

Wyniki finansowe i operacyjne

**Grupy Kapitałowej
PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
za I półrocze 2025 roku**



Warszawa, 1 października 2025 roku



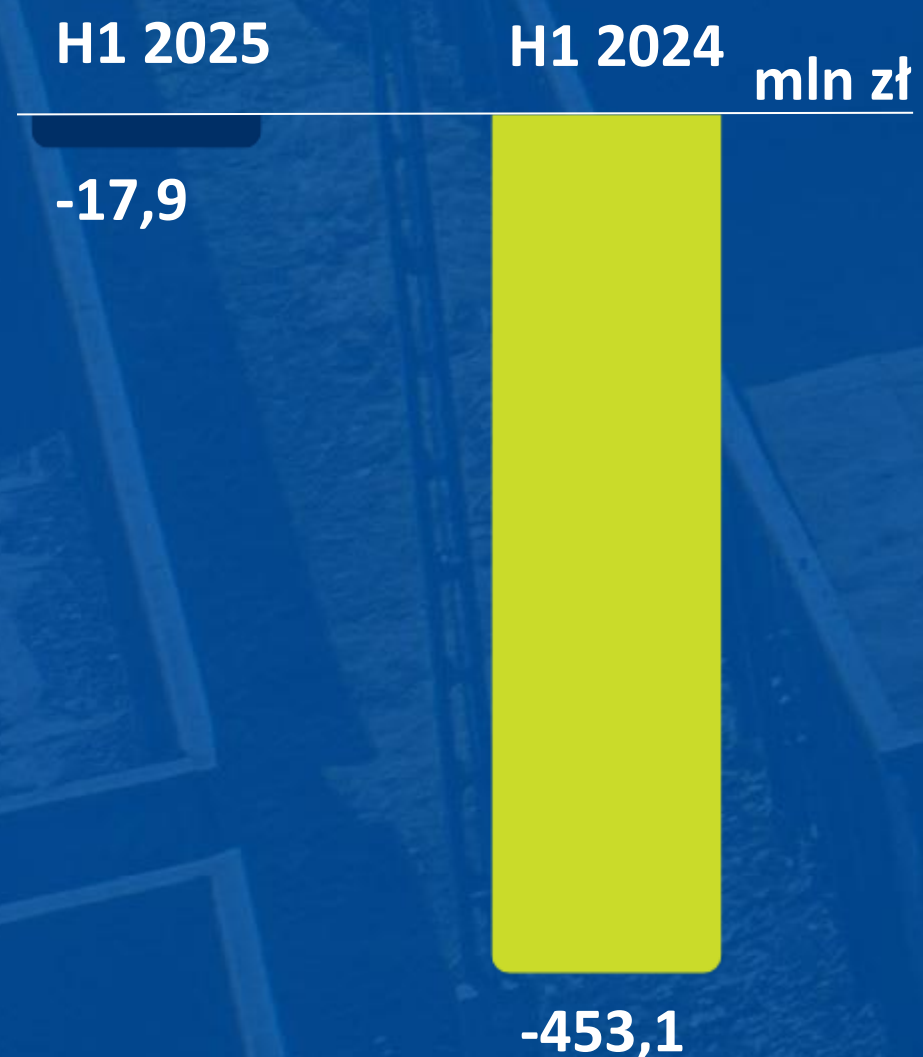


> Agenda

- **Podstawowe wskaźniki**
- Plan Restrukturyzacyjny
- Wyniki operacyjne
- Wyniki finansowe

> Poprawa wyniku netto

Wynik netto



Po pierwszym półroczu 2025 roku Grupa Kapitałowa PKP CARGO odnotowała stratę netto na poziomie 17,9mln zł. Jest to wynik znacząco lepszy niż przed rokiem, gdy wynik netto wyniósł ponad 450 mln zł na minusie. Zauważalny jest wpływ podjętych działań restrukturyzacyjnych i optymalizacyjnych. Spółka realizuje założenia Planu Restrukturyzacji w zakresie poprawy funkcjonowania działalności.

> Wyniki Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji

PRZYCHODY Z TYTUŁU
UMÓW Z KLIENTAMI

1 821,2 mln zł

-20,8% h/h

WYNIK NETTO

-17,9 mln zł

EBITDA

140,2 mln zł

-40,8% h/h

MASA TOWAROWA

31,1 mln ton

-10,9% h/h

AKTYWA

6 341,0 mln zł

NAKŁADY INWESTYCYJNE
(CAPEX)

172,3 mln zł

KOSZTY OPERACYJNE
(bez amortyzacji i odpisów)

1 710,3 mln zł

-18,1% h/h

PRACA PRZEWOZOWA

7 659 mln tkm

-16,0 % h/h

> Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji

ZATRUDNIENIE
W GRUPIE (OSOBY)
STAN NA:

30/06/2025

14 174

31/12/2024

14 734

STANOWISKA ROBOTNICZE
W GRUPIE (OSOBY)
STAN NA:

30/06/2025

10 528

31/12/2024

10 997

STANOWISKA NIEROBOTNICZE
W GRUPIE (OSOBY)
STAN NA:

30/06/2025

3 646

31/12/2024

3 737

Najistotniejsze zmiany dotyczące zatrudnienia

- Od początku 2025 roku w Grupie PKP CARGO odnotowano spadek zatrudnienia o 560 osób, w tym w samej spółce PKP CARGO S.A. o 291 osób.
- W związku z utrzymującym się spadkiem przewozów kolejowych, Zarząd PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji poinformował 6 czerwca 2025 roku o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych.
- Brak konsensusu pomiędzy Spółką a zakładowymi organizacjami związkowymi w sierpniu br. - decyzja o przeprowadzeniu zwolnień grupowych.
- 18 września 2025 Zarządca Masy Sanacyjnej wydał Regulamin Zwolnień grupowych uruchamiając tym zapowiadany wcześniej proces zwolnień grupowych. W ramach tego procesu na dzień 30 września podpisano 234 porozumień i wręczono 226 wypowiedzeń.
- Opóźnienia wypłat niektórych składników wynagrodzenia obecnym i byłym pracownikom Spółki uzależnione od możliwości finansowych i płynnościowych.



> Agenda

- Podstawowe wskaźniki
- **Plan Restrukturyzacyjny**
- Wyniki operacyjne
- Wyniki finansowe

> Plan restrukturyzacyjny - efekty wdrożenia zaplanowanych działań



W 2031 roku możliwe będzie osiągnięcie zysku EBITDA na poziomie powyżej miliarda



Spadek udział kosztów świadczeń pracowniczych w strukturze kosztów ogółem z ok. 45% do ok. 31%



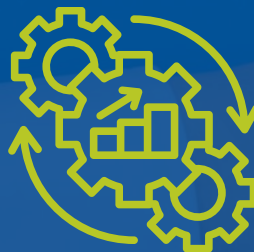
Struktura przychodów ulegnie zmianie, m.in. poprzez spadek udziału przychodów z przewozów węgla kamiennego do 13% oraz wzrost udziału przewozów intermodalnych do 19% w 2031 roku

➤ Plan restrukturyzacyjny - planowane środki restrukturyzacyjne



Restrukturyzacja obszaru sprzedaży

- Stymulacja sprzedaży
- Ekspansja zagraniczna
- Rozwój usług transportu w segmencie specjalistycznym oraz intermodalnym



Restrukturyzacja obszaru operacji

- Zwiększenie sprawności operacyjnej

- Optymalizacja zatrudnienia w obszarze administracyjnym
- Optymalizacja zatrudnienia na stanowiskach produkcyjnych*



Restrukturyzacja zatrudnienia



Restrukturyzacja obszaru zarządzania informacjami

- Zarządzanie informacjami

➤ Plan restrukturyzacyjny - planowane środki restrukturyzacyjne



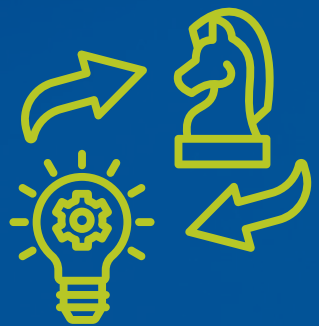
Restrukturyzacja obszaru majątkowego

- Sprzedaż nieoperacyjnego taboru
- Sprzedaż nieruchomości nieoperacyjnych
- Sprzedaż udziałów w wybranych spółkach zależnych



Restrukturyzacja obszaru strukturalnego

- Ustrukturyzowanie Grupy Kapitałowej
- Włączenie PKP Cargotabor do PKP Cargo
- Połączenie spółek PKP Cargo Connect oraz PKP Cargo Terminale



Nadzór nad wdrożeniem strategii

- Biuro Zarządzania Procesami i Projektami

> Plan restrukturyzacyjny - dotychczas podjęte i zrealizowane środki restrukturyzacyjne

Redukcja zatrudnienia

- Zwolnienia grupowe w okresie lipiec - październik 2024 roku co skutkowało obniżeniem kosztów pracowniczych w 2025 roku
- Konsultacje ze stroną społeczną - możliwość skrócenia lub wyłączenia części uprawnień pracowniczych wynikających z ZUZP jako alternatywy dla zwolnień grupowych
- Brak akceptacji powyższej propozycji skutkowało uruchomieniem zwolnień grupowych w dniu 18 września 2025 roku. Zwolnieniami zostało objętych do 500 pracowników w Spółce, w różnych grupach zawodowych.

Wystawienie na sprzedaż spółki Cargotor Sp. z o.o.

- 12 czerwca 2024 roku PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji podpisało z PKP PLK S.A list intencyjny
- 18 grudnia 2024 roku strony podpisały Aneks nr 1 do listu
- 31 lipca 2025 roku strony podpisały Aneks nr 2 do listu

Optymalizacja taboru

W dniu 9 września 2025 roku na podstawie wyników przeprowadzonej licytacji elektronicznej w postępowaniu zorganizowanym na sprzedaż wagonów towarowych wyłączonych z użytku operacyjnego, sprzedano łącznie 6 696 wagonów z 7801 wagonów, za łączną cenę netto 123,3 mln złotych. Proces sprzedaży pozostałych zbędnych wagonów będzie kontynuowany przez PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji poprzez ogłoszenie w ciągu najbliższych miesięcy kolejnych postępowań

➤ Plan restrukturyzacyjny - dotychczas podjęte i zrealizowane środki restrukturyzacyjne

Zmiana struktury organizacyjnej

W ramach restrukturyzacji struktury organizacyjnej przeprowadzono działania:

- reorganizacja pionu przewozowego
- z dniem 1 sierpnia 2025 roku, Spółka funkcjonuje jako jeden pracodawca, bez struktury zakładowej

Dopasowanie struktury pionu handlowego do kierunków strategicznych

- Program doskonałości operacyjnej
- Nowy proces prognozowania przewozów
- Nowy proces zarządzania sprzedażą
- Nowy proces zarządzania rynkami
- Nowa koncepcja dla segmentu Intermodal w ramach Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji

Restructuring

➤ Plan restrukturyzacyjny - dotychczas podjęte i zrealizowane środki restrukturyzacyjne

Działania optymalizacyjne w obszarze utrzymania taboru

- Ograniczenie Punktów Utrzymania Taboru (PUT)
- Zmniejszenie liczby funkcjonujących sekcji utrzymaniowych
- Reorganizacja struktur utrzymaniowych
- Zmniejszenie zatrudnienia w obszarze utrzymania taboru

Inne istotne działania

- Ustalenie nowej siatki podmian drużyn trakcyjnych
- Nowelizacja decyzji dotyczącej zasad nabywania przez drużyny trakcyjne znajomości szlaku
- Utworzenie aplikacji wspierającej pracę rewidentów taboru oraz odprawiaczy pociągów towarowych (w toku)
- Wprowadzenie mobilnych samochodów rewidentów wyposażonych w sprzęt umożliwiający drukowanie wykazu R7 i kart próby hamulca (w toku)
- Ministerstwo Obrony Narodowej ma zamiar zainwestować 400 mln złotych na zakup taboru kolejowego do przewozów sprzętu wojskowego
- Audyt nieruchomości pod kątem ich wykorzystania
- Przegląd systemu wynagrodzeń pod kątem zwiększenia efektywności

Najbliższy spodziewany kamień milowy - Zatwierdzenie przez Radę Wierzycieli Planu Restrukturyzacyjnego dnia 15 listopada 2025 roku



> Agenda

- Podstawowe wskaźniki
- Plan Restrukturyzacyjny
- **Wyniki operacyjne**
- Wyniki finansowe

➤ Grupy towarowe Grupy PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji za I półrocze 2025 roku i zmiany h/h



PALIWA STAŁE

Stopniowe obniżanie się udziału węgla kamiennego w przewozach Grupy (spadek przewozów o 10,9% h/h wg masy towarowej) jako paliwa w związku z dostosowywaniem działalności przedsiębiorstw do wymagań prowadzonej polityki klimatycznej.



KRUSZYWA I MATERIAŁY BUDOWLANE

Konkurencja ze strony przewoźników kolejowych dysponujących wolnymi zasobami ze względu na spadek zapotrzebowania na przewozy m.in. węgla po ograniczeniu dostępu do rynków wschodnich. Wzrost średniej odległości przewozu o 2,4%, w związku ze zmianą w strukturze/kierunkach dostaw.



METALE I RUDY

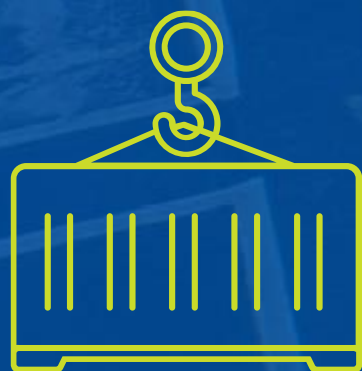
Pozyskanie przewozów do Czech w związku ze zwiększonym zapotrzebowaniem sektora hutniczego na złom. Wzrost średniej odległości przewozu o 22 km (+8,7%) - zmiana struktury relacji przewozowych.

➤ Grupy towarowe Grupy PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji za I półrocze 2025 roku i zmiany h/h



PRODUKTY CHEMICZNE

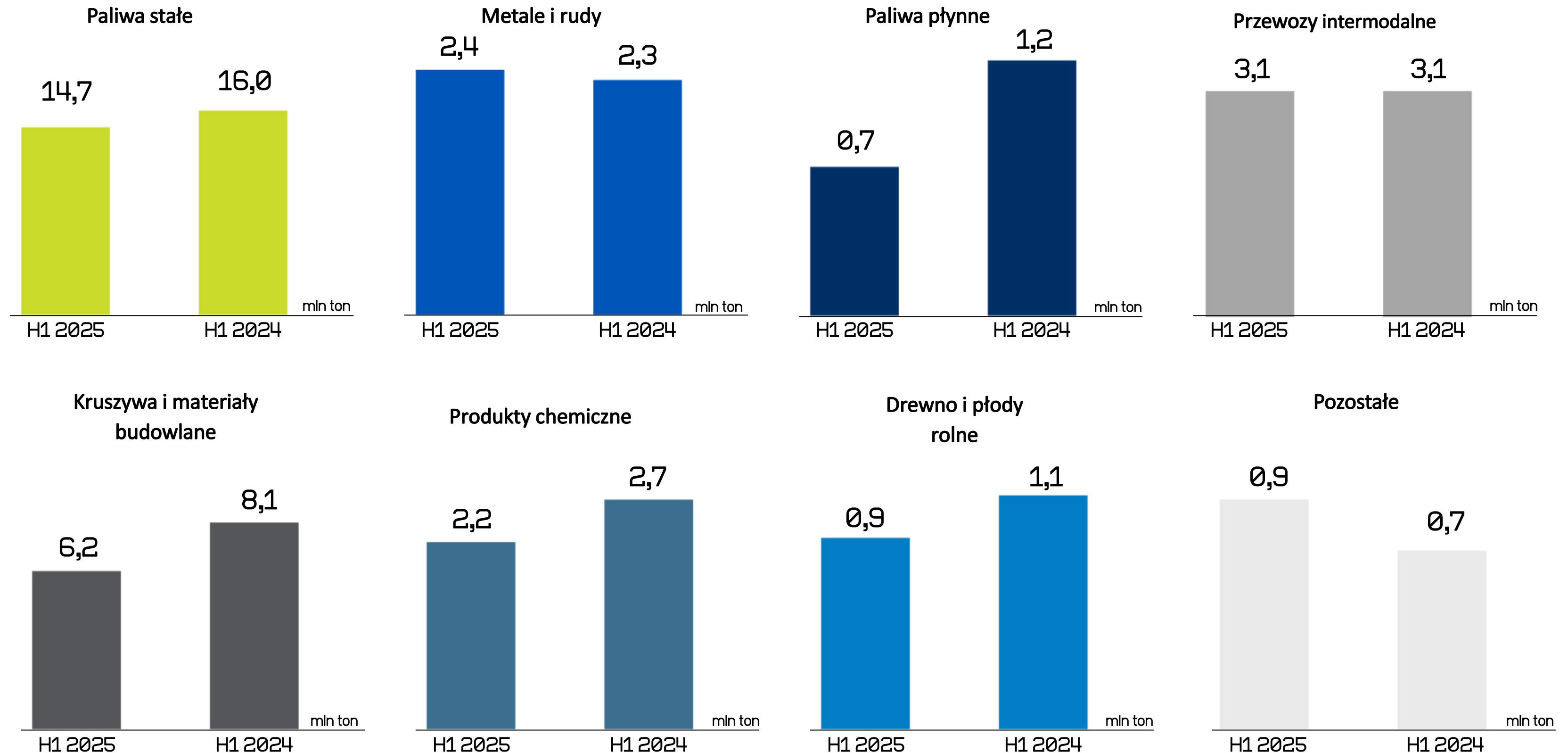
Zmniejszone przewozy węglowodorów - ograniczona realizacja przesyłek ze Wschodu związana z obowiązującym embargiem. Wzrost średniej odległości przewozu o 6% - spadek udziału przewozów na Ukrainę realizowanych na krótkie odległości przy granicy.



Intermodal

Zwiększone zapotrzebowanie klientów na przewozy przez polskie porty morskie, podpisanie nowych umów.

> Przewozy Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji h/h wg. masy towarowej



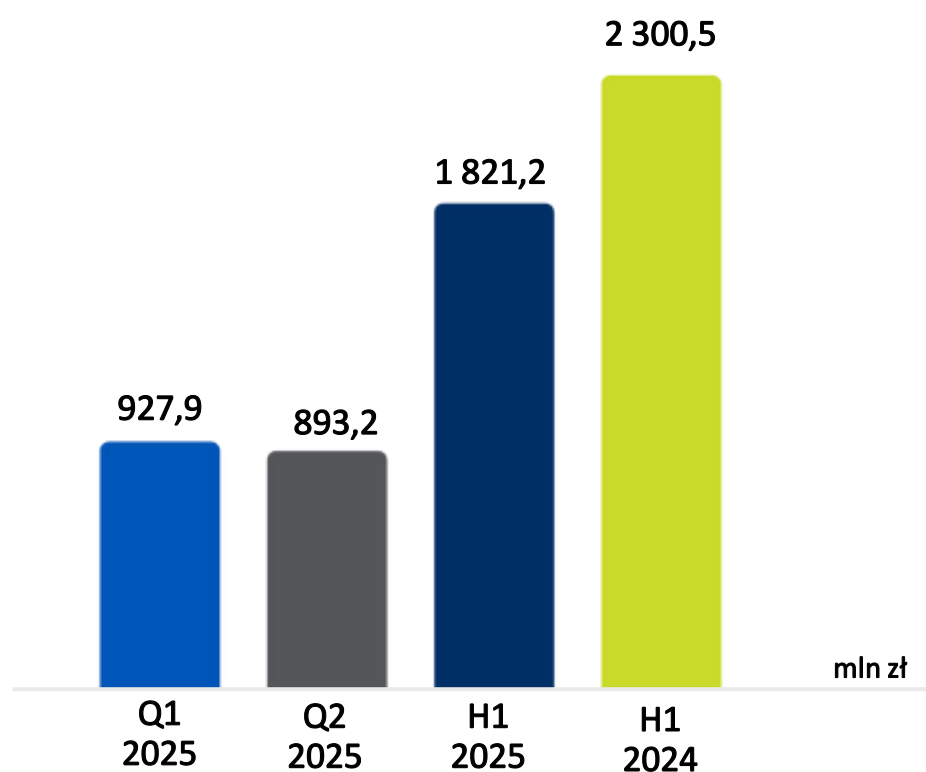


> Agenda

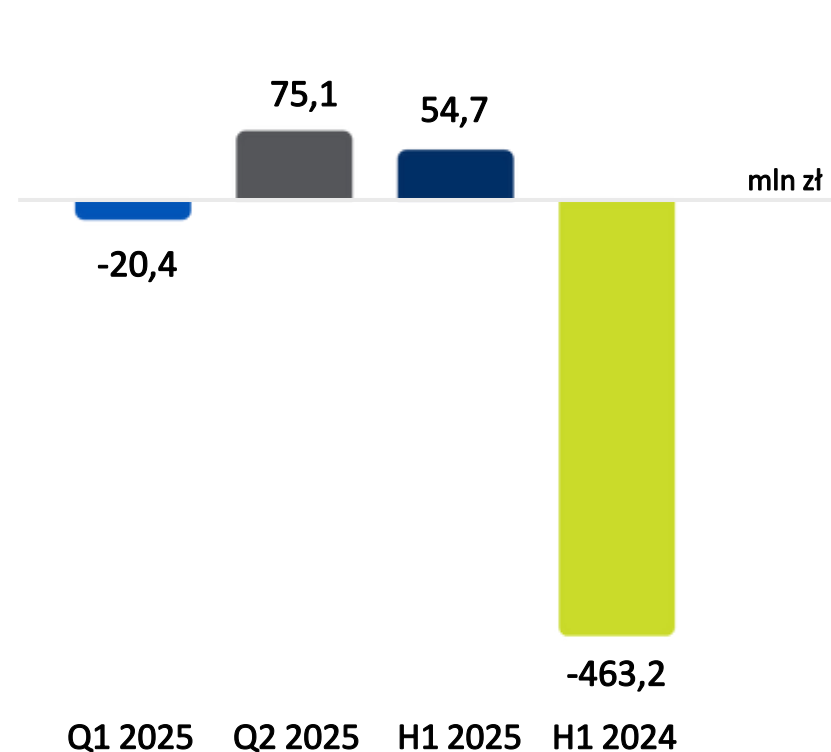
- Podstawowe wskaźniki
- Plan Restrukturyzacyjny
- Wyniki operacyjne
- **Wyniki finansowe**

> Spadek przychodów i EBITDA

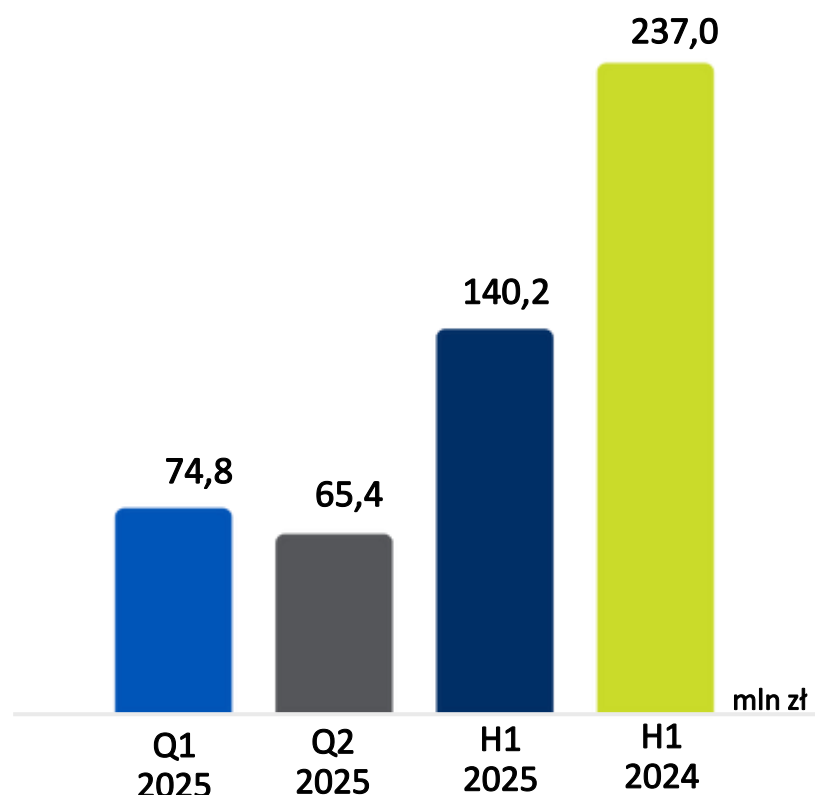
Przychody z tytułu umów z klientami



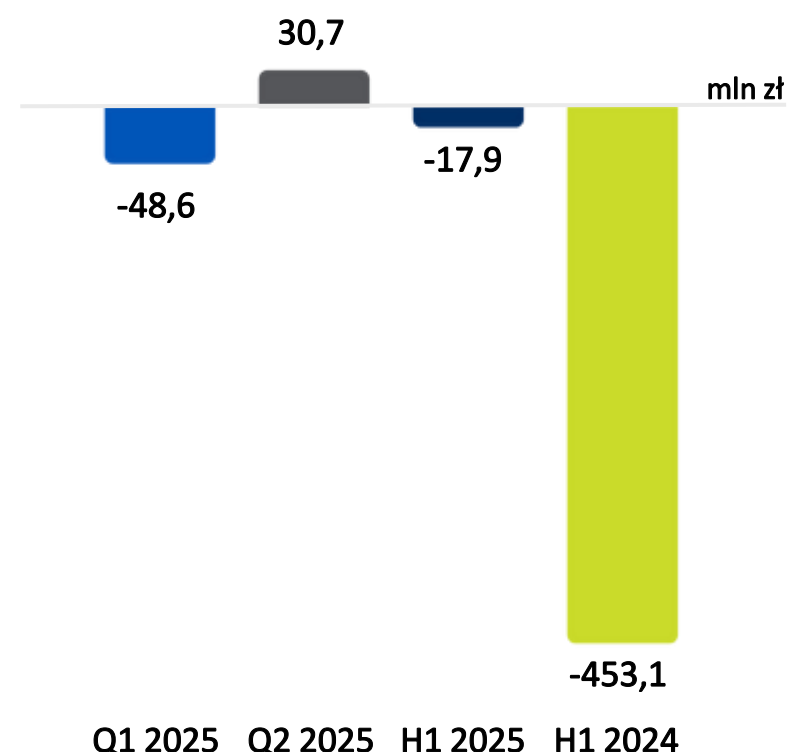
EBIT



EBITDA



Wynik netto



Przychody oraz koszty notują spadek, odpowiednio o 20,8% i 18,1% h/h

- Spadek przychodów
- z tytułu umów z klientami, spowodowany spadkiem przewiezionej masy oraz jednostkowych stawek przewozowych.
- Spadek kosztów*
- amortyzacji i odpisów z tytułu utraty wartości, będący rezultatem utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości w okresie 2024 roku oraz aktualizacji odpisów na dzień 30 czerwca 2025, skutkujące obniżoną bazą środków trwałych podlegających amortyzacji;
- zużycia energii trakcyjnej i paliwa trakcyjnego powiązany ze spadkiem pracy przewozowej;
- usług dostępu do infrastruktury w związku ze spadkiem pracy przewozowej;
- usług transportowych (w tym spedycji) powiązany głównie ze spadkiem pracy przewozowej;
- świadczeń pracowniczych jako efekt zwolnień grupowych przeprowadzonych w 2024 roku.

> Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji

Struktura taboru kolejowego
użytkowanego przez
GK PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji

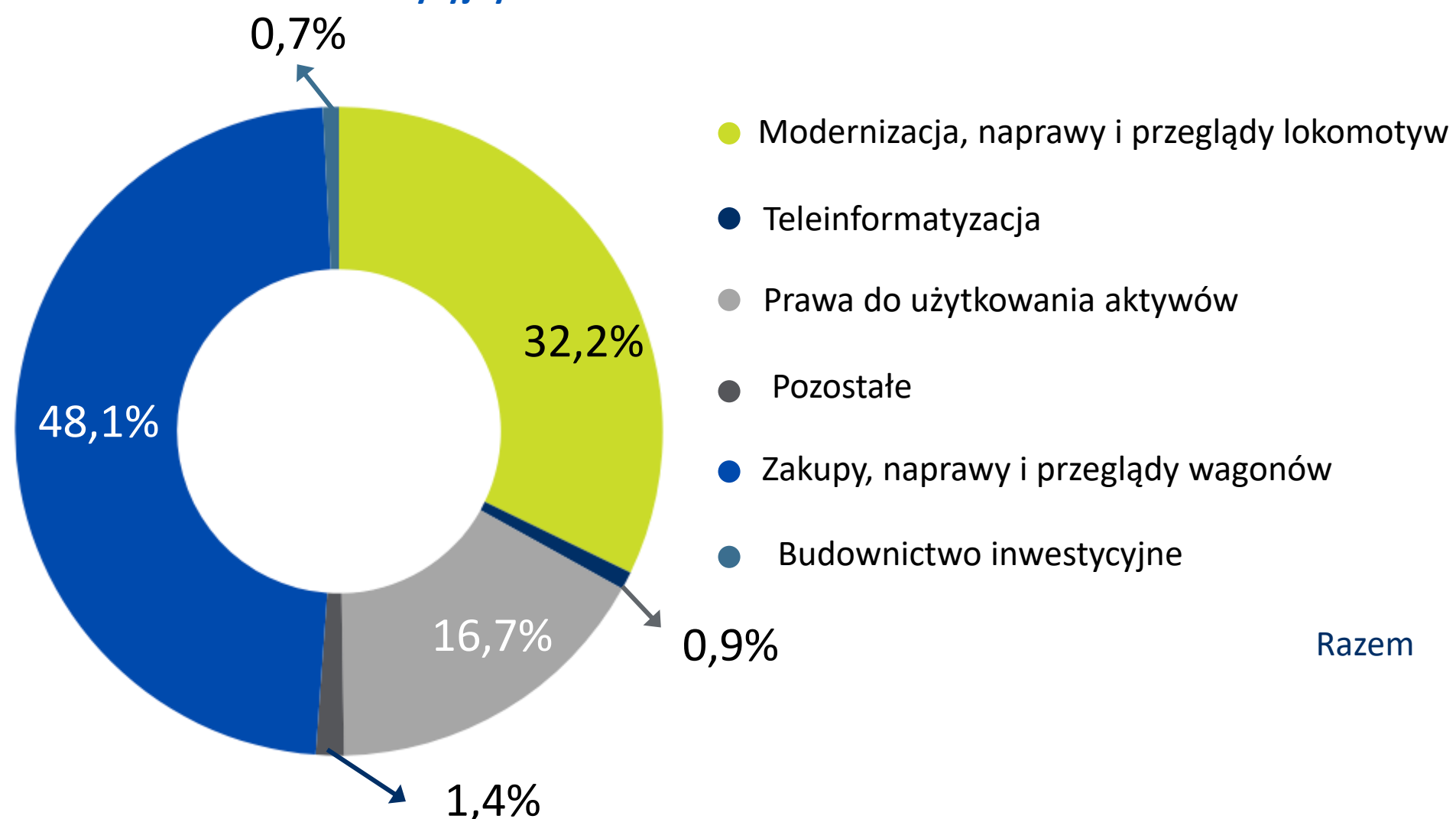


Wagony
51 872



Lokomotywy
1 567

Struktura nakładów inwestycyjnych - H1 2025

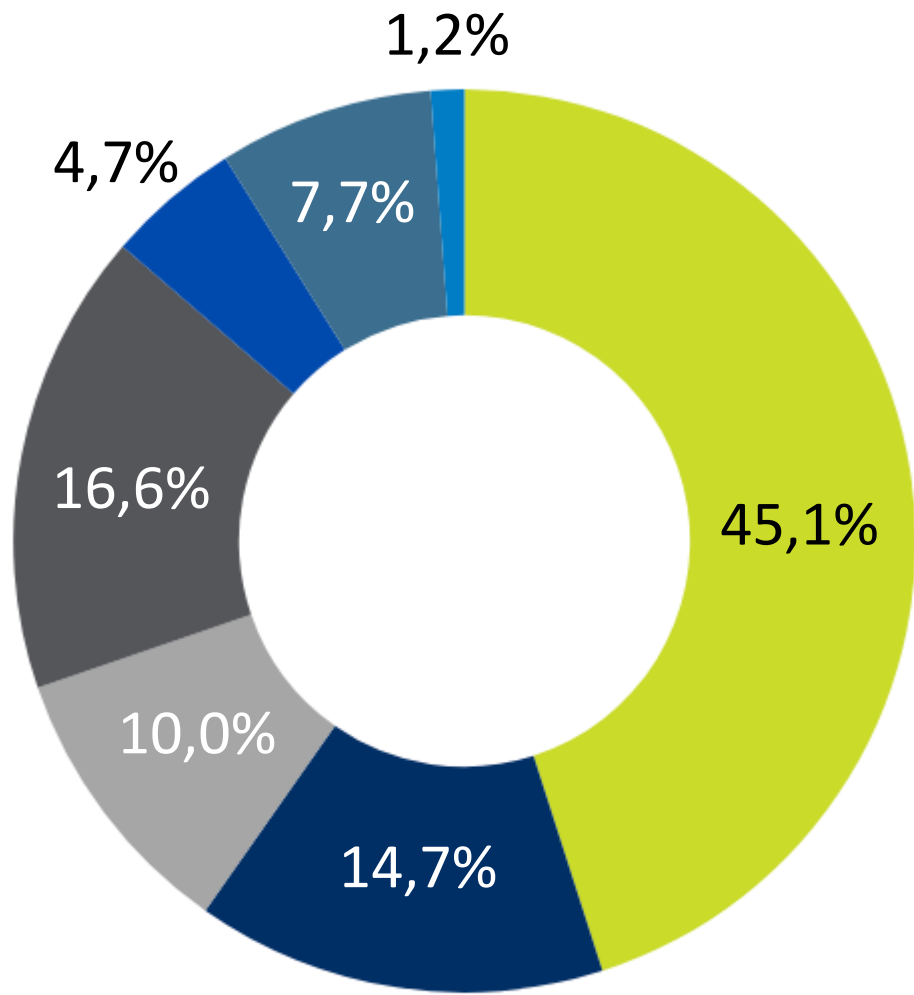


Razem

	6M 2025 mln zł	6M 2024 mln zł	Zmiana h/h	Zmiana % h/h
Modernizacja, naprawy i przeglądy lokomotyw	55,4	56,6	-1,2	-2,1%
Teleinformatyzacja	1,6	2,9	-1,3	-44,8%
Prawa do użytkowania aktywów	28,8	122,9	-94,1	-76,6%
Pozostałe	2,4	7,0	-4,6	-65,7%
Zakupy, naprawy i przeglądy wagonów	82,8	243,6	-160,8	-66,0%
Budownictwo inwestycyjne	1,3	3,0	-1,7	-56,7%
Razem	172,3	436,0	-263,7	

> Koszty operacyjne, przepływy pieniężne, struktura bilansu Grupy Kapitałowej

Struktura kosztów operacyjnych - H1 2025



- 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 operacyjne
- Pozostałe koszty

Razem

6M 2025 mln zł	6M 2024 mln zł	Zmiana h/h	Zmiana % h/h
809,6	1 019,4	-209,8	-20,6%
263,3	314,0	-50,7	-16,1%
179,0	197,4	-18,4	-9,3%
298,9	327,9	-29,0	-8,8%
85,5	700,2	-614,7	-87,8%
21,3	62,3	-41,0	-65,8%
138,2	167,0	-28,8	-17,2%
1 795,8	2 788,2	-992,4	

Przepływy pieniężne (mln zł)	H1 2025	H1 2024
Operacyjne	145,5	501,7
Inwestycyjne	-132,9	-297,8
Finansowe	-120,5	-295,0

Struktura bilansu (mln zł)	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	5 048,8	4 996,3
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	23,4	0,3
Aktywa obrotowe	1 268,8	1 443,0
Kapitały własne	709,8	746,2
Zobowiązania	5 631,2	5 693,4

Dziękujemy za uwagę

W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt
z Biurem Promocji i Relacji Inwestorskich
PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
ul. Grójecka 17
02-021 Warszawa

e-mail: relacje.inwestorskie@pkpcargo.com

