

PKP CARGO Spółka Akcyjna

ul. Grójecka 17
 02-021 Warszawa
 Polska

Strona internetowa: www.pkp-cargo.pl

PRZEDMIOT TRANSAKCJI

Polskie Koleje Państwowe S.A. („PKP” albo „Sprzedający”) rozważają sprzedaż nie więcej niż 1.444.601 akcji spółki PKP CARGO Spółka Akcyjna („PKP Cargo” albo „Spółka”). Intencją Sprzedającego jest, by zbywane akcje PKP Cargo wraz z nowo emitowanymi akcjami Spółki objętymi przez potencjalnego inwestora stanowiły nie więcej niż 50% + 1 akcja kapitału zakładowego Spółki po przeprowadzeniu proponowanej transakcji.

CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

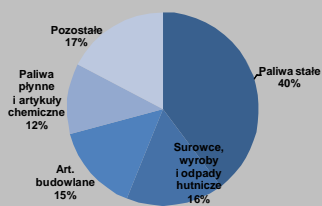
Elementy wyróżniające Spółkę:

- **Drugi co do wielkości kolejowy przewoźnik towarowy w Unii Europejskiej,**
- **Lider na polskim rynku przewozów kolejowych cargo (55,4% udział w polskim rynku),**
- **Polski rynek (przewozów towarowych) o dużym potencjale wzrostu, szczególnie biorąc pod uwagę oczekiwany silny wzrost PKB w Polsce. Dodatkowo plan ekspansji na rynki zagraniczne,**
- **Korzystne położenie geograficzne na przecięciu szlaków wschód-zachód oraz północ-południe i przy wschodniej granicy UE,**
- **Efektywne wdrażanie programu restrukturyzacyjnego (np. redukcja zatrudnienia o 39% w okresie 31.12.2007-31.12.2010 oraz redukcja ilości niewykorzystywanych środków trwałych),**
- **Znacząca poprawa pozycji konkurencyjnej i efektywności operacyjnej w 2010r.**

OPIS SPÓŁKI

Podstawową usługą oferowaną przez PKP Cargo jest przewóz towarów koleją na rynku krajowym i międzynarodowym. Spółka zajmuje się przewozami zwartymi i rozproszonymi.

STRUKTURA PRZEWOZÓW WG GRUP TOWAROWYCH W 2010 R.



PKP Cargo jest liderem przewozów towarowych w Polsce i drugim przewoźnikiem towarowym w Unii Europejskiej. Udział rynkowy Spółki w Polsce wynosi 55,4% (pod względem przewiezionej masy towarowej, wg danych GUS Biuletyn Statystyczny nr 1/2011), zaś w rynku UE ok. 11,9% (pod względem przewiezionej masy towarowej; wg danych UIC za III kw. 2010 r.).

Spółka świadczy usługi krajowe i międzynarodowe na perspektywnym polskim rynku. Z uwagi na szacowany silny wzrost PKB w Polsce (4,1% w 2011 r.) oczekuje się, że dynamika wzrostu polskiego rynku przewozów towarowych koleją będzie przewyższała w kolejnych latach średnią dynamikę dla pozostałych krajów Unii Europejskiej. Polski rynek stwarza dalsze perspektywy rozwoju wynikające z korzystnego położenia Polski na głównych szlakach tranzytowych Europy (wschód-zachód i północ-południe) oraz przy wschodniej granicy UE.

W skład Grupy Kapitałowej PKP Cargo wchodzi: (i) 11 spółek zależnych, które zajmują się naprawą taboru wagonowego i trakcyjnego (ii) 4 spółki zależne i stowarzyszone, które świadczą usługi spedycyjne oraz 7 pozostałych spółek o innym profilu działalności.

STRUKTURA AKCJONARIATU

Wg stanu na dzień opublikowania zaproszenia PKP do negocjacji w sprawie nabywania akcji PKP Cargo kapitał zakładowy Spółki składa się z 2.842.070 akcji imiennych o wartości nominalnej 1.000 zł każda (serie od A do I).

W momencie przeprowadzenia rozważanej transakcji PKP będzie jedynym dysponentem wszystkich akcji PKP Cargo. Szacuje się, że na dzień transakcji liczba akcji wzrośnie do 2.889.200 na skutek aportowego podwyższenia kapitału zakładowego.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane finansowe (w mln PLN) *	2010	2009	2008	2007
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	4.634	4.174	5.458	5.633
EBITDA	392	-133	251	320
Zysk netto	60	-498	-179	8
Aktywa	4.155	4.066	4.560	4.661
Kapitał własny	2.196	2.072	2.796	2.928
Dług netto (gotówka)	132	36	(9)	(19)
Średni kurs EUR/PLN	3,99	4,33	4,17	3,78
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	3,96	4,11	3,51	3,58

Źródło: Spółka, Narodowy Bank Polski

Wybrane dane finansowe za lata 2007-2009 pochodzą ze zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych sporządzonych wg Polskich Standardów Rachunkowości. Natomiast dane za 2010 r. to wstępne, niezaudytowane dane finansowe

Na wynik roku 2009 istotny wpływ miał przeprowadzony program dobrowolnych odejść pracowników. Koszty tego programu w 2009 r. wyniosły ponad 250 mln PLN i m.in. przyczyniły się do poprawy wyniku w kolejnym roku.

W efekcie wdrożonych działań restrukturyzacyjnych oraz znacznej poprawy sytuacji rynkowej Spółka odzyskała rentowność w 2010 r. na wszystkich poziomach wyniku.

PROGRAM RESTRUKTURYZACJI I STRATEGIA ROZWOJU

Od 2008 roku Zarząd Spółki skutecznie realizuje program restrukturyzacji, którego efekty znajdują potwierdzenie w poprawie osiąganych wyników. Spółka ograniczyła już zatrudnienie o 39% w okresie 31.12.2007-31.12.2010 r., systematycznie poprawia sprawność operacyjną (poprzez: budowanie efektywnej struktury organizacyjnej, dostosowanie polityki handlowej do realiów makro i mikroekonomicznych i do rosnących oczekiwań klientów) oraz koncentruje się na optymalizacji posiadanego majątku i procesów eksploatacyjnych.

Strategia Spółki na lata 2011 – 2015 zakłada: (i) umacnianie pozycji lidera na polskim rynku przewozowym; (ii) ekspansję na rynki zagraniczne; (iii) rozwój działalności operatora logistycznego; (iv) optymalizację systemu planowania przewozów; (v) wdrożenie polityki taborowej; (vi) przeprowadzenie dalszego procesu restrukturyzacji i działań naprawczych. Dodatkowo, Spółka rozpoczęła obiecującą współpracę z partnerem chińskim w zakresie wspólnego montażu wagonów towarowych.

PROCEDURA SPRZEDAŻY AKCJI SPÓŁKI

W następstwie podpisanego zobowiązania do zachowania poufności skierowanego do PKP oraz Spółki potencjalni inwestorzy otrzymają Memorandum Informacyjne, w którym będą zamieszczone dodatkowe informacje dotyczące przedmiotu proponowanej transakcji i procedur mających do niej zastosowanie.

Transakcja została podzielona na etap wstępny („Etap I”), który zakończy się złożeniem ofert wstępnych i wyborem potencjalnych inwestorów, którzy zostaną dopuszczeni do negocjacji, oraz drugi etap („Etap II”), w którym uczestniczyć będą potencjalni inwestorzy wybrani pod koniec Etapu I. Na końcu Etapu II oczekiwane jest przedstawienie przez potencjalnych inwestorów wiążących ich warunków umowy, które będą dawać wysokie prawdopodobieństwo zamknięcia proponowanej transakcji. Treść zaproszenia PKP do negocjacji w sprawie nabywania akcji PKP Cargo jest dostępna na stronie internetowej <http://www.pkp.pl/node/4798>

DANE KONTAKTOWE

Bank Zachodni WBK S.A.

Grzybowska 5A
00-132 Warszawa

W sprawie kolejnych informacji dotyczących procedury sprzedaży akcji prosimy o kontakt:

Piotr Wiła
Z-ca Dyrektora Obszaru Rynków Kapitałowych
Bank Zachodni WBK S.A.
tel. +48 22 586 85 39
tel. kom. +48 605 621 271
fax. +48 22 586 80 35
e-mail: piotr.wila@bzwbk.pl

Tomasz Ciborowski
Dyrektor Departamentu IPO i Nowych Emisji
Bank Zachodni WBK S.A.
tel. +48 22 586 80 27
tel. kom. +48 601 960 534
fax. +48 22 586 80 35
e-mail: tomasz.ciborowski@bzwbk.pl

Zastrzeżenie: Niniejszy dokument został przygotowany przez Bank Zachodni WBK S.A. wyłącznie dla celów informacyjnych na podstawie danych udostępnionych przez PKP S.A. oraz PKP CARGO S.A. i jest udostępniany przez Bank Zachodni WBK S.A., doradcę finansowego PKP S.A., wyłącznie w celach informacyjnych, by pomóc odbiorcom w podjęciu decyzji odnośnie prowadzenia analiz przedstawianej w niniejszym dokumencie transakcji. Niniejszy dokument nie stanowi oferty, ani zaproszenia do sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych, ani żadnych aktywów, firm lub przedsiębiorstw opisanych w niniejszym dokumencie i nie może stanowić podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy. Informacje przedstawione w niniejszym dokumencie mają charakter wstępny i nie należy ich traktować jako wiążące dla żadnych celów. Bank Zachodni WBK S.A., jego członkowie organów, dyrektorzy, ani pracownicy nie dokonali niezależnej weryfikacji żadnych przedstawionych tu informacji, a PKP S.A., PKP CARGO S.A. ani Bank Zachodni WBK S.A. nie składają żadnych oświadczeń, ani nie dają żadnych zapewnień, wyraźnych lub domniemanych, odnośnie kompletności informacji zawartych w niniejszym dokumencie. Powyższe podmioty (w tym ich członkowie organów, dyrektorzy, pracownicy oraz doradcy lub inne osoby) nie ponoszą żadnej odpowiedzialności, w takim zakresie, w jakim dopuszcza to prawo, za informacje zawarte w niniejszym dokumencie, braki w informacji, ani zaufanie jakichkolwiek podmiotów do przedstawionych tu informacji. Zainteresowane strony powinny przeprowadzić swoje własne badania i analizy PKP CARGO S.A., jej działalności, perspektyw, wyników operacyjnych i kondycji finansowej. Przedstawiając tę informację Bank Zachodni WBK S.A. nie podejmuje żadnych zobowiązań w zakresie udostępnienia odbiorcom żadnych dodatkowych informacji, ani też do sprostowania przedstawionych informacji. Zakazuje się sporządzania wypisów lub streszczeń na podstawie niniejszych informacji oraz ich rozpowszechniania i wykorzystywania bez zgody PKP S.A. Otrzymanie niżej przedstawionych informacji przez dowolną osobę, ani dowolnej innej zawartej w niniejszym dokumencie informacji, nie powinno być traktowane jako porady inwestycyjne udzielane przez Bank Zachodni WBK S.A. takiej osobie. W żadnym przypadku nie należy bezpośrednio kontaktować się z PKP CARGO S.A., PKP S.A., ani też z żadnymi ich pracownikami w związku z informacjami przedstawionymi w niniejszym dokumencie, ani ewentualnym zainteresowaniem przedstawianą w nim transakcją.
