



GRUPA PKP CARGO wyniki H1 2016



AGENDA

Podsumowanie wyników półrocznych

Wyniki handlowe

Wyniki finansowe

Wyzwania



✓	✓	✓
UDZIAŁ W RYNKU 51,2% wg pracy przewozowej (-4,8 p.p. r/r) 43,8% wg przewiezionej masy (-4,1 p.p. r/r)	EBITDA* 193 mln zł -51% r/r rentowność 9,1% *EBITDA raportowana wyniosła 130 mln zł	CAPEX 267 mln zł 6% r/r
PRZYCHODY 2 123 mln zł 2,6% r/r	WYNIK NETTO* -115 mln zł *wynik netto raportowany wyniósł -195 mln zł	OPEX 2 317 mln zł 22,6% r/r

* dane za I półrocze 2016 prezentacyjne skorygowano o odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w wysokości 35,4 mln zł oraz o odpis aktualizujący należności od OKD w kwocie 62,9 mln zł, dodatkowo w skorygowanym zysku został uwzględniony podatek odroczonej od powyższych korekt.

AGENDA

|| Podsumowanie wyników półrocznych

|| Wyniki handlowe

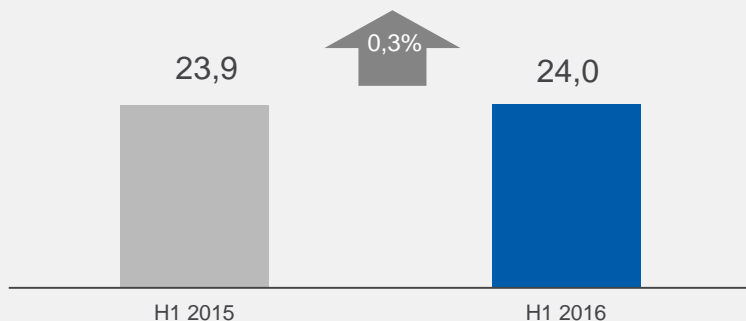
|| Wyniki finansowe

|| Wyzwania



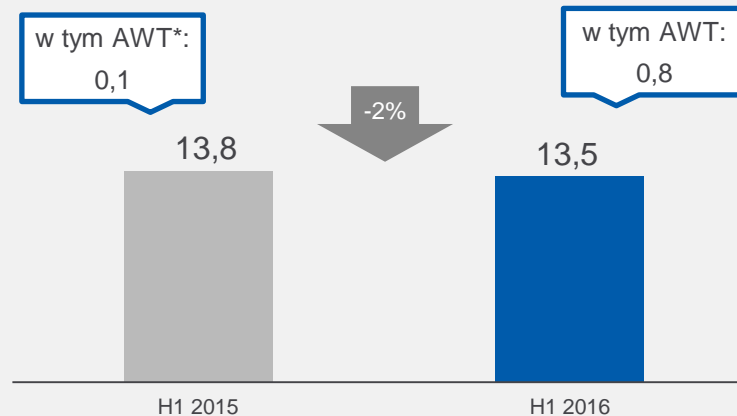
Rynek towarowych przewozów kolejowych w Polsce

dane za H1 2016 r. wg pracy przewozowej, mld tkm



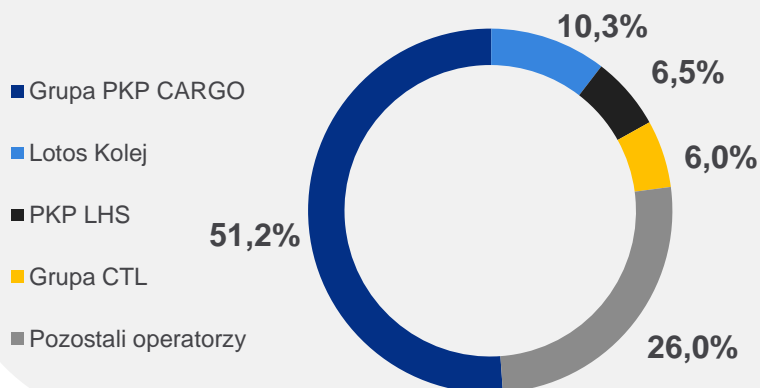
Przewozy Grupy PKP CARGO

dane za H1 2016 r. wg pracy przewozowej, mld tkm



Udziały Grupy PKP CARGO na rynku polskim

dane za H1 2016 r. wg pracy przewozowej



Zmiana udziałów na rynku polskim vs H1 2015

dane wg pracy przewozowej

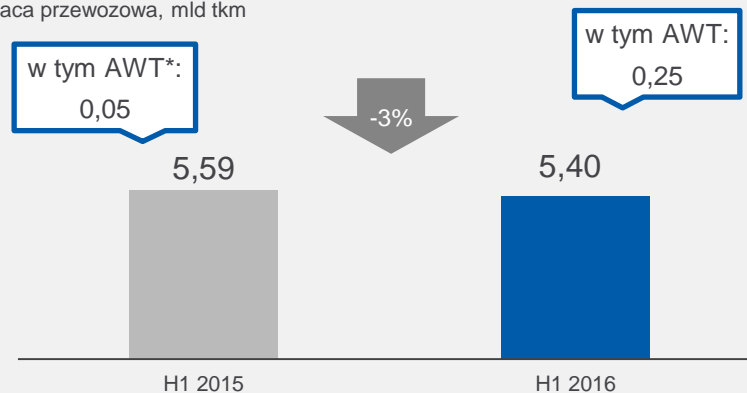
Największe wzrosty [p.p.]	
DB Cargo Polska	+0,2
PUK Kolprem	+0,4
Lotos Kolej	+0,6
Największe spadki [p.p.]	
Grupa PKP CARGO	-4,8
Grupa CTL	-0,7
STK	-0,1

Kluczowe wydarzenia w H1 2016 r.

- ▶ Wzrost średniej miesięcznej ceny węgla ARA w I półroczu 2016 r. o 12%
- ▶ Wzrost produkcji energii elektrycznej w H1 2016 o 0,22% r/r, w tym z węgla kamiennego o 3,24% r/r (w okresie luty-czerwiec cena wzrosła o 17,5% w lutym średnia miesięczna cena 44,0 USD/t; w czerwcu średnia miesięczna cena 51,7 USD/t)
- ▶ Polska Grupa Górnicza szansą na poprawę sytuacji w górnictwie
- ▶ Zmniejszanie zapasów węgla w Polsce (5,2 mln ton na koniec czerwca 2016 r. wobec 6,0 mln ton na koniec marca 2016 r.)

Węgiel kamienny

Praca przewozowa, mld tkm



Główne kierunki przewozów

Węgiel kamienny w H1 2016 r.



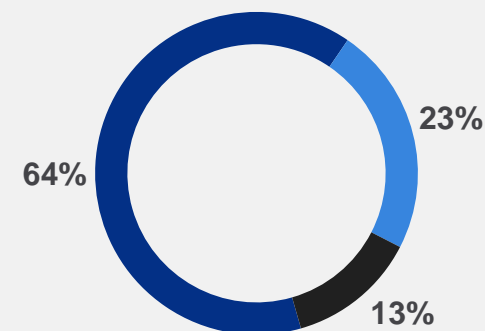
Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w H1 2016 r.

■ Przewozy krajowe

■ Eksport

■ Import

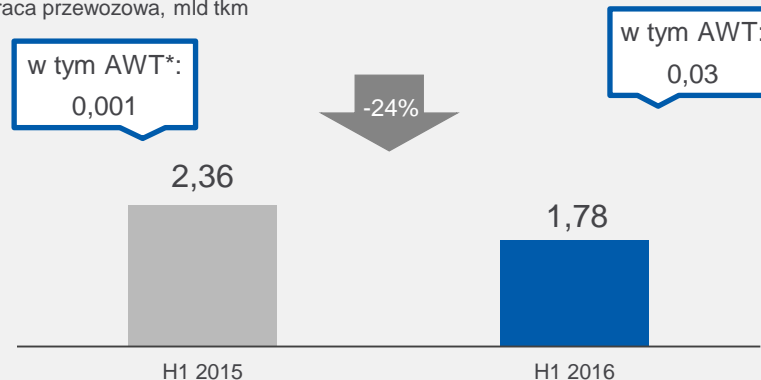


Kluczowe wydarzenia w H1 2016 r.

- ▶ Spadek produkcji budowlano-montażowej w H1 2016 r. o 11,9% r/r, a w jednostkach specjalizujących się we wznoszeniu obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 17,0%
- ▶ Mniejsza skala inwestycji lokalnych, finansowanych przez samorzady, mających duży udział w zapotrzebowaniu na kruszywa budowlane
- ▶ „Projektuj i buduj” - przesunięcie realizacji dużych inwestycji infrastrukturalnych

Kruszywa i materiały budowlane

Praca przewozowa, mld tkm



Główne kierunki przewozów

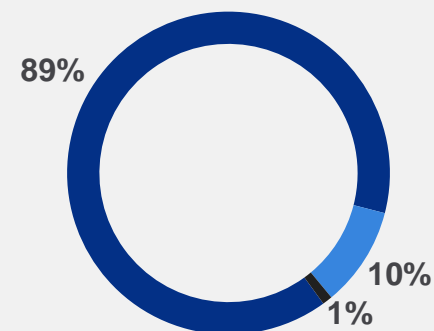
Kruszywa i materiały budowlane w H1 2016



Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w H1 2016 r.

- Przewozy krajowe
- Eksport
- Import



Kluczowe ogłoszone postępowania przetargowe:

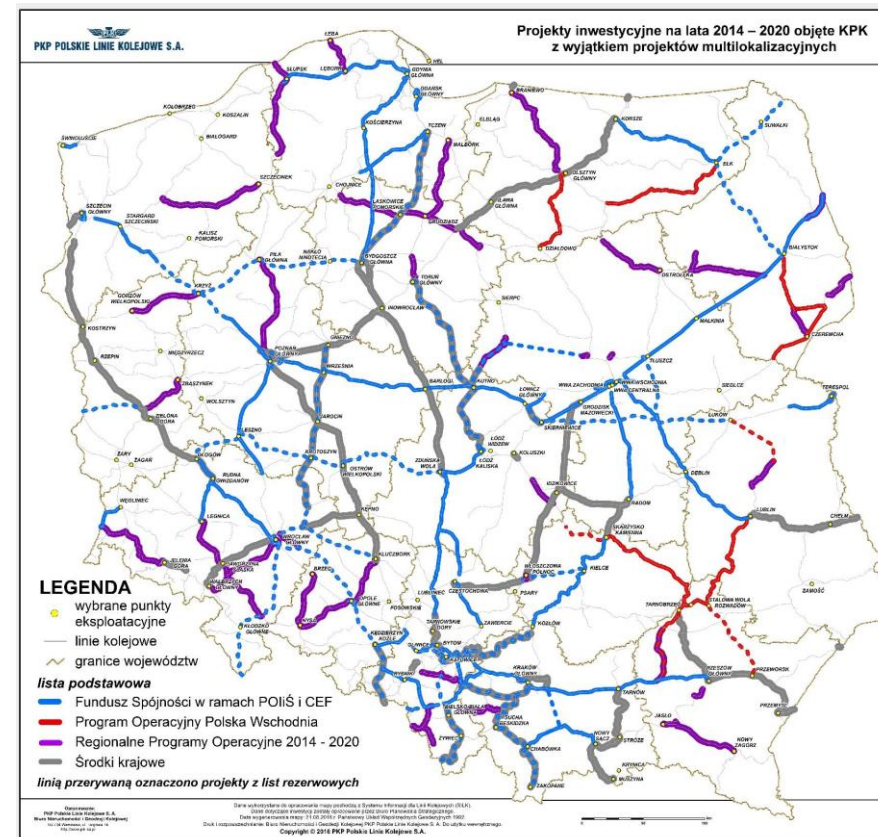
- ▶ Prace na linii kolejowej nr 7 Warszawa Wschodnia Osobowa–Dorohusk (ok. 3,1 mld zł)
- ▶ Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R w ramach NPW ERTMS (ok. 3,1 mld zł)
- ▶ Realizacja robót budowlanych wraz z opracowaniem dokumentacji wykonawczej dla projektu Prace na linii kolejowej E 30 na odcinku Kraków Gł. Towarowy–Rudzice (ok. 1,6 mld zł)
- ▶ Wykonanie robót budowlanych LCS Konin – odcinek Barłogi–Swarzędz (ok. 1,1 mld zł)

Projekty kolejowe w 2016 roku:

- ▶ **25 mld zł** – łączna wartość projektów
- ▶ **6,5 mld zł** – pozostałe do ogłoszenia do końca 2016 roku
- ▶ **ok. 18,5 mld zł** – łączna wartość dotychczas ogłoszonych ponad 100 postępowań w zakresie projektów Nowej Perspektywy

Wartość Krajowego Programu Kolejowego – 66 mld zł

W okresie VIII – XII 2016 roku zostanie ogłoszonych przeszło 160 postępowań na łączną kwotę szacunkową ok. 7,0 mld zł



Przetargi planowane do ogłoszenia w 2017 roku:

- ▶ prace na linii kolejowej E75 Białystok Suwałki Trakiszki RailBaltica (ok. 2,5 mld zł)
- ▶ zabudowa systemu ERTMS/ETCS poziom 2 na linii E20 Kunowice–Terespól (z wyłączeniem węzła warszawskiego) i systemu ERTMS/ETCS poziom 1 na linii C-E 20 Łowicz–Łuków (ok. 1,2 mld zł)

Ponad 100 postępowań na ok. 11 mld zł

ok. 200 projektów



wartość nakładów pow. 5 mld zł

Wybrane kluczowe projekty kolejowe w 2017 roku:

- ▶ modernizacja linii kolejowej E 30, odcinek Zabrze–Katowic–Kraków
- ▶ prace na linii kolejowej nr 7 Warszawa Wschodnia Osobowa–Dorohusk na odcinku Warszawa–Otwock–Dęblin–Lublin
- ▶ modernizacja linii kolejowej nr 4 - Centralna Magistrala Kolejowa
- ▶ modernizacja linii kolejowej nr 8, odcinek Warszawa Okęcie–Radom
- ▶ prace na linii obwodowej w Warszawie (odcinek Warszawa Gołębki–Warszawa Zachodnia–Warszawa Gdańska)
- ▶ prace na linii E75 na odcinku Czyżew–Białystok
- ▶ ERTMS_ETCS_GSM-R, DSAT oraz zasilania układu trakcyjnego - Faza II
- ▶ Modernizacja linii kolejowej nr 273 na odcinku Głogów–Zielona Góra–Rzepin–Dolna Odra

Kluczowe inwestycje realizowane w 2016 r.:

- ▶ S-51 obwodnica Olsztyna w ciągu DK16/S51 (25 km, termin zakończenia czerwiec 2018, wartość inwestycji 1,3 mld PLN)
- ▶ S-8 Marki – Radzymin (15 km, termin zakończenia marzec 2017, wartość inwestycji 738 mln PLN)
- ▶ S-7 obwodnica Radomia (25 km, termin zakończenia wrzesień 2018, wartość inwestycji 729 mln PLN)
- ▶ S-7 Nidzica – Napierki (23 km, termin zakończenia marzec 2017, wartość inwestycji 493 mln PLN)
- ▶ S-11 obwodnica Jarocina (13 km, termin zakończenia lipiec 2017, wartość inwestycji 293 mln PLN)

Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.)

Wartość programu – **107 mld zł**

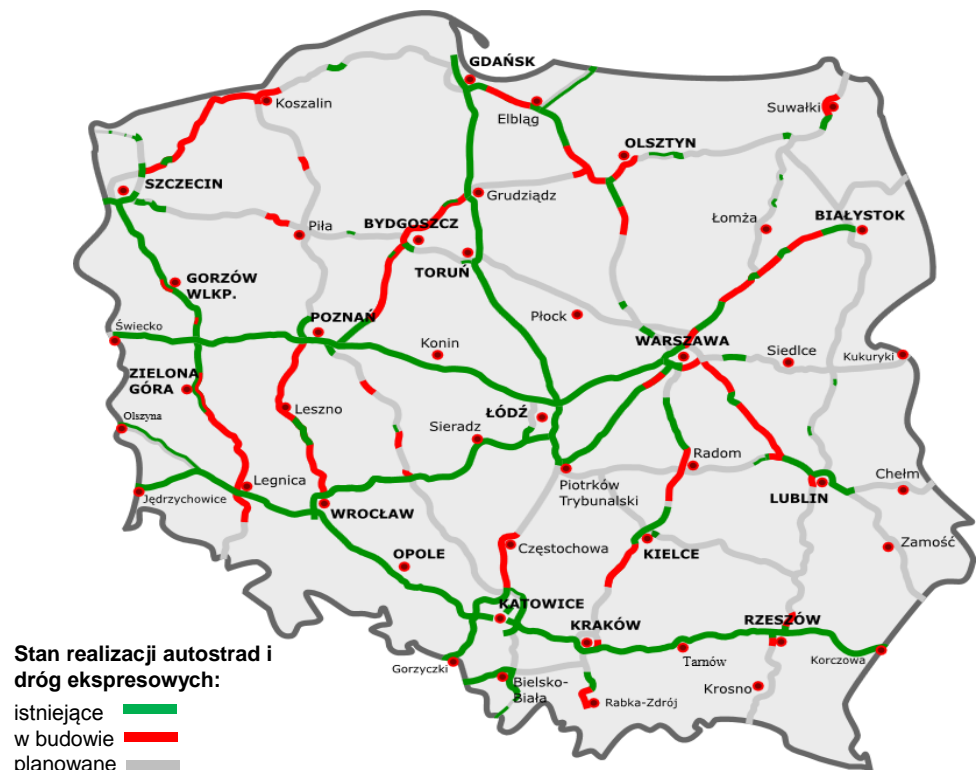
Łączna długość dróg – **3 840 km**

Zapotrzebowanie na kruszywo – **96 mln ton**

Obwodnice – **57**

Wartość inwestycji skierowanych do realizacji – **80,8 mld PLN**

Wartość inwestycji z podpisanymi umowami – **51,4 mld PLN**

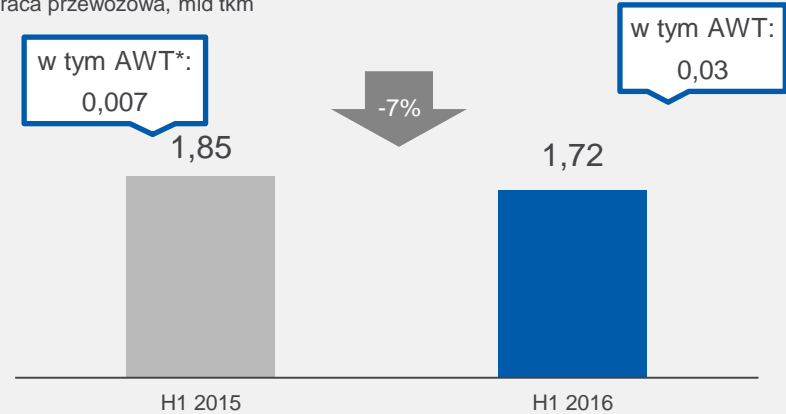


Kluczowe wydarzenia w H1 2016 r.

- ▶ Remont pieca hutniczego u głównego klienta PKP CARGO w okresie maj – lipiec 2016 r.
- ▶ Zmniejszenie produkcji stali w Polsce o 11,3% vs 2015 r.
- ▶ Cła importowe na wyroby stalowe z Chin oraz Rosji wprowadzone przez UE
- ▶ Wzrost cen rudy żelaza w o 30% (51,4 USD/t w 06'16 vs 39,6 USD/t w 12'15)
- ▶ Wzrost cen stali

Rudy i metale

Praca przewozowa, mld tkm



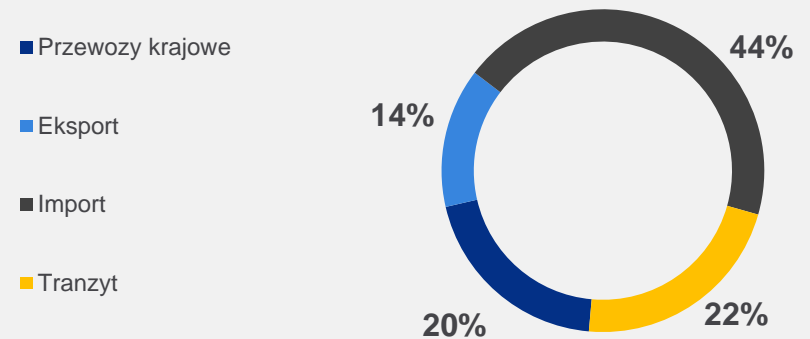
Główne kierunki przewozów

Rudy i metale w H1 2016 r.



Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w H1 2016 r.

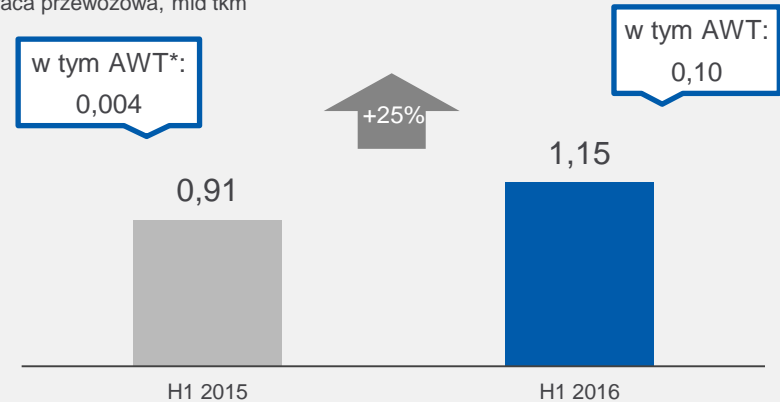


Kluczowe wydarzenia w H1 2016 r.

- ▶ Dynamiczny rozwój Nowego Jedwabnego Szlaku. Wzrost przewozów drogą lądową z/do Chin o 11,3% r/r.
- ▶ Wzrost masy kontenerów przeladowywanych w polskich portach o 8,3% r/r.
- ▶ Realizacja przewozów dla nowych klientów
- ▶ Rozwój połączeń z portów morskich do terminali w Poznaniu, Warszawie, Radomsku i Łodzi

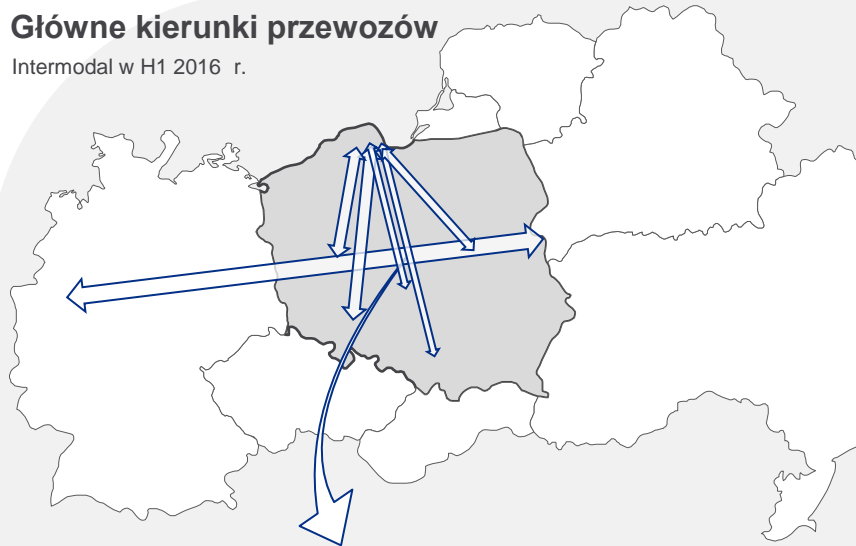
Intermodal

Praca przewozowa, mld tkm



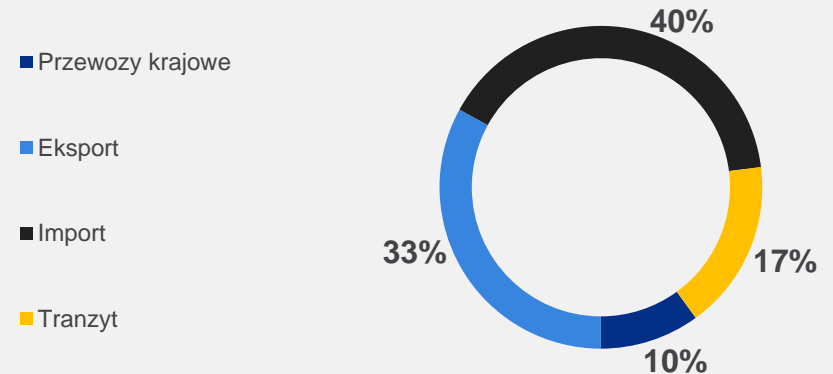
Główne kierunki przewozów

Intermodal w H1 2016 r.



Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w H1 2016 r.



Udział w rynku

czeskim

9,57%

wg pracy przewozowej brutto
H1 2016

Pozycja rynkowa

**Nr 2 w
Czechach**

Masa towarowa

6,8 mln ton

H1 2016

wagony

4 632

72% wagonów własnych

lokomotywy

167

3 wielosystemowe

**terminal
intermodalny**

Paskov

25 km od granicy z PL

zatrudnienie

2 094 osób

na 30.06.2016 r.

własne bocznice

364 km torów

**obsługiwane
bocznice**

26

Segmenty

Aktualna sytuacja

- ▶ 3 maja 2016 r. – ogłoszenie upadłości OKD
- ▶ wierzytelności NWR (New World Resources) nie zostały uznane (ok 17,3 mln EUR)
- ▶ syndyk masy upadłościowej uznał 100% wierzytelności zgłoszonych przez AWT (17,15 mln EUR)
- ▶ AWT jednym z 4 członków Komitetu wierzycieli (razem z Ubezpieczycielem Revirská bratská zdravotní pojistovna, CSSZ - Czech social security office i Zeppelin)



Transport kolejowy



Operacje bocznicowe



Wynajem wagonów towarowych



Rekultywacja / Prace ziemne

AGENDA

|| Podsumowanie wyników półrocznych

|| Wyniki handlowe

|| Wyniki finansowe

|| Wyzwania



Podstawowe dane finansowe

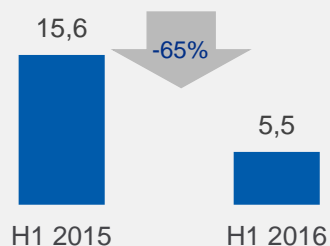
mln zł	Grupa PKP CARGO H1 2015*	Grupa PKP CARGO bez AWT H1 2016	Grupa AWT H1 2016**	Grupa PKP CARGO H1 2016	Zmiana r/r	Zmiana % r/r	Udział AWT w Grupie PKP CARGO
Przychody operacyjne	2 070	1 748	375	2 123	53	+3%	18%
Koszty operacyjne	1 889	1 837	480	2 317	428	+23%	21%
EBITDA	391	159	-29	130	-261	-67%	-
EBIT	181	-89	-105	-194	-375	-	54%
Wynik netto	163	-101	-93	-195	-357	-	48%

* Dane przekształcone zgodnie z Notą 4 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PKP CARGO, Grupa AWT włączona do konsolidacji od momentu nabycia

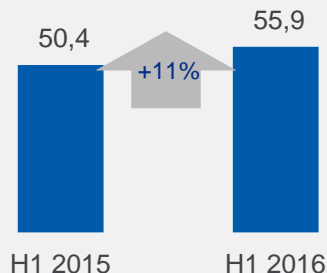
** Dane dla Grupy AWT po eliminacjach konsolidacyjnych

Koszty działalności operacyjnej

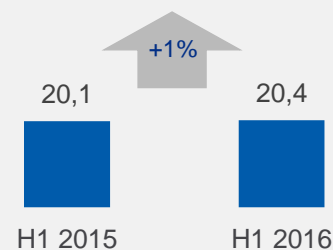
EBITDA na zatrudnionego
(tys. zł/zatrudnionego)¹



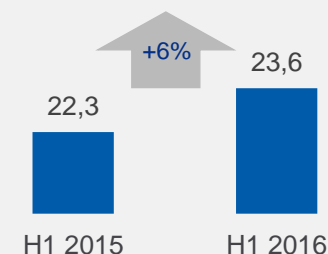
Wynagrodzenia
(zł/tys. tkm)²



Energia i paliwo
(zł/tys. tkm)³

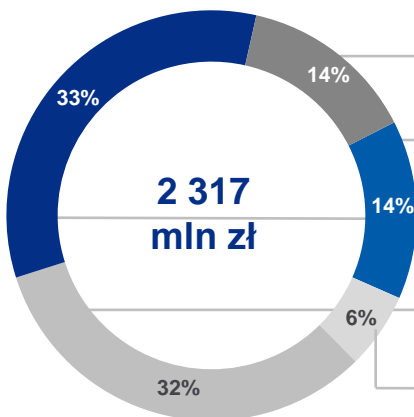


Dostęp do infrastruktury
(zł/tys. tkm)⁴



Koszty działalności operacyjnej

mln zł



Amortyzacja

Materiały i energia

Usługi obce

Świadczenia
pracownicze

Pozostałe

Razem

	Grupa PKP CARGO H1 2015*	Grupa PKP CARGO bez AWT H1 2016	Grupa AWT H1 2016**	Grupa PKP CARGO H1 2016	Zmiana r/r	Zmiana % r/r	Udział AWT w Grupie
Amortyzacja	211	248	76	324	114	+54%	24%
Materiały i energia	307	273	53	327	20	+6%	16%
Usługi obce	608	598	176	774	167	+27%	23%
Świadczenia pracownicze	695	651	102	753	58	+8%	14%
Pozostałe	69	67	72	139	70	+102%	52%
Razem	1 889	1 837	480	2 317	428	+23%	21%

1. Obliczona jako iloraz EBITDA wykonanej przez Grupę PKP CARGO przez przeciętne zatrudnienie (w etatach) w Grupie PKP CARGO w danym okresie

2. Obliczone jako iloraz kosztów wynagrodzeń w Grupie PKP CARGO przez pracę przewozową wykonaną przez Grupę PKP CARGO w danym okresie

3. Obliczone jako iloraz zużycia paliwa oraz zużycia energii elektrycznej, gazowej i wody w Grupie PKP CARGO przez pracę przewozową wykonaną przez Grupę PKP CARGO w danym okresie

4. Obliczony jako iloraz kosztów usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury poniesionych przez Grupę PKP CARGO przez pracę przewozową wykonaną przez Grupę PKP CARGO w danym okresie

Koszty świadczeń pracowniczych

mln zł	Grupa PKP CARGO H1 2015*	Grupa PKP CARGO bez AWT H1 2016	Grupa AWT H1 2016	Grupa PKP CARGO H1 2016	Zmiana r/r	Zmiana % r/r	Udział AWT w Grupie
Wynagrodzenia	508	496	72	568	60	+12%	12%
Koszty ubezpieczeń społecznych	104	99	25	124	19	+19%	20%
Koszty odpisów na ZFŚS	14	13	0	13	-1	-7%	0%
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	17	14	4	18	1	6%	22%
Świadczenia po okresie zatrudnienia i PDO	71	3	0	3	-68	-96%	0%
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	-22	24	1	25	48	-	4%
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	4	2	0,3	2	-2	-49%	4%
Razem	695	651	102	753	58	+8%	14%

* Dane przekształcone zgodnie z Notą 4 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PKP CARGO

Wybrane usługi obce

mln zł	Grupa PKP CARGO H1 2015*	Grupa PKP CARGO bez AWT H1 2016	Grupa AWT H1 2016**	Grupa PKP CARGO H1 2016	Zmiana r/r	Zmiana % r/r	Udział AWT w Grupie
Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury	308	294	24	318	10	+3%	7%
Opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	78	70	28	98	21	+27%	28%
Usługi transportowe	121	133	84	217	96	+79%	39%
Usługi prawne, doradcze i podobne	11	7	3	10	-1	-9%	29%
Usługi teleinformatyczne	32	26	2	28	-4	-13%	7%
Usługi przeładunkowe	11	13	0	13	2	+18%	0%
Usługi bocznicowe	13	16	2	18	5	+37%	10%
Pozostałe usługi	34	37	34	71	37	+109%	48%
Razem	608	598	176	774	167	+27%	23%

* Dane przekształcone zgodnie z Notą 4 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PKP CARGO, Grupa AWT włączona do konsolidacji od momentu nabycia

** Dane dla Grupy AWT po eliminacjach konsolidacyjnych

Nakłady inwestycyjne (CAPEX)

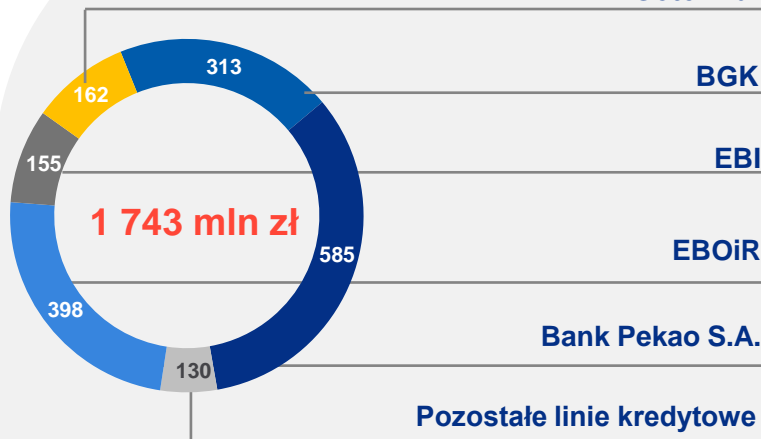
mln zł	Grupa PKP CARGO H1 2015*	Grupa PKP CARGO bez AWT H1 2016	Grupa AWT H1 2016	Grupa PKP CARGO H1 2016	Zmiana r/r	Zmiana % r/r	Udział AWT w Grupie
Budownictwo inwestycyjne	4	5	1	6	2	+50%	17%
Zakupy pojazdów trakcyjnych	0	102	0	102	102	-	0%
Modernizacja lokomotyw	51	14	0,5	15	-37	-72%	7%
Zakupy wagonów	11	0	0	0	-11	-	0%
Maszyny i urządzenia	4	2	1	3	-1	-25%	33%
Teleinformatyzacja	20	9	0	9	-11	-54%	0%
Komponenty w remontach	159	120	11	131	-28	-18%	8%
Pozostałe	2	2	0,2	2	0	0%	10%
Razem	252	254	13	267	15	+6%	5%

* Dane przekształcone zgodnie z Notą 4 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PKP CARGO

Dostępne źródła finansowania

stan na 30.06.2016

Gotówka¹



Struktura zadłużenia

mln zł

Zadłużenie	31.12.2015*	30.06.2016
Długoterminowe	654	826
Krótkoterminowe	319	340
Zadłużenie razem	973	1 167

Wskaźniki finansowe

Wskaźnik	H1 2015	H1 2016
DN / EBITDA ²	1,8	2,6

Przepływy finansowe

mln zł

Przepływy finansowe	H1 2015*	H1 2016
Operacyjne	20	19
Inwestycyjne	-284	-309
Finansowe	55	167

¹ Gotówka i ekwiwalenty, pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

² Obliczony jako iloraz zadłużenia finansowego netto (stanowiącego sumę (i) długoterminowych kredytów i pożyczek bankowych; (ii) krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych, (iii) zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu; (iv) zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu; (v) pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych oraz (vi) pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych, pomniejszoną o (i) środki pieniężne i ich ekwiwalenty; oraz (ii) pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe) i zannualizowana EBITDA za ostatnie 12 miesięcy (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu aktualizacji wartości).

* Dane przekształcone zgodnie z notą 4 4-letniego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PKP CARGO

AGENDA

|| Podsumowanie wyników półrocznych

Wyniki handlowe

Wyniki finansowe

|| Wyzwania



Wykorzystanie koniunktury



Prognozowany wzrost PKB w Polsce w 2016 r. to ok. 3,2%



Spodziewany wzrost zużycia stali w 2016 r. to ok. 3%



Do końca 2016 r. rozpisane przez PKP PLK przetargi na 9 mld zł (H2 2016 aż 6,5 mld zł)

Handlowe

- ▶ Zdolność przewozu materiałów w momencie kumulacji inwestycji drogowych i kolejowych w jednym miejscu i czasie
- ▶ Wzrost rentowności przewozów
- ▶ Przedłużenie kontraktów na przewozy węgla
- ▶ Rozwój działalności międzynarodowej

Finansowe

- ▶ Dyscyplina kosztowa
- ▶ Elastyczność w dostosowaniu zasobów do warunków rynkowych
- ▶ Możliwość pozyskania taniego finansowania

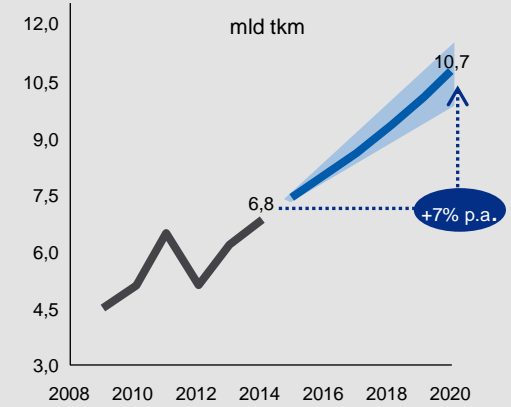
Operacyjne

- ▶ Pozyskanie dofinansowania ze środków UE na zakup nowoczesnych platform kontenerowych
- ▶ Rozwój informatyzacji procesów
- ▶ Kontynuacja modernizacji taboru

"China Railway Express" (Warszawa, 20 czerwca 2016 r.)



Przewidywany wzrost przewozów intermodalnych w Polsce



ZAŁĄCZNIK



Wyniki przewozowe

Praca przewozowa (mln tkm)

	H1 2015	H1 2016	Zmiana	Zmiana %	Udział H1 2015	Udział H1 2016
paliwa stałe	6 152	6 098	-54	-1%	45%	45%
w tym węgiel kamienny	5 592	5 400	-192	-3%	41%	40%
kruszywa i materiały budowlane	2 359	1 784	-575	-24%	17%	13%
metale i rudy	1 847	1 719	-128	-7%	13%	13%
produkty chemiczne	1 029	1 044	15	1%	7%	8%
paliwa płynne	346	550	204	59%	3%	4%
drewno i płody rolne	791	750	-41	-5%	6%	6%
przewozy intermodalne	913	1 146	233	26%	7%	9%
pozostałe	349	384	35	10%	3%	3%
Razem	13 787	13 474	-313	-2%	100%	100%

Przewieziona masa (tys. ton)

	H1 2015	H1 2016	Zmiana	Zmiana %	Udział H1 2015	Udział H1 2016
paliwa stałe	27 482	28 874	1 392	5%	53%	55%
w tym węgiel kamienny	25 132	25 852	720	3%	48%	49%
kruszywa i materiały budowlane	8 576	7 001	-1 575	-18%	16%	13%
metale i rudy	6 234	5 440	-794	-13%	12%	10%
produkty chemiczne	2 998	3 218	220	7%	6%	6%
paliwa płynne	1 274	1 435	161	13%	2%	3%
drewno i płody rolne	2 336	2 189	-147	-6%	4%	4%
przewozy intermodalne	2 335	3 031	696	30%	4%	6%
pozostałe	935	1 049	114	12%	2%	2%
Razem	52 169	52 237	68	0%	100%	100%

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

[tys. zł]	H1 2015*	H1 2016	zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	1 896 539	2 088 853	10%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 674	13 605	-23%
Pozostałe przychody operacyjne	155 960	20 551	-87%
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 070 173	2 123 009	3%
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	210 602	324 138	54%
Zużycie materiałów i energii w tym:	306 956	326 553	6%
Zużycie paliwa	83 995	74 358	-11%
Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody	193 680	200 103	3%
Usługi obce w tym:	607 528	774 126	27%
Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury	307 718	317 595	3%
Podatki i opłaty	17 364	18 298	5%
Koszty świadczeń pracowniczych	695 129	752 992	8%
Pozostałe koszty rodzajowe	21 531	26 290	22%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 395	11 916	-4%
Pozostałe koszty operacyjne	17 833	82 839	365%
Koszty działalności operacyjnej	1 889 338	2 317 152	23%
EBITDA	391 437	129 995	-67%
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	180 835	-194 143	-207%
Przychody finansowe	9 377	774	-92%
Koszty finansowe	26 362	37 918	44%
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	3 482	2 002	-43%
Wynik ze sprzedaży udziałów jednostek wycenianych metodą praw własności	1 865	-	-1
Zysk / strata przed opodatkowaniem	169 197	-229 285	-236%
Podatek dochodowy	6 677	-34 696	-620%
Zysk / (strata) netto	162 520	-194 589	-220%
Zysk / (strata) przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	162 663	-194 589	-220%
Udziałom niedającym kontroli	-143	-	-
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	14 936	24 722	66%
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	1 768	-3 616	-305%
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	-336	687	-304%
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	13 504	27 651	105%
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	53 764	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne od odpraw emerytalno rentowych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia	66 375	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	-12 611	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	231 220	-169 867	-173%

* Dane przekształcone zgodnie z Notą 4 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PKP CARGO

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



Aktywa [tys. zł]	Stan na 30/06/2015*	Stan na 31/12/2015*	Stan na 30/06/2016
Rzeczowe aktywa trwałe	4 940 261	4 719 748	4 727 738
Aktywa niematerialne	72 084	66 437	60 699
Wartość firmy	2 712	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	1 336	1 309	1 284
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	42 369	39 831	39 855
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 082	5 074	2 901
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9 788	9 849	10 097
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	20 917	32 666	44 961
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	72 225	104 587	120 856
Aktywa trwałe razem	5 168 774	4 979 501	5 008 391
Zapasy	139 331	128 513	120 937
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	718 459	664 321	631 062
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 300	2 748	4 621
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	7 669	4 046	4 203
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	58 691	13 281	38 093
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	220 813	276 191	157 361
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18 483	44 061	6 000
Aktywa obrotowe razem	1 167 746	1 133 161	962 277
Aktywa razem	6 336 520	6 112 662	5 970 668

* Dane przekształcone zgodnie z Notą 4 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PKP CARGO

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Kapitały i zobowiązania [tys. zł]	Stan na 30/06/2015*	Stan na 31/12/2015*	Stan na 30/06/2016
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 239 346	2 239 346
Kapitał zapasowy	619 407	619 407	618 531
Pozostałe składniki kapitału własnego	6 579	-2 779	-5 708
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	13 504	31 500	59 151
Zyski zatrzymane	597 501	466 392	272 679
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 476 337	3 353 866	3 183 999
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	0	0	0
Kapitał własny	3 476 337	3 353 866	3 183 999
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	581 960	460 577	663 096
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	222 726	193 500	163 380
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 071	25 953	8 209
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	571 254	603 621	602 623
Pozostałe rezerwy długoterminowe	23 220	28 886	28 502
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	146 518	155 198	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	116 012	118 353	100 788
Zobowiązania długoterminowe	1 709 761	1 586 088	1 566 598
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	142 208	253 592	269 768
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	86 264	65 416	70 409
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	780 608	729 793	580 735
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	111 119	100 383	116 743
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	23 328	17 856	16 596
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 595	2 174	164 985
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2 300	3 494	835
Zobowiązania krótkoterminowe	1 150 422	1 172 708	1 220 071
Zobowiązania razem	2 860 183	2 758 796	2 786 669
Pasywa razem	6 336 520	6 112 662	5 970 668

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

[tys. zł]	H1 2015*	H1 2016
Wynik brutto za rok obrotowy	169 197	-229 285
Korekty:		
Amortyzacja aktywów trwałych	210 259	288 309
Utrata wartości aktywów trwałych	343	35 829
(Zysk) / strata ze zbycia / likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	726	-287
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	-	-
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	-3 136	2 059
(Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy	8 060	15 673
Udział w (zysku) / stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	-1 865	-
Wynik na sprzedaży jednostek wycenianych metodą praw własności	-3 482	-2 002
Zysk z okazjonalnego nabycia AWT	-137 779	-
Pozostałe korekty	67 442	2 405
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-25 140	34 862
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	8 054	8 694
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-28 492	-22 745
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	126 223	-127 811
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	1 187	7 613
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	-364 932	13 718
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	26 665	27 032
(Zapłacone) / otrzymane odsetki	1 260	-1 265
(Zapłacony) / otrzymany podatek dochodowy	-8 235	-6 601
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 690	19 166

* Dane przekształcone zgodnie z Notą 4 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PKP CARGO

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

[tys. zł]	H1 2015*	H1 2016
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-264 855	-318 268
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	162	7174
Wydatki z tytułu nabycia jednostek wycenianych metodą praw własności	-1 613	-
Wpływy z tytułu sprzedaży jednostek wycenianych metodą praw własności	2 000	-
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych	-	-111
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-325 956	-
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	5 963	503
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	104	1130
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Wpływy / (wydatki) z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	299 834	490
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / z działalności inwestycyjnej	-284 361	-309 082
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	-82 416	-34 336
Zapłacone odsetki od leasingu	-4 419	-4 591
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów/ pożyczek	345 436	275 325
Spłata kredytów / pożyczek	-45 150	-64 951
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	-4 811	-8 048
Dotacje otrzymane	-	5407
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-110176	-
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-40 000	-
Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej	-3 916	-2 138
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością finansową	54 548	166 668
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-210 123	-123 248
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	429 178	276 191
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1 758	4 418
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	220 813	157 361

* Dane przekształcone zgodnie z Notą 4 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PKP CARGO

Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKP CARGO S.A. („Spółka”, „PKP CARGO”) wyłącznie w celach informacyjnych. Niniejsza prezentacja nie może być powielana, rozpowszechniana czy przekazywana, ani bezpośrednio ani pośrednio, w jakikolwiek formie, w jakimkolwiek celu, bez wiedzy i wyraźnej zgody PKP CARGO. Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa. Dane i informacje zawarte w niniejszej prezentacji nie przedstawiają pełnej analizy finansowej Spółki, ani oferty handlowej Spółki. Szczegółowy opis działalności i sytuacji finansowej PKP CARGO został przedstawiony w raportach bieżących i okresowych udostępnionych na stronie internetowej pod adresem www.pkp-cargo.pl. Informacje o zawarciu umów w przedmiocie przejęcia aktywów opisanych w niniejszej prezentacji zostały przekazane do publicznej wiadomości przez PKP CARGO w ramach raportów bieżących. Informacje zawarte w niniejszej prezentacji są jedynie uzupełnieniem tych informacji, nie stanowiąc jednocześnie samodzielnej podstawy do przekazania ich przez Spółkę w ramach wypełniania obowiązków informacyjnych spółek publicznych.

Wszystkie dane zawarte w niniejszej prezentacji zostały oparte na źródłach, które Spółka uznaje za dokładne i wiarygodne, jednak Spółka nie ponosi odpowiedzialności za dokładność i wiarygodność tych źródeł. Spółka zastrzega sobie prawo zmiany danych i informacji zawartych w niniejszej prezentacji w dowolnym czasie, bez uprzedniego powiadomienia osób, którym niniejsza prezentacja została udostępniona. Niniejsza prezentacja może zawierać pewne stwierdzenia odnoszące się do zdarzeń przyszłych. Stwierdzenia takie nie mogą być jednak rozumiane jako prognozy lub przewidywania Spółki odnośnie wyników Spółki, ani jako wskazanie przyszłych wyników Spółki. Założenia przyjęte przez Zarząd oparte są na aktualnej wiedzy, świadomości i poglądach Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą spowodować, iż faktycznie osiągnięte w przyszłości wyniki, będą w sposób istotny różnić się od wyników, o których mowa w niniejszym dokumencie. PKP CARGO nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej prezentacji przez osoby trzecie. Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty nabycia bądź sprzedaży czy uczestnictwa w jakiegokolwiek inwestycji, w tym nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych Spółki, ani do uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym.



W celu uzyskania dodatkowych informacji o PKP CARGO prosimy o kontakt z Zespołem Relacji Inwestorskich:

PKP CARGO S.A,
Zespół ds. Relacji Inwestorskich
ul. Grójecka 17
02-021 Warszawa

Telefon: +48 22 391-47-09

Faks: +48 22 474-29-53

e-mail: relacje.inwestorskie@pkp-cargo.eu

