

Zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą Strategii Restrukturyzacyjnej Grupy Kapitałowej PKP CARGO na lata 2025–2031

Raport bieżący nr 32/2026 z dnia 28 kwietnia 2026 roku

Podstawa prawna (wybrana w ESPI):

Art.17 ust. 1 MAR – informacje poufne

Zarządca masy sanacyjnej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji („Spółka”, „PKP CARGO”) informuje, że w dniu dzisiejszym Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła „Strategię Restrukturyzacyjną Grupy Kapitałowej PKP CARGO na lata 2025–2031” („Strategia Restrukturyzacyjna”, „SR”).

Przedłożona Strategia Restrukturyzacyjna zakłada systematyczny rozwój Grupy Kapitałowej oparty o inicjatywy strategiczne i kluczowe projekty, ukierunkowane na odzyskanie stabilności finansowej oraz przywrócenie trwałej rentowności działalności operacyjnej.

Priorytetem SR jest realizacja planowanych środków restrukturyzacyjnych oraz skuteczne zawarcie i realizacja układu z Wierzycielami, a zaproponowane w dokumencie inicjatywy stanowią punkt wyjścia do rozmów z Wierzycielami, w szczególności w zakresie form, terminów oraz wartości przyszłych spłat w ramach zawieranych ugód.

Równolegle SR koncentruje się na rozwoju oferty produktowej w perspektywicznych segmentach rynku, podnoszeniu efektywności kosztowej i procesowej, a także wdrażaniu inicjatyw wspierających transformację biznesową i poprawę płynności w całej Grupie Kapitałowej, stąd określa ona kluczowe działania optymalizacyjne, operacyjne i organizacyjne, których celem będzie trwała poprawa efektywności operacyjnej oraz konkurencyjności Grupy na rynku przewozów towarowych.

Kluczowe filary Strategii Restrukturyzacyjnej to:

1. rozwój organiczny - stopniowa poprawa wyników poprzez reorganizację wewnętrzną i optymalizację procesów oraz działania akwizycyjne w przypadku poprawy sytuacji finansowej,
2. wzrost i odzyskanie utraconych udziałów rynkowych - skoncentrowanie się na segmentach o wysokim potencjale wzrostu, w szczególności przewozach specjalistycznych oraz intermodalnych,
3. efektywne zarządzanie taborom - racjonalizacja nakładów remontowych i zwiększenie dostępności eksploatacyjnej taboru, w celu poprawy efektywności operacyjnej,
4. zbycie aktywów nieoperacyjnych - sprzedaż nadmiarowych aktywów nieoperacyjnych w postaci taboru oraz nieruchomości, które nie są kluczowe dla działalności podstawowej Grupy,
5. redukcja kosztów - zwiększenie efektywności pracy oraz lepsze wykorzystanie zasobów oraz usprawnienie procesów operacyjnych,
6. synergie w Grupie - uporządkowanie ról i funkcji w ramach Grupy, tworzenie centrów kompetencji, wspólnej oferty produktowej oraz eliminacja „kanibalizmu” wewnętrznego między spółkami Grupy.

Strategia Restrukturyzacyjna określa również dziewięć inicjatyw strategicznych, w tym:

1. stymulacja sprzedaży,
2. ekspansja zagraniczna,
3. zwiększenie sprawności operacyjnej,
4. poprawa efektywności drużyn trakcyjnych,
5. zarządzanie informacjami,
6. optymalizacja majątku,
7. optymalizacja zatrudnienia w obszarze administracyjnym,
8. ustrukturyzowanie Grupy Kapitałowej,
9. powołanie jednostki PMO (Project Management Office) nadzorującej wdrożenie strategii.

Wpływ inicjatyw strategicznych określonych w Strategii Restrukturyzacyjnej na wyniki Grupy Kapitałowej:

- przychody Grupy PKP Cargo w latach 2025-2031 rosną w średniorocznym tempie CAGR 6,4%,
- na skutek wdrożonych inicjatyw strategicznych w 2031 roku marża EBITDA wzrasta do 26%,
- w 2031 roku możliwe będzie osiągnięcie zysku EBITDA na poziomie ok. 1 507 mln zł,
- Grupa od 2026 roku odzyskuje rentowność na poziomie wyniku netto,
- udział kosztów świadczeń pracowniczych w kosztach ogółem ulegnie znaczącej redukcji – z obecnych ok. 43% do ok. 32%,
- marża zysku netto dynamicznie wzrasta do 9% w 2027 roku, następnie stabilnie rośnie do ok. 12% w roku 2031,
- od 2026 roku Grupa generuje dodatnie przepływy środków pieniężnych,
- 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,
- stopniowa odbudowa udziału PKP CARGO w rynku - do 32% w 2031 roku.

Strategia Restrukturyzacyjna zakłada kluczowe działania strategiczne, tj.:

- rozbudowa oferty intermodalnej i operatorskiej,
- intensyfikacja sprzedaży w korytarzach międzynarodowych na kluczowych korytarzach wzrostu m.in. Bałtyk-Adriatyk, Nowy Jedwabny Szlak, relacje Polska – CEE,
- optymalizacja procesów i kosztów w ramach całej Grupy – wprowadzenie zarządzania segmentowego, optymalizacja procesów wewnętrznych oraz centralizacja wybranych funkcji,
- rozwój usług dodanych w terminalach i bocznicach - rozszerzenie oferty terminalowej o magazynowanie, cross-docking, usługi celne; bocznicie – kompleksowa obsługa klienta obejmująca manewry, przewozy i dodatkowe usługi techniczne,
- usprawnienia systemów IT do zarządzania zasobami i relacjami z klientami, automatyzacja procesów,
- zawarcie i skuteczna realizacja układu z Wierzycielami w PKP CARGO i PKP CARGOTABOR.

Fundamenty rozwoju Grupy PKP CARGO:

- kapitał ludzki i zaangażowanie pracowników – motywacja, rozwój kompetencji, bezpieczeństwo pracy,
- zaufanie właścicieli i akcjonariuszy – transparentność oraz stabilność wyników,
- interes publiczny i odpowiedzialność społeczna – rola w systemie transportowym i jej wpływ na gospodarkę,

- relacje z klientami i partnerami biznesowymi – długoterminowa współpraca z dostawcami i odbiorcami,
- adaptacyjność i ciągle doskonalenie – reakcja na zmiany rynkowe, transformacja energetyczna, cyfryzacja.

Zatwierdzona Strategia Restrukturyzacyjna zakłada możliwości przewyższenia aktualnych barier oraz określa kierunki działań naprawczych poprzez:

- głębokie cięcie kosztów i optymalizację zatrudnienia, zmianę ZUZP oraz wdrożenie nowego systemu motywacyjnego,
- redukcję zadłużenia i poprawę płynności poprzez zawarcie i skuteczną realizację Propozycji Układowych, ograniczenie wydatków inwestycyjnych, dokapitalizowanie lub pomoc rządowa, zbycie nadmiarowych i nierentownych nieruchomości i taboru,
- reorganizację struktury Grupy i skupienie na core-business, scalenie działalności naprawczej i logistycznej w ramach Grupy, zbycie części spółek zależnych nierokujących bądź niezwiązanych bezpośrednio z przewozami towarowymi,
- inwestycje w digitalizację i efektywność operacyjną, automatyzacja i integracja systemów planowania oraz realizacji przewozów, ujednoczenie infrastruktury IT, cyfryzacja usług dla klientów,
- dywersyfikację rynku i oferty, odejście od węgla oraz rozwój segmentu przewozów intermodalnych, odbudowa relacji z utraconymi klientami, niezbędne będą inwestycje w infrastrukturę i sprzęt związany z intermodalem, kompleksowa oferta door-to-door oraz last mile,
- wzmocnienie pozycji PKP CARGO INTERNATIONAL na rynkach zagranicznych, współpraca z kolejami państw ościennych oraz integracja z ekosystemem logistycznym (porty morskie, duże terminale lądowe, operatorzy intermodalni),
- wsparcie właściciela i otoczenia regulacyjnego zarówno na poziomie krajowym, jak i unijnym.

Zatwierdzona Strategia Restrukturyzacji stworzy fundamenty pod przyszłą Strategię Rozwoju, rozszerzając plany Grupy o inicjatywy prorozwojowe obejmujące m.in. projekty kapitałowe, finansowanie zewnętrzne oraz potencjalne akwizycje.

W załączeniu Spółka przekazuje szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych inicjatyw strategicznych określonych w Strategii Restrukturyzacyjnej.