

**Odpowiedzi Spółki na pytania zadawane w dniu 31 stycznia 2023 r.
w trakcie Konferencji poświęconej rewizji Strategii Spółki
na lata 2019-2023**

P: Dzień dobry, w poprzedniej strategii na lata 2019-2023 był także prezentowany parametr marży zysku netto jaką spółka chciała uzyskać w 2023 r, było to 8%. Jak Zarząd odnosi się obecnie do parametrów finansowych zrewidowanej strategii?

P: Pierwotna strategia zawierała osiągnięcie 5% marży zysku netto w 2019 i 8% w 2023 – proszę o sprecyzowanie jakie są obecnie cele finansowe grupy? Jaki jest poziom „właściwej” rentowności w jaki celuje zarząd?

O: Strategia na lata 2019-2023 była opracowana i ogłoszona w roku 2018 – wydarzenia kolejnych lat, w tym przede wszystkim pandemia i wojna na Ukrainie znacząco wpłynęły na sytuację rynkową a w konsekwencji na wyniki przedsiębiorstw silnie związanych z sytuacją makroekonomiczną, jak PKP CARGO. Niemniej, w roku 2022 spółka wykazała ponownie zyski kwartalne i intencją Zarządu jest kontynuacja wzrostu przychodów i konsekwentna kontrola kosztów, wskutek czego wynik finansowy powinien ulegać stopniowej poprawie. Na tym etapie nie ogłaszamy jednak szczegółowych wielkości w planie finansowym

Kiedy można spodziewać się odzyskania rentowności finansowej?

Zarówno w drugim jak i trzecim kwartale 2022 spółka osiągnęła pozytywny wynik finansowy i liczymy na kontynuację tego trendu w kolejnych okresach. Wierzymy, że strategiczne założenia dotyczące wzmocnienia pozycji rynkowej przy jednoczesnej dyscyplinie kosztowej pomogą zrealizować ten cel na zadawalającym dla inwestorów poziomie.

Jaki poziom CAPEX spółka zakłada w 2023 roku? Jaką relację CAPEX do EBITDA zarząd widziałby w perspektywie nowej strategii

Spółka dąży do poziomu realizacji zadań, który pozwoli na osiągnięcie zakładanych wyników finansowych, na tym etapie nie ogłaszamy jednak szczegółowych wielkości w planie finansowym.

Czy zarząd rozważa o wystąpienie do głównego akcjonariusza o dokapitalizowanie w celu realizacji strategii rozwoju?

Jak grupa ma zamiar sfinansować zwiększenie udziału w rynku przewozowym do 50% do 2027 roku? Czy jest rozważana emisja akcji, obligacji bądź inna forma zadłużenia?

W chwili obecnej spółka nie ma takich planów. Zakładamy finansowanie strategii rozwoju ze środków własnych oraz zewnętrznych źródeł finansowania

Czy kolejny plan wieloletni będzie uwzględniał cele finansowe? Na jakim poziomie widzi Pan poziom zadłużenia finansowego Grupy na przestrzeni kolejnych lat?

Spółka rozpoczęła prace nad strategią, która będzie zawierała kluczowe cele firmy na najbliższe lata, niemniej jest jeszcze za wcześnie by mówić o szczegółowych parametrach finansowych. Zarząd wierzy, że stopniowa poprawa rentowności i wyników finansowych będą wpływały korzystnie na strukturę finansowania naszej działalności

Na bazie zwiększenia przewozów jakich grup produktowych Zarząd chce osiągnąć wzrost udziałów rynkowych do 50% w 2027r biorąc pod uwagę słabe ostatnio przewozy na NJS, który dodatkowo traci konkurencyjność względem transportu morskiego z uwagi na spadek cen frachtu oraz znaczne ryzyko spadku przewozów węgla w kolejnych latach?

Wzrost udziałów rynkowych ma nam zapewnić przede wszystkim podniesienie jakości obsługi klientów i poprawa zdolności operacyjnych, chodzi nie tylko o sam przewóz ładunków, ale także ich obsługę w terminalach i na bocznicach. Naszym dużym atutem w tych działaniach będzie budowany obecnie terminal multimodalny w Zduńskiej Woli – Karsznicach. Dzięki tym działaniom staniemy się bardziej konkurencyjni na rynku, co ułatwi nam przyciąganie nowych klientów. Spółka będzie się starała np. być bardziej aktywna w obsłudze ładunków z i do polskich portów, które generują duże wzrosty przeładunków oraz zdobywać nowych kontrahentów w różnych gałęziach przemysłu. Takie działania mają zniwelować spodziewane spadki w przewozach węgla

Wróć do sprawy 50 proc. udziałów w rynku. PKP Cargo musi odrobić ponad 10 pkt proc. w cztery lata. Jakie najważniejsze działania pozwolą na osiągnięcie tego celu?

Dzień dobry. Spółka celuje w 50% udział w rynku w 2027. Jakie są założenia rynkowe kryjące się za tym parametrem?

Jaka jest ścieżka do osiągnięcia 50% udziału w rynku? W którym roku spółka zakłada 40% a w którym 45%?

Spółka jako czynny uczestnik rynku konkurencyjnego będzie podejmowała działania aby systematycznie zwiększać udział w rynku. Pracujemy nad wzrostem przewozów we wszystkich grupach towarowych –węgla (na skutek embarga na import z Rosji koncentrujemy się na transporcie z portów morskich utrzymując naszą dominującą pozycję), kruszywa i materiały budowlane - w odpowiedzi na kontynuację dużych projektów infrastrukturalnych, a poprzez inwestycje już zrealizowane i planowane, w tym z dofinansowaniem UE, planujemy wzmocnienie transportu intermodalnego.

Według dzisiejszych danych przewozowych, przekazanych za rok 2022 przez UTK, udział PKP Cargo w masie spadł, a nie wzrósł, wbrew słowom prezesa Seligi. "Niezmiennie liderem rynku pod względem udziału w przewiezionej masie towarów jest PKP Cargo. W 2022 r. udział ten jednak zmniejszył się o 1,1 punktu procentowego i wyniósł 35,5%". Czy możecie to skomentować?

Raport Urzędu Transportu Kolejowego podał, że w 2022 rok spadły udziały PKP CARGO w rynku pod względem masy i pracy przewozowej. Jak pan prezes odniesie te dane do rewizji strategii, gdzie zapowiadacie wzrost udziałów w rynku?

Zatrzymaliśmy trend spadkowy w naszych przewozach, gdyż odnotowaliśmy po 3 kwartałach w 2022 roku wzrost wykonanej pracy przewozowej. Sytuacja na rynku jest dynamiczna, były miesiące, gdy notowaliśmy zarówno wzrost przewozów, jak i udziałów rynkowych, a w innych to konkurencja, która jest w Polsce bardzo silna, miała łącznie wyższe wzrosty. Różnice są jednak niewielkie. Chcielibyśmy podkreślić, że PKP Cargo rywalizuje o klienta z około 70 przewoźnikami i jako Grupa ma obecnie udział w rynku liczony pracą przewozową wynoszący blisko 40%. W 2022 roku budowaliśmy podstawy do rozwijania działalności Grupy PKP Cargo w kolejnych latach i do 2027 roku będziemy dążyć do tego aby osiągnąć cel zapisany w rewizji strategii, czyli zdobycie 50% udziałów w rynku w ujęciu pracy przewozowej.

Jakie inwestycje taborowe planuje PKP Cargo?

W ramach podpisanych umów PKP Cargo będzie inwestowało w nowoczesny tabor: zarówno w wagony jak i lokomotywy, przede wszystkim do przewozów intermodalnych, ale również do wysokoefektywnych przewozów konwencjonalnych. Nie wykluczamy w przyszłości podpisania kolejnych podobnych umów, ale będzie to uzależnione od sytuacji rynkowej i możliwości finansowych spółki. Należy też zauważyć, że co roku będziemy ponosić duże wydatki inwestycyjne na naprawy i modernizację naszych lokomotyw i wagonów.

Kiedy Spółka PKP Cargo odbierze pierwsze dwusystemowe lokomotywy Dragon 2 wyprodukowane przez Newag?

Spółka będzie odbierała lokomotywy dwusystemowe Dragon 2 zgodnie z harmonogramem w latach 2023-2024

Czy osiągnięcie poziomu 50 proc. udziałów rynkowych łączy się tylko z rozwojem organicznym, czy w grę mimo wszystko wchodzi akwizycje?

Głównym obszarem wysiłków spółki jest wzrost organiczny poprzez aktywność i efektywność sprzedaży oraz poprawę procesów obsługi klienta i procesów operacyjnych, niemniej na pewno będziemy rozważać akwizycje o ile będą wzmocniały pozycję rynkową w zgodzie z naszą strategią.

Jakie są plany inwestycji w rozwój przewozów i przeładunków przy granicy z Ukrainą?

W pierwszej kolejności musi zostać zmodernizowana infrastruktura torowa, co jest zadaniem PKP PLK i ukraińskich kolei. Dopiero w drugim etapie PKP CARGO mogłoby przystąpić do modernizacji i rozbudowy swoich terminali granicznych. Póki co staramy się jak najefektywniej wykorzystywać obecne możliwości tych terminali.