

Wyniki finansowe i operacyjne Grupy PKP CARGO

za 2024 r.



Warszawa, 28 kwietnia 2025 roku





> Agenda

- **Wstęp**
- Podsumowanie wyników
- Wyniki operacyjne
- Wyniki finansowe
- Plany rozwojowe

> Wstęp

- Strata w 2024 roku to głównie wynik spadku przychodów (19%) bez wyraźnego jeszcze spadku kosztów operacyjnych (8%), będącego wynikiem działań restrukturyzacyjnych podjętych w ubiegłym roku oraz wysokości odpisów, będących głównie pokłosiem niedopasowania taboru do pracy przewozowej.
- Spadek przychodów ze sprzedaży to wynik zarówno ogólnego zmniejszenia masy towarowej na rynku, w tym węgla, który wciąż jest dominującą kategorią wśród towarów przewożonych przez PKP CARGO oraz najwyższym procentowo udziałem na rynku przewozów towarowych (40% w stosunku do 20%) .
- Spółka borykała się z brakiem równowagi w zakresie kosztów (zwłaszcza kosztów o charakterze stałym) w stosunku do struktury operacji, co doprowadziło do ich znaczącego przerostu w sytuacji spadku sprzedaży. Przeprowadzone w Spółce i spółkach zależnych procesy zwolnień grupowych częściowo zaadresowały ten problem i powinny dać wymierne efekty w kolejnych okresach. Konieczne są jednak dalsze optymalizacje w twym zakresie majątku operacyjnego i nieoperacyjnego oraz procesów wsparcia operacyjnego.
- Spółka będąc w sądowym procesie naprawczym (postępowanie sanacyjne) zobowiązana jest do przedstawienia kompleksowego planu restrukturyzacyjnego, obejmującego nie tylko działania naprawcze w samej Spółce, ale też strategię rozwoju Spółki i Grupy w długim terminie. Plan ten zostanie złożony w sądzie do 30 czerwca 2025r.

Pomimo negatywnych wyników i znaczących redukcji zatrudnienia, Spółka posiada pełną zdolność operacyjną, realizuje zawarte kontrakty i pozyskuje nowe. Jest wypłacalna i reguluje terminowo bieżące zobowiązania.



> Agenda

- Wstęp
- **Podsumowanie wyników**
- Wyniki operacyjne
- Wyniki finansowe
- Plany rozwojowe

> Wyniki Grupy PKP CARGO za 2024 r.

PRZYCHODY
Z TYTUŁU UMÓW
Z KLIENTAMI

4 460,4 mln zł

-18,8% r/r

WYNIK NETTO

-2 412,6 mln zł

-2 494,7 mln r/r

EBITDA

299,7 mln zł

-72,3% r/r
rentowność 20%

MASA
TOWAROWA

70,8 mln ton

-14,3% r/r

NAKŁADY
INWESTYCYJNE
(CAPEX)

590,4 mln zł

-65,7% r/r

KOSZTY NA POZIOMIE
EBITDA

4 219,6 mln zł

-5,6% r/r

PRACA
PRZEWOZOWA

17 981 mln tkm

-19,3 % r/r



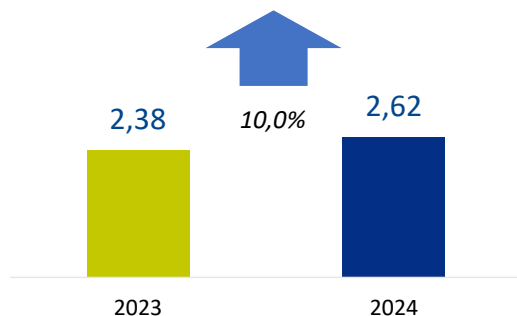


> Agenda

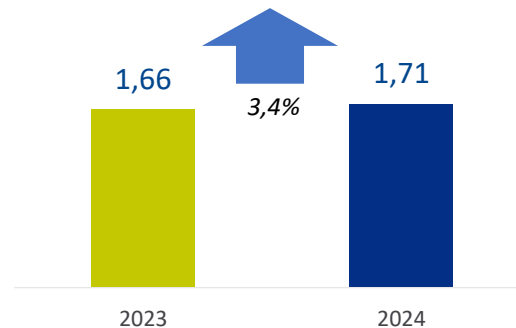
- Wstęp
- Podsumowanie wyników
- **Wyniki operacyjne**
- Wyniki finansowe
- Plany rozwojowe

> Praca przewozowa Grupa PKP CARGO w 2024 roku

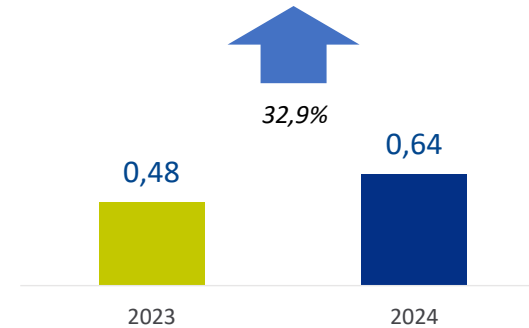
Przewozy intermodalne
praca przewozowa, mld tkm



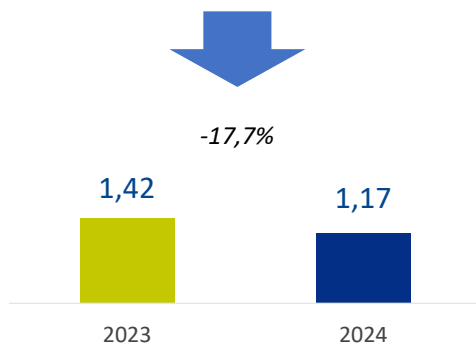
Produkty chemiczne
praca przewozowa, mld tkm



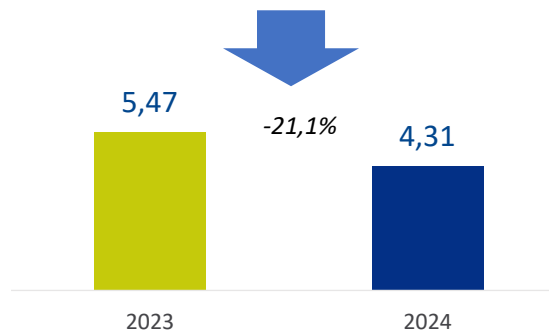
Paliwa płynne
praca przewozowa, mld tkm



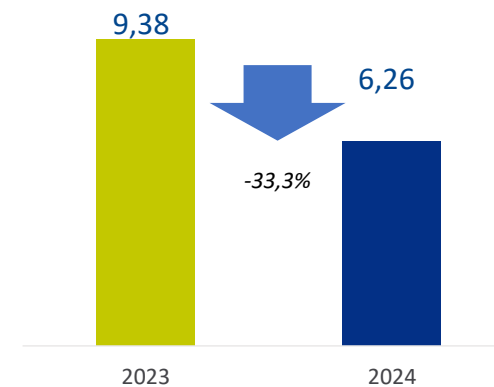
Metale i rudy
praca przewozowa, mld tkm



Kruszywa i materiały budowlane
praca przewozowa, mld tkm

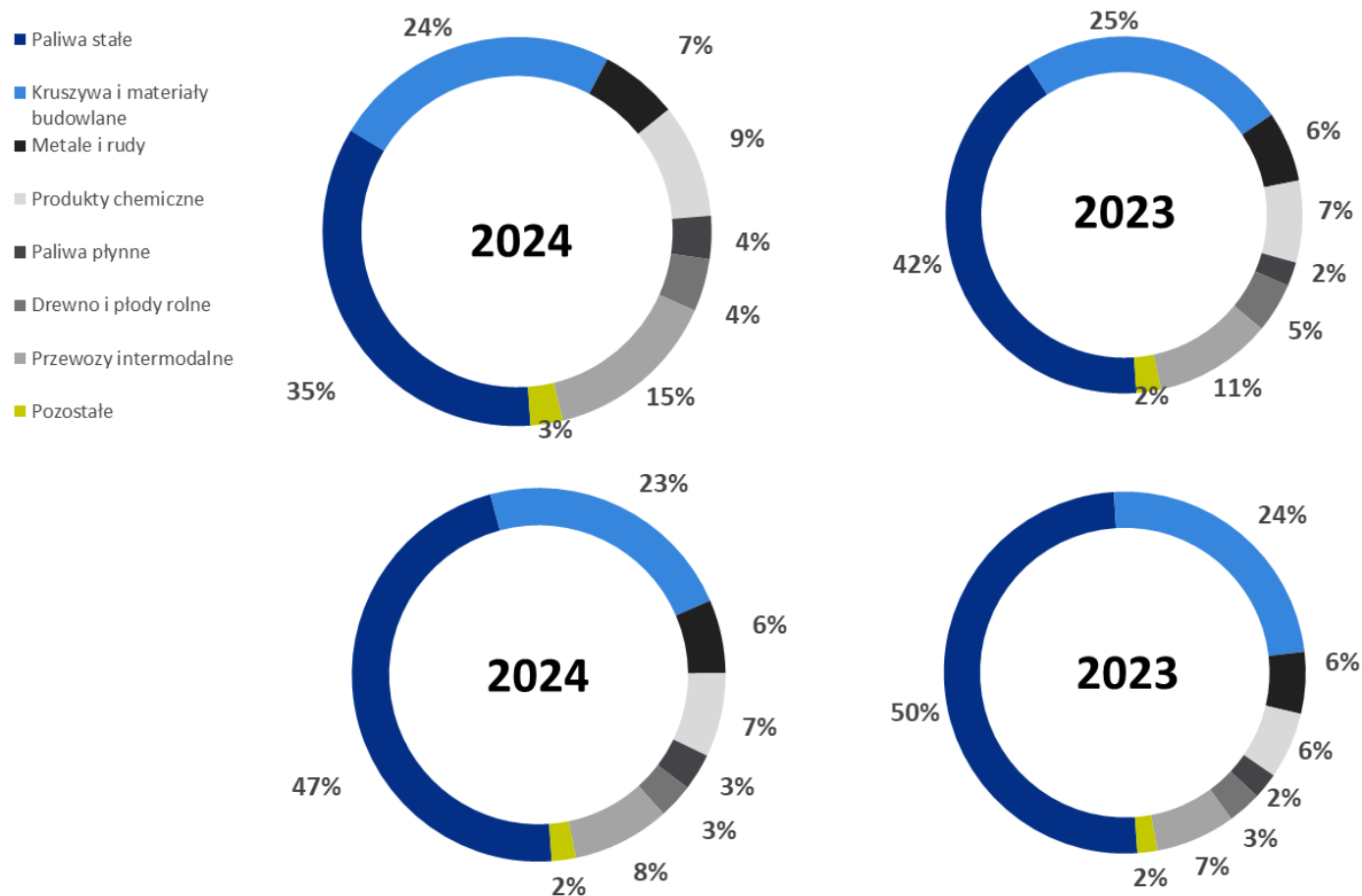


Paliwa stałe*
praca przewozowa, mld tkm



7

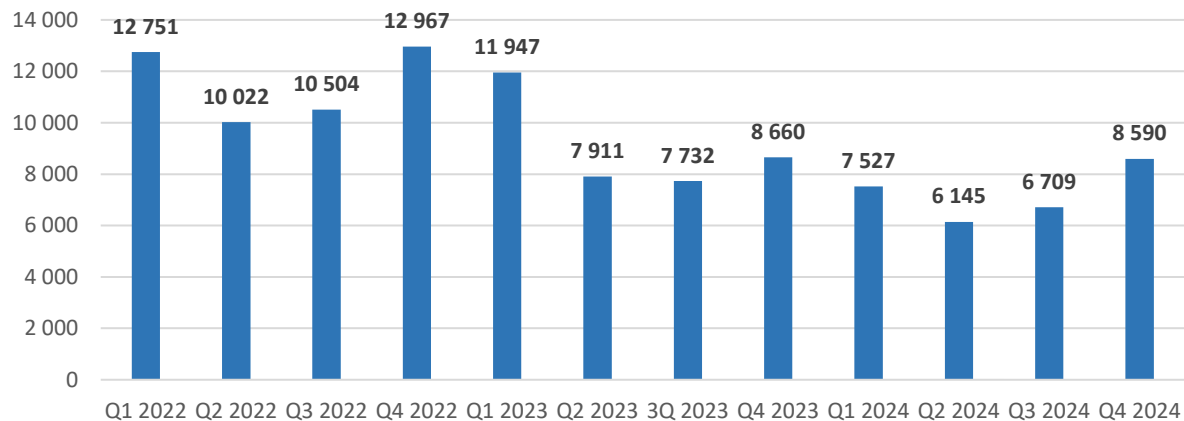
> Praca przewozowa i masa towarowa Grupa PKP CARGO w 2024 roku



> Transport węgla

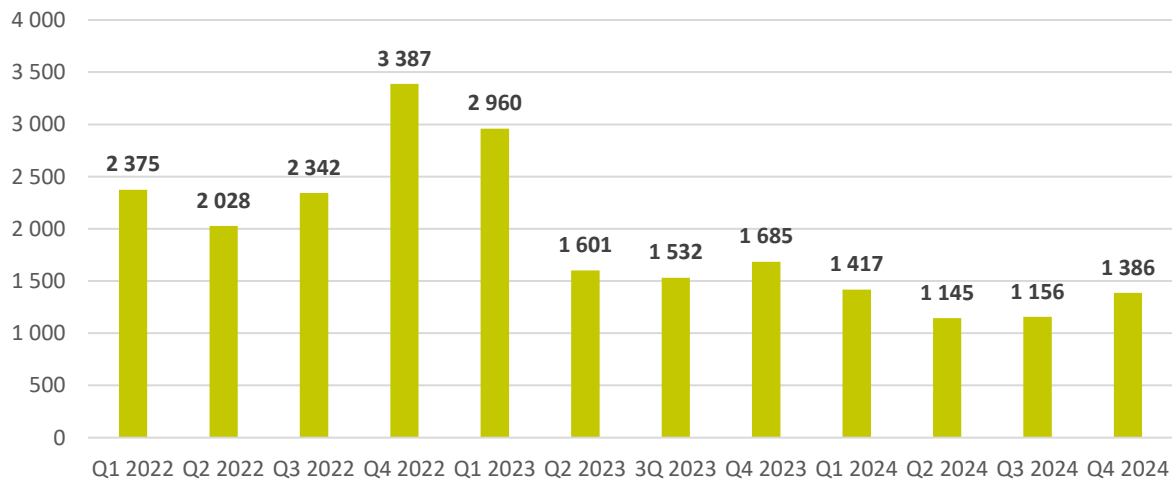
Przewozy: węgiel kamienny

masa towarowa (tys. ton)



Przewozy: węgiel kamienny

praca przewozowa (mln tkm)



- stopniowe obniżanie się udziału węgla kamiennego jako paliwa w związku z dostosowywaniem działalności przedsiębiorstw do wymagań prowadzonej polityki klimatycznej,
- zwiększająca się konkurencyjność innych paliw, rozwój produkcji energii elektrycznej z OZE, implementacja polityk transformacji skutkująca mniejszym popytem na ten surowiec,

> Nakłady inwestycyjne – Grupa PKP CARGO

Rozbudowa i inwestycje w nowoczesny tabor

Struktura taboru kolejowego
użytkowanego przez
Grupę PKP CARGO



Wagony

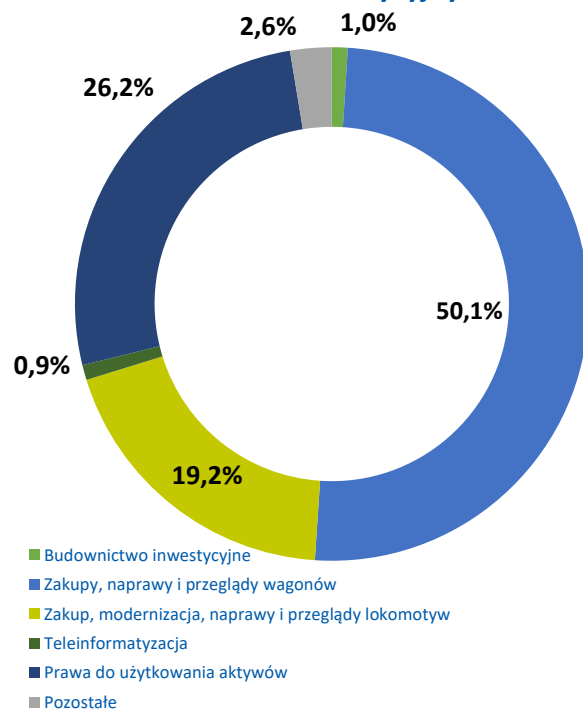
52 039 (52 358 – '23r.)



Lokomotywy

1 562 (1 549 - '23r.)

Struktura nakładów inwestycyjnych w 2024 r. (mln zł)



	2023	2024	Zmiana r/r	Zmiana % r/r
Budownictwo inwestycyjne	92,9	5,9	-87	-93,6%
Zakupy, naprawy i przeglądy wagonów	771,2	295,5	-475,7	-61,7%
Zakupy, modernizacja, naprawy i przeglądy lokomotyw	403,6	113,2	-290,4	-72,0%
Teleinformatyzacja	25,5	5,6	-19,9	-78,0%
Prawa do użytkowania aktywów ¹⁾	393,5	154,8	-238,7	-60,7%
Pozostałe	34,7	15,4	-19,3	-55,6%
Razem	1 721,4	590,4	-1 131,0	-65,7%

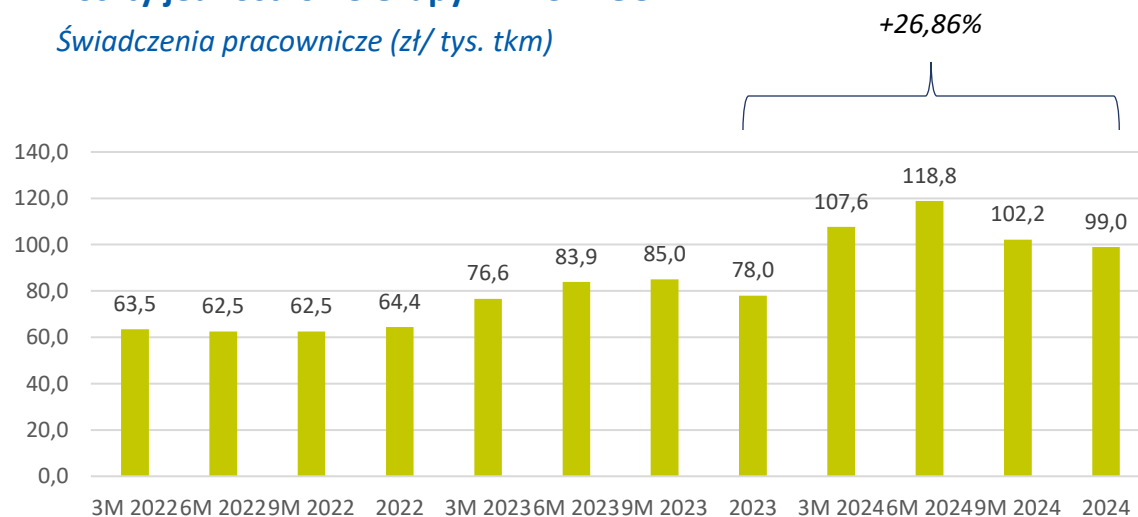
1) Nakłady na prawa do użytkowania aktywów nie obejmują zwiększeń wynikających z leasingu zwrotnego taboru kolejowego oraz urządzeń technicznych za 2024 rok w wysokości 6,2 mln zł, za 2023 rok w wysokości 260,4 mln zł.

> Zatrudnienie w Grupie PKP CARGO

ZATRUDNIENIE W GRUPIE (OSOBY) STAN NA:	ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE (OSOBY) STAN NA:	ZATRUDNIENIE PRZECIĘTNE W GRUPIE (ETATY) W OKRESIE:	ZATRUDNIENIE PRZECIĘTNE W SPÓŁCE (ETATY) W OKRESIE:
31/12/2024 14 734	31/12/2024 9 786	12 MIESIĘCY 2024 17 519	12 MIESIĘCY 2024 12 178
31/12/2023 19 933	31/12/2023 14 062	12 MIESIĘCY 2023 19 854	12 MIESIĘCY 2023 14 071
STANOWISKA ROBOTNICZE W GRUPIE (OSOBY) STAN NA:	STANOWISKA ROBOTNICZE W SPÓŁCE (OSOBY) STAN NA:	STANOWISKA NIEROBOTNICZE W GRUPIE (OSOBY) STAN NA:	STANOWISKA NIEROBOTNICZE W SPÓŁCE (OSOBY) STAN NA:
31/12/2024 10 997	31/12/2024 7 369	31/12/2024 3 737	31/12/2024 2 417
31/12/2023 15 108	31/12/2023 10 657	31/12/2023 4 825	31/12/2023 3 405

Koszty jednostkowe Grupy PKP CARGO

Świadczenia pracownicze (zł/ tys. tkm)



- W ciągu 2024 roku Zarząd Spółki PKP CARGO podejmował działania w zakresie optymalizacji obszaru kosztowego Spółki, które miały na celu zapewnienie stabilności finansowej i poprawy jej rentowności.

- Decyzje te dotyczyły ograniczenia kosztów, w tym pracowniczych i reorganizacji, wprowadzanych w ramach poprawy wyników finansowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji. Działania te miały na celu zapewnienie stabilności finansowej, dalszego rozwoju Spółki oraz odzyskania jej silnej pozycji rynkowej.

- Zwolnieniami grupowymi w PKP CARGO objętych zostało 2 515 pracowników, a koszty utworzonej w 2024 roku rezerwy restrukturyzacyjnej związanej z odprawami i odszkodowaniami dla zwalnianych pracowników wyniosły ok. 113,25 mln zł. Ponadto zatrudnienie w Spółce zmniejszyło się o dodatkowe 1 150 pracowników, którzy zakończyli zatrudnienie z innych przyczyn (np. przejście na emeryturę czy wypowiedzenie umowy przez pracownika). Finalnie stan zatrudnienia uległ zmniejszeniu o 27%. Liczba pracowników zwolnionych z obowiązku świadczenia pracy wg stanu na 31.12.2024 r. wynosiła 26 osób, co stanowiło 0,26 % załogi Spółki.

- Zwolnieniami grupowymi w PKP CARGOTABOR objętych zostało 475 pracowników Spółki Zależnej. Koszt przeprowadzenia procesu zwolnień grupowych wyniósł 10,2 mln zł.



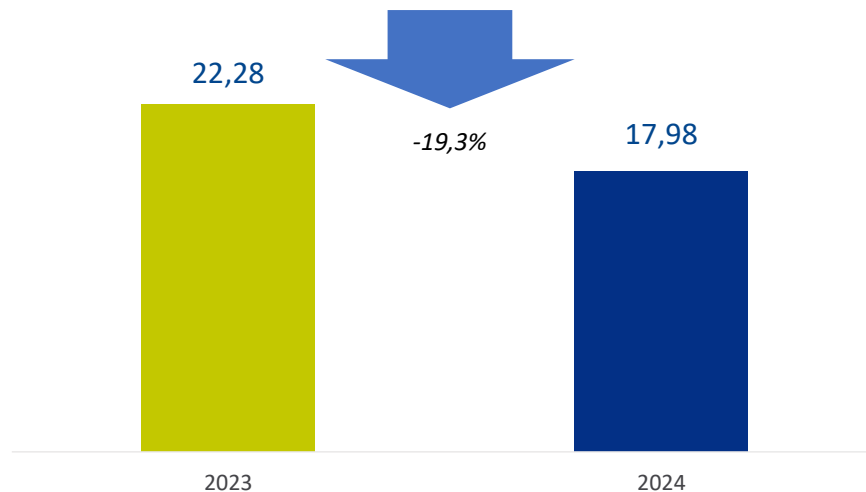
> Agenda

- Wstęp
- Podsumowanie wyników
- Wyniki operacyjne
- **Wyniki finansowe**
- Plany rozwojowe

> Praca przewozowa i masa towarowa w ujęciu ogólnym Grupy PKP CARGO w porównaniu rocznym

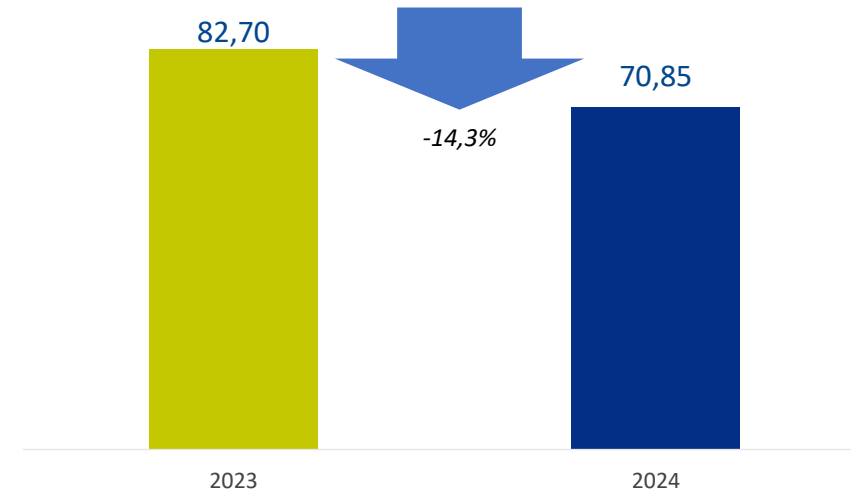
Praca przewozowa

mld tkm



Masa towarowa

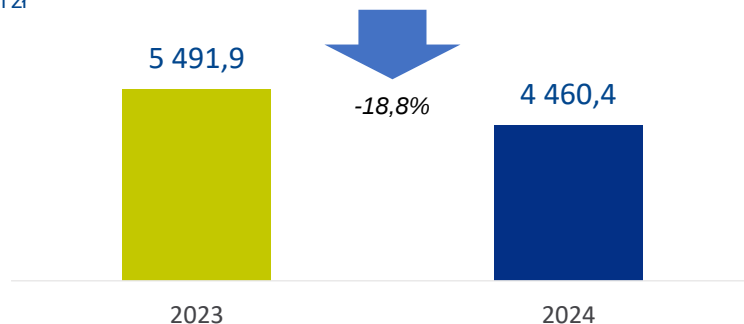
mln ton



> Kluczowe wyniki finansowe

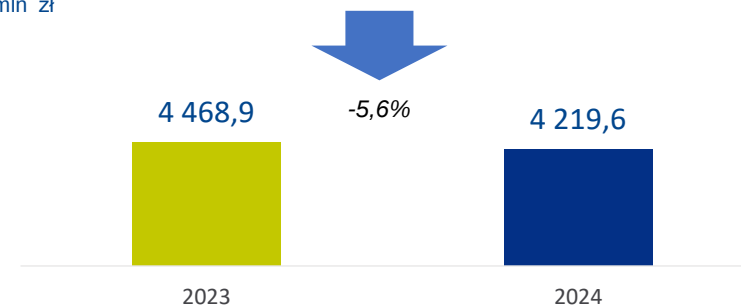
Przychody z tytułu umów z klientami

mln zł



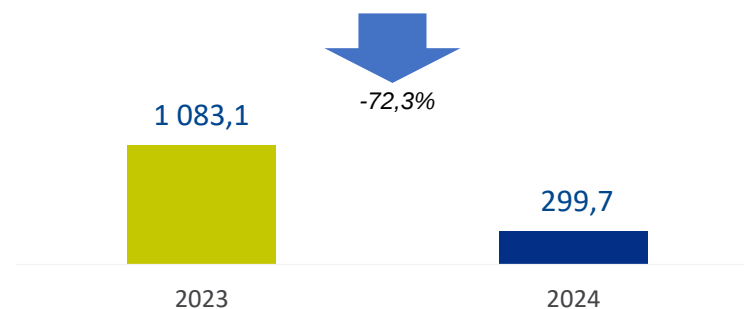
Koszty na poziomie EBITDA

mln zł



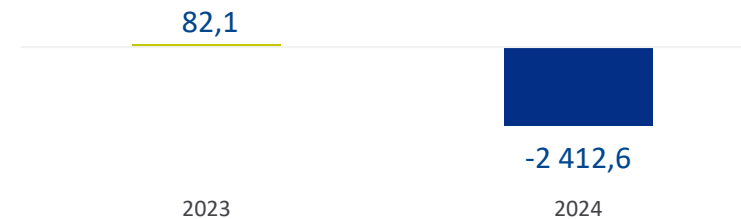
EBITDA

mln zł



Wynik netto

mln zł



14

> Koszty operacyjne w wymagającym otoczeniu rynkowym

Struktura i zmiana kosztów operacyjnych za 2024 r.

mln zł

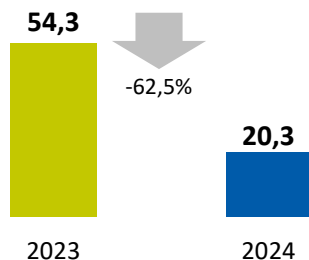
- Koszty świadczeń pracowniczych
- Zużycie energii i paliwa trakcyjnego
- Usługi dostępu do infrastruktury
- Usługi transportowe i pozostałe usługi
- Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości
- Pozostałe koszty



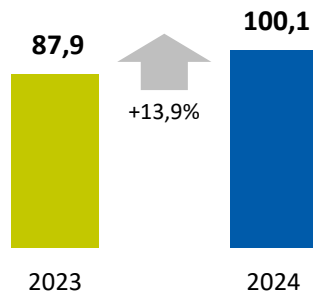
	2023	2024	Zmiana r/r	Zmiana % r/r
Świadczenia pracownicze	1 958,4	1 799,6	-158,8	-8,1%
Energia i paliwo trakcyjne	796,3	611,9	-184,4	-23,2%
Dostęp do infrastruktury	473,9	409,1	-64,8	-13,7%
Usługi transportowe i pozostałe usługi*	762,9	628,9	-134,0	-17,6%
Amortyzacja i odpisy	791,7	2 991,1	2 199,4	277,8%
Pozostałe koszty**	372,4	308,2	-64,2	-17,2%
Razem	5 155,6	6 748,8	1 593,2	30,9%

Koszty jednostkowe w przeliczeniu na pracę przewozową

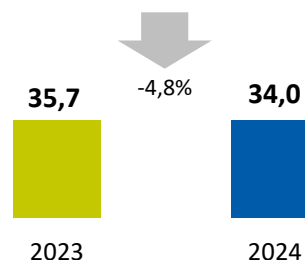
EBITDA na zatrudnionego
(tys. zł/zatrudnionego)



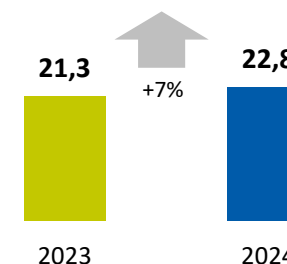
Świadczenia pracownicze
(zł/tys. tkm)



Energia i paliwo trakcyjne
(zł/tys. tkm)



Dostęp do infrastruktury
(zł/tys. tkm)

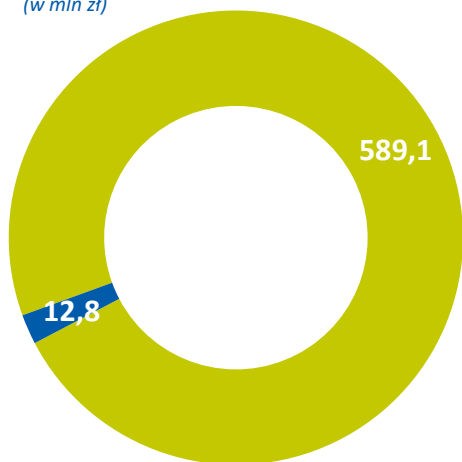


> Przepływy pieniężne, zobowiązania i źródła finansowania

Poprawa struktury finansowej

Dostępne źródła finansowania na 31.12.2024

(w mln zł)



■ Środki
pieniężne

■ INK Bank N.V.

Struktura zobowiązań

(mln zł)

Zobowiązania	31.12.2023	31.12.2024
Długoterminowe	2 784,2	2 378,7
Krótkoterminowe	2 333,3	3 314,7
Zobowiązania razem	5 117,5	5 693,4
ujęte w spisie wierzytelności PKP CARGO S.A. i PKP CARGOTABOR*	0,0	2 800,3

Przepływy pieniężne

(mln zł)

Przepływy pieniężne	2023	2024	zmiana
Operacyjne	1 211,0	1 031,9	-179,1
Inwestycyjne	-987,1	-420,7	566,4
Finansowe	-133,4	-281,5	-148,1

Wskaźnik	2023	2024
Marża wyniku EBITDA	19,5%	6,6%
ROA	1,0%	-37,5%
ROE	2,6%	-323,3%
ROS	1,5%	-53,4%

➤ Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej

- W dniu 28 kwietnia 2025 r. Spółka otrzymała Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające odmowę wyrażenia opinii. Jednocześnie biegły rewident stwierdził, że sprawozdanie z działalności Zarządu zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami. Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej, prezentowana jako wyodrębniona część sprawozdania z działalności Grupy i przedstawiona w rozdziale 10 tego sprawozdania, podlegająca odrębnej atestacji – wydano opinię pozytywną niezmodyfikowaną. Spółka Grant Thornton Polska P.S.A. została wybrana do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata 2021-2025 uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej z dnia 28 czerwca 2021 roku.

➤ Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej

- Stanowisko Zarządcy w sprawie odmowy wyrażenia opinii przez firmę audytorską

Zarządca masy sanacyjnej Spółki stwierdza, że w jego ocenie kontynuacja działalności przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową nie jest zagrożona, ze względu na fakt otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego. Spółka prowadzi bardzo zaawansowane prace, przy wsparciu renomowanego doradcy finansowego, w przedmiocie sporządzenia Planu restrukturyzacyjnego a termin na jego złożenia nie jest zagrożony. Kluczowa kwestia stanowiąca podstawę stanowiska biegłego rewidenta tj. brak kompletnego Planu Restrukturyzacji, który stanowiłby uwierzytelnienie i uprawdopodobnienie zasady kontynuacji działalności, została ujawniona w sprawozdaniach Spółki w postaci dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości. Spółka oraz Grupa Kapitałowa na bieżąco prowadzi działalność operacyjną, przez co będzie posiadała wystarczające środki na pokrycie bieżących zobowiązań zapadających w okresie najbliższych 12 miesięcy. Możliwe zatem będzie utrzymanie przez nią płynności bez konieczności pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania. Tym samym w opinii Zarządcy masy sanacyjnej Spółki wszelkie przyjęte szacunki i prognozy pozostają racjonalne w obecnym otoczeniu gospodarczym dla Spółki i Grupy Kapitałowej.

- Opinia Rady Nadzorczej w sprawie odmowy wyrażenia opinii przez firmę audytorską

Odmowę wyrażenia opinii należy uznać za istotną, jednak neutralną w stosunku do dalszej możliwości funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej, albowiem ten stan niepewności co do możliwości jej dalszego funkcjonowania wynika z niepewności co do zatwierdzenia planu restrukturyzacyjnego i regulowania bieżących zobowiązań przez Spółkę i Grupę Kapitałową, co w ocenie Rady Nadzorczej Spółki w dniu wydania niniejszej opinii nie stanowi istotnego ryzyka.



> Agenda

- Wstęp
- Podsumowanie wyników
- Wyniki operacyjne
- Wyniki finansowe
- **Plany rozwojowe**

> Sanacja

- 27 czerwca 2024 r. Zarząd podjął decyzję o złożeniu wniosku do sądu o otwarciu postępowania sanacyjnego
- Złożenie wniosku miało na celu poprawę sytuacji finansowej oraz płynnościowej Spółki. Decyzję tę Zarząd podjął mając na względzie najlepszy interes Spółki i jej akcjonariuszy. Proces restrukturyzacji pod nadzorem sądu umożliwia kontynuowanie przez Spółkę działalności operacyjnej w celu osiągnięcia jak najlepszych efektów dla wierzycieli, pracowników i akcjonariuszy. Umożliwia także porozumienie się z wierzycielami bez presji nagłego postawienia w stan wymagalności wielomilionowych zobowiązań. Pozwala zachować płynność finansową i zdolność operacyjną.
- 25 lipca 2024 r. Spółka otrzymała Postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego. Zezwolono dłużnikowi na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu oraz wyznaczono zarządcę p. Izabelę Skonieczną- Powatkę (nr licencji 772)
- 2 września 2024 r. spółka zależna PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. otrzymała Postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., pozostawiono zarząd własny dłużnikowi, wyznaczono zarządcę Geromin Lewandowski Restrukturyzacje Sp. z o.o.
- 28 lutego 2025 r. Zarządca PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji złożyła do Sądu spis wierzycieli Spółki
- W ramach podjętych działań Spółka zrealizowała lub jest w trakcie realizacji: redukcji zatrudnienia, zakończenia części umów dzierżawy zbędnych dla prowadzonej działalności, sprzedaży części składników majątku, ograniczenia nakładów inwestycyjnych i dostosowania ich do potrzeb przewozowych, reorganizacji struktury organizacyjnej Spółki. Wszystkie szczegóły tych działań oraz strategia zmian PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji zostaną zaprezentowane w Planie Restrukturyzacyjnym, który zostanie opublikowany w czerwcu 2025 roku.

> Plan restrukturyzacyjny oraz dalszy rozwój – założenia

- Określenie dokładnej roli PKP CARGO oraz Grupy Kapitałowej na rynku kolejowych przewozów towarowych, w tym wzajemnych synergii i wąskich gardeł procesowych.
- Optymalizacja kosztów i poprawa efektywności operacyjnej (w tym minimalizowanie ryzyk finansowych) poprzez wdrożenie nowej strategii sprzedaży i reorganizację i automatyzację procesów operacyjnych.
- Wdrożenie strategii doskonałości sprzedażowej i operacyjnej, pozwalające na dopasowywanie warunków współpracy z klientami do aktualnych potrzeb rynku i działań konkurencji, umożliwiając elastyczne reagowanie na zmieniające się otoczenie biznesowe, poprawę satysfakcji klientów oraz utrzymanie dyscypliny kosztowej.
- Koncentracja zasobów i dopasowanie procesów do wzrostu w perspektywicznych segmentach rynku takich jak przewozy specjalistyczne i intermodalne przy jednoczesnym ograniczeniu aktywności i dezinwestycji w schyłkowych lub nisko marżowych obszarach.
- Wprowadzenie mechanizmów umożliwiających inwestycje w nowy tabor i technologie oraz wdrożenie systemu wynagradzania/premiowania, opartego o kontrybucję do wyników firmy i wzrostu wartości Spółki i Grupy.

Dziękujemy za uwagę

W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt z Biurem Zarządu, Promocji i Relacji Inwestorskich

PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
ul. Grójecka 17
02-021 Warszawa

e-mail: relacje.inwestorskie@pkpcargo.com

