 793
<b>Masa</b>	tys. ton	11 275	12 755	11 381
<b>Wagony</b>	km	4 954	4 773	5 070
- Własne	szt.	3 197	3 258	3 348
- Wynajmowane	szt.	1 757	1 515	1 722
<b>Liczba lokomotyw</b>	szt.	160	163	170

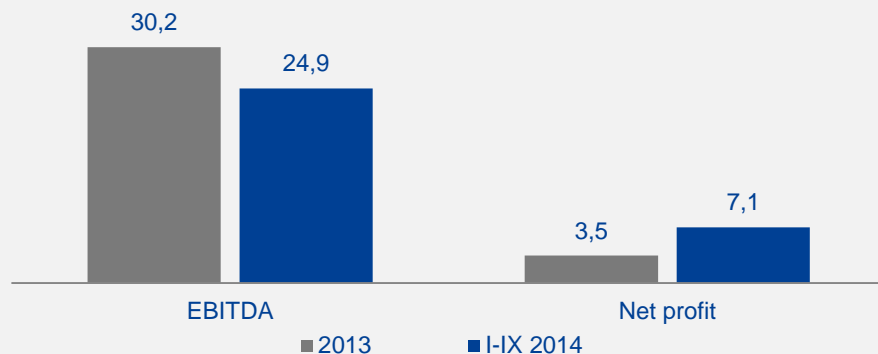
Źródło: AWT

## Podstawowe informacje

- Drugi co do wielkości kolejowy przewoźnik w Czechach (przewozi około 12 mln ton towarów rocznie)
- Eksploatuje 170 lokomotyw, ponad 5 000 wagonów (64% własnych)
- Operator 60 bocznic kolejowych (25 bocznic z codziennymi operacjami manewrowymi)
- Terminal Ostrava - Paskov
  - 60 km od granicy ze Słowacją i 25 km od granicy z Polską
  - Możliwości magazynowe 2 400 TEU na obszarze magazynowym o wielkości 31 000 m<sup>2</sup>

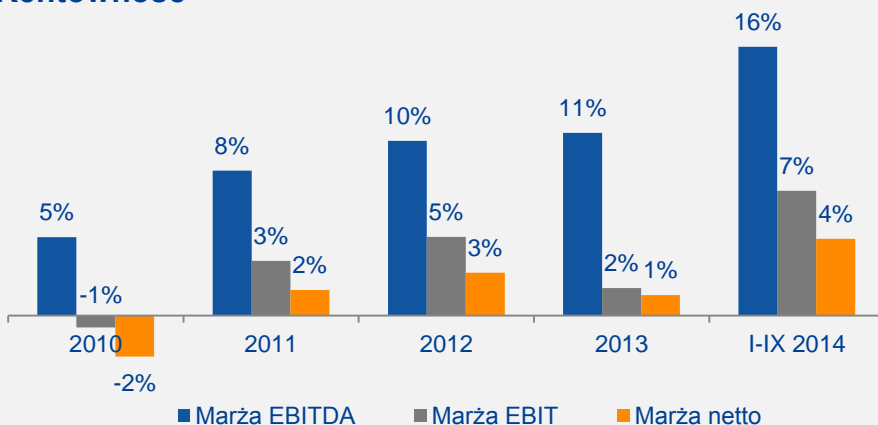
# Dynamicznie rosnąca rentowność

## EBITDA i zysk netto (mln EUR)



Źródło: AWT

## Rentowność



Źródło: AWT

## Przychody i EBITDA (mln EUR)

- AWT poprawiło rentowność EBITDA, co było wynikiem zmiany modelu biznesowego
- Spółka rezygnuje z niskomargowej spedycji, koncentrując się na wysokomargowych przewozach własnym taborem
- Kontrakt Chvaletice nie został przedłużony na 2015 r.

## Bilans

mln EUR	31.12.2013	30.09.2014
Aktywa trwałe	231,0	223,1
Aktywa obrotowe	96,9	80,4
<i>Środki pieniężne</i>	26,3	23,0
<b>Aktywa razem</b>	<b>327,9</b>	<b>303,5</b>
Kapitał własny	177,2	184,3
Pożyczki i leasingi	63,9	50,2
Inne	86,8	69,0
<b>Pasywa razem</b>	<b>327,9</b>	<b>303,5</b>

Źródło: AWT



**PKP cargo**  
LOGISTICS





1

Wzrost udziału w rynku i ekspansja międzynarodowa

- ✓ AWT jest drugim największym przewoźnikiem kolejowym w Czechach
- ✓ PKP CARGO zyska mocną platformę do rozwoju działalności w Czechach z niemal 10% udziałem w rynku
- ✓ Poszerzenie oferty tranzytowej PKP CARGO w Europie Południowej i Zachodniej - dostęp do korytarza łączącego Morze Bałtyckie z Adriatykiem
- ✓ Wykorzystanie certyfikatów przewozowych PKP CARGO dzięki aktywom AWT

2

Synergie

- ✓ Największych synergii upatruje się w: (i) dzierżawie i utrzymaniu taboru oraz (ii) potencjalnych kontraktach

## TABOR

- ✓ PKP CARGO może zastąpić część taboru AWT własnymi zasobami
- ✓ Wykorzystanie wielosystemowych lokomotyw elektrycznych PKP CARGO do obsługi przewozów długodystansowych z Czech
- ✓ Optymalizacja inwestycji w tabor – wykorzystanie zmodernizowanego taboru PKP CARGO

3

Terminal Paskov

- ✓ Strategicznie położony blisko polskiej granicy – obsługa transportu ze Śląska
- ✓ Możliwość stworzenia huba w terminalu Paskov obsługującego porty w Hamburgu i Gdańsku



Dziękujemy za uwagę





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

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

telefon: +48 22 391-47-09  
faks: +48 22 474-29-53  
e-mail: [relacje.inwestorskie@pkp-cargo.eu](mailto:relacje.inwestorskie@pkp-cargo.eu)

