



GRUPA PKP CARGO wyniki 2015



AGENDA

- || Podsumowanie wyników rocznych
- || Kluczowe osiągnięcia 2015
- || Wyniki handlowe
- || Wyniki finansowe
- || Perspektywa 2016
- || Potwierdzenie zakresu realizacji strategii



Wyniki za rok 2015

– ekspansja międzynarodowa oraz dyscyplina kosztowa

| | | |
|--|--|---|
| ✓ | ✓ | ✓ |
| UDZIAŁ W RYNKU 55,8% wg pracy przewozowej (-0,7 p.p. r/r) 47,7% wg przewiezionej masy (-1,2 p.p. r/r) | EBITDA 705 mln zł +40% r/r rentowność 15% | CAPEX 485 mln zł -16% r/r |
| PRZYCHODY 4 554 mln zł +7% r/r | ZYSK NETTO 31 mln zł -60% r/r wpływ odpisu w wysokości 143 mln zł* | OPEX 4 498 mln zł +8% r/r |

AGENDA

- || Podsumowanie wyników rocznych
- || Kluczowe osiągnięcia 2015
- || Wyniki handlowe
- || Wyniki finansowe
- || Perspektywa 2016
- || Potwierdzenie zakresu realizacji strategii



Kluczowe osiągnięcia 2015

– rozwój międzynarodowej grupy logistycznej

| | | |
|---|--|--|
| ✓ | Kierunek rozwoju | <ul style="list-style-type: none">▶ CARGO'20 – Strategia Grupy PKP CARGO na lata 2016 – 2020▶ Zabezpieczone finansowanie na realizację strategii |
| ✓ | Lider w Polsce | <ul style="list-style-type: none">▶ Utrzymanie wysokiego udziału w rynku kolejowym▶ Utworzenie PKP CARGO Connect – konsolidacja spółek spedycyjnych▶ Warunkowa umowa zakupu Orlen KolTrans i ZCP Euronafit Trzebinia |
| ✓ | Międzynarodowa grupa logistyczna | <ul style="list-style-type: none">▶ Rozwój Nowego Jedwabnego Szlaku – 18 pociągów tygodniowo▶ Wzrost połączeń międzynarodowych o 336% r/r (mierzony pracą przewozową)▶ Pełna integracja z AWT – realna obecność w czterech krajach CEE |
| ✓ | Rozwój oferty i rozbudowa terminali | <ul style="list-style-type: none">▶ Rozbudowa terminali Poznań Franowo oraz Ostrava Paskov▶ Dedykowane produkty – pociąg operatorski, usługi promowe, produkty transgraniczne |
| ✓ | Optymalizacja kosztów i dywersyfikacja przychodów | <ul style="list-style-type: none">▶ Umowa z Siemens na zakup 15 lokomotyw wielosystemowych▶ PDO – 4 tys. pracowników mniej, min. 130 mln zł oszczędności rocznie▶ Program 100+ zrealizowane 10 mln zł oszczędności▶ Zrealizowane synergie z AWT na poziomie ponad 11 mln zł |

AGENDA

- || Podsumowanie wyników rocznych
- || Kluczowe osiągnięcia 2015
- || Wyniki handlowe
- || Wyniki finansowe
- || Perspektywa 2016
- || Potwierdzenie zakresu realizacji strategii

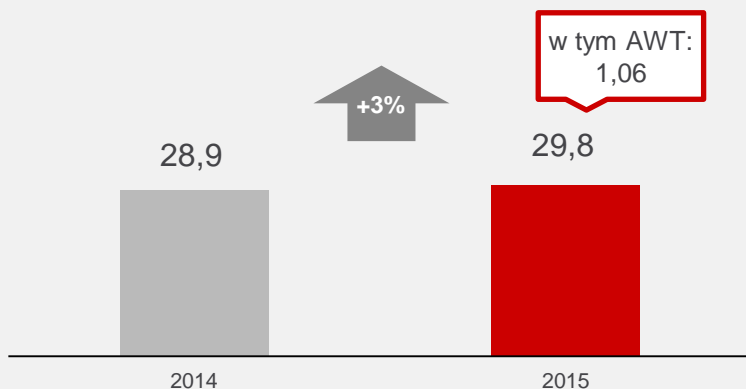


Pozycja Grupy PKP CARGO

– stabilne udziały rynkowe

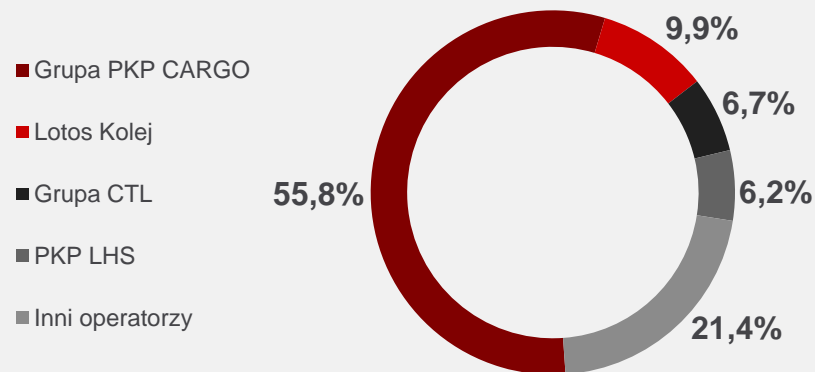
Przewozy Grupy PKP CARGO

dane za 2015 r. wg pracy przewozowej, mld tkm



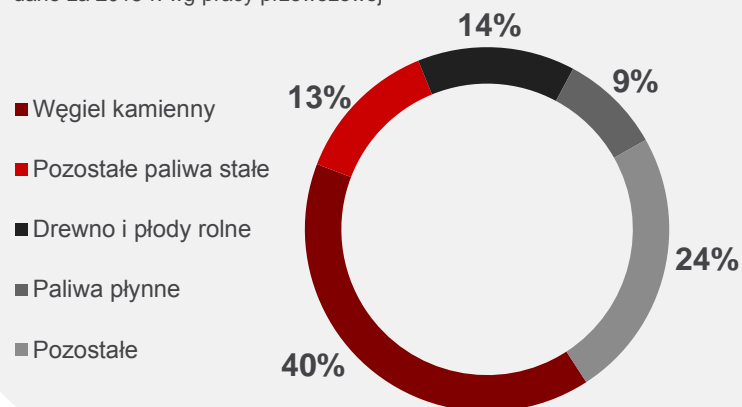
Udziały Grupy PKP CARGO na rynku polskim

dane za 2015 r. wg pracy przewozowej



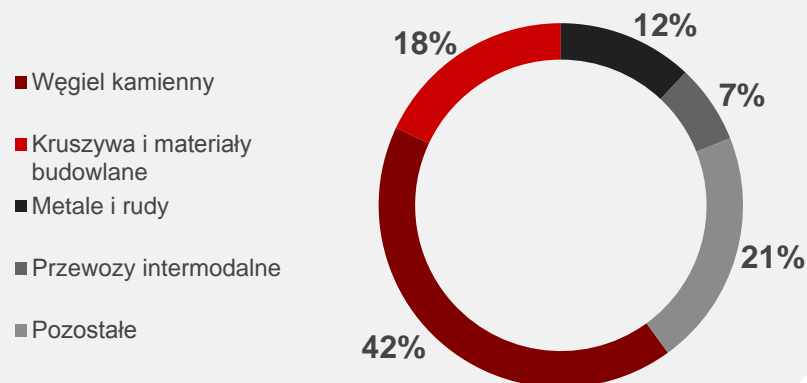
Struktura przewozów AWT

dane za 2015 r. wg pracy przewozowej



Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w PL

dane za 2015 r. wg pracy przewozowej

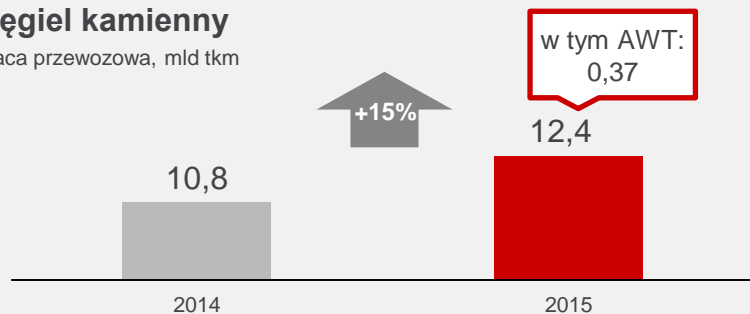


Przewozy Grupy PKP CARGO

– najważniejsze segmenty

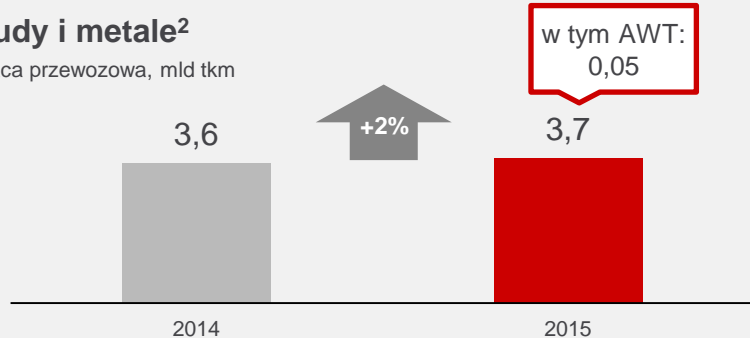
Węgiel kamienny

Praca przewozowa, mld tkm



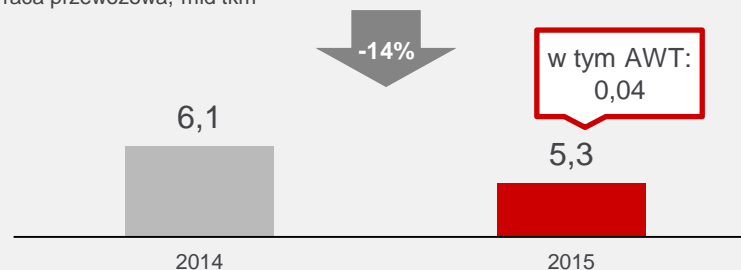
Rudy i metale²

Praca przewozowa, mld tkm



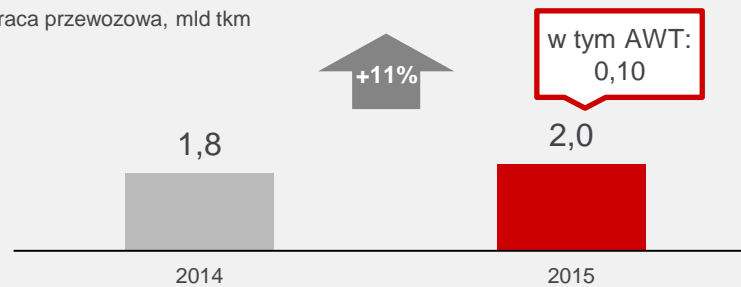
Kruszywa i materiały budowlane¹

Praca przewozowa, mld tkm



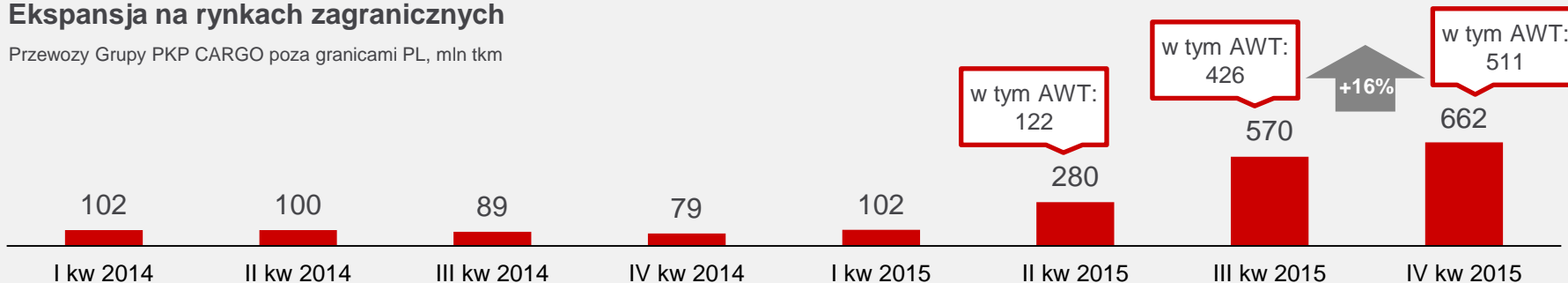
Intermodal

Praca przewozowa, mld tkm



Ekspansja na rynkach zagranicznych

Przewozy Grupy PKP CARGO poza granicami PL, mln tkm



Węgiel kamienny

– wzrost udziału na trudnym rynku

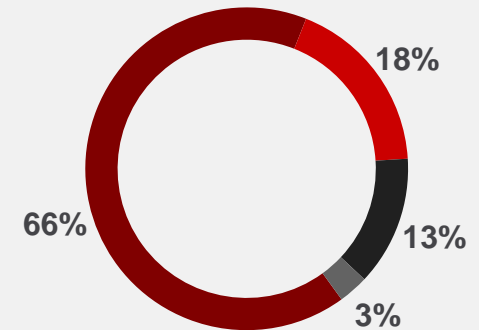
Kluczowe wydarzenia w 2015 r.

- ▶ Zmniejszenie produkcji węgla uwarunkowane strajkami w Jastrzębskiej Spółce Węglowej i Kompanii Węglowej
- ▶ Spadki światowych cen węgla (spadki średnich cen miesięcznych z 70,4 USD/t w 12'14 do 47,8 USD/t w 12'15; czyli spadek o 32% r/r)¹
- ▶ Malejące, lecz nadal wysokie zapasy węgla w Polsce (5,8 mln ton na koniec listopada 2015)²

Struktura przewozów

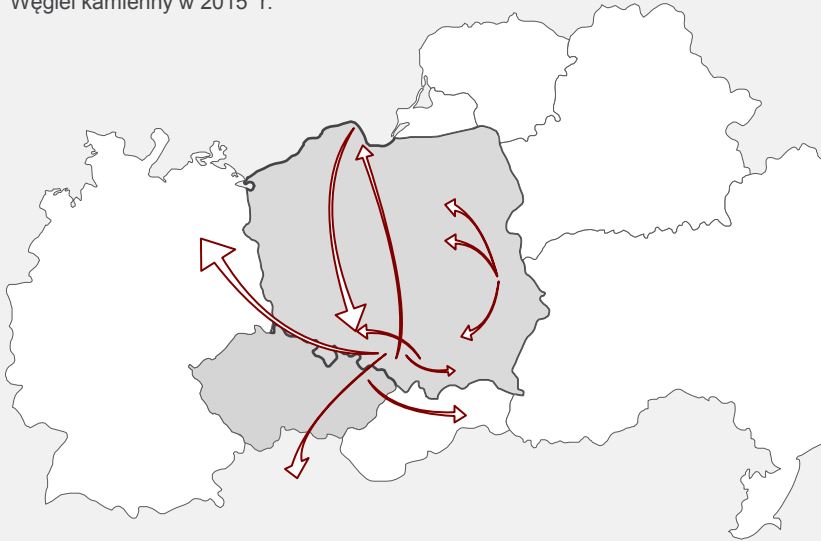
wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w roku 2015 r.

- Przewozy krajowe
- Eksport
- Import
- Tranzyt



Główne kierunki przewozów

Węgiel kamienny w 2015 r.



Perspektywa

- ▶ Restrukturyzacja polskiego górnictwa
- ▶ Rosnąca rola OZE – docelowo 15% udziału w miksie energetycznym do 2020 r. (11,5% w 2014 r.)³
- ▶ Ze względu na spadek zapotrzebowania na węgiel w Chinach, prognozowane są dalsze spadki cen na światowych rynkach węglowych⁴

¹ http://gornictwo.wnp.pl/notowania/ceny_wegla/

² <http://www.polskirynekwegla.pl/raport-dynamiczny/stan-zapasow-wegla-kamiennego-caly-okres-czasu>

³ <http://wysokienapiecie.pl/oze/749-oze-w-polsce-udzial-nowelizacja-ustawy-o-oze>

⁴ <http://www.polskirynekwegla.pl/swiatowy-rynek-wegla-w-grudniu-2015r>

Kruszywa i materiały budowlane

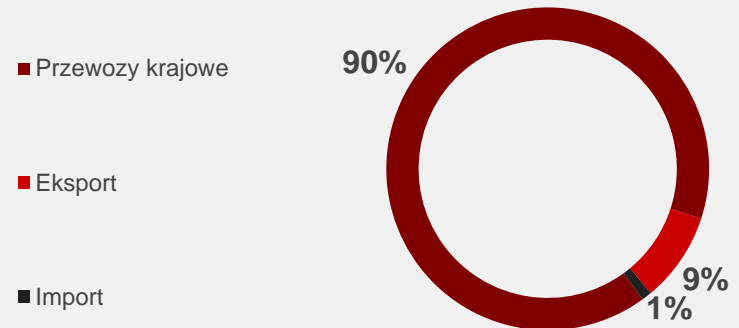
– najbardziej perspektywiczny segment rynku

Kluczowe wydarzenia w 2015 r.

- ▶ Spowolnienie inwestycji infrastrukturalnych
- ▶ Niski stopień zaawansowania w realizacji nowych inwestycji (fazy rozstrzygnięcia przetargów oraz projektowania i planowania) wpływający na spadek r/r przewozów Grupy PKP CARGO w 2015 r. w tym segmencie (-14% wg pracy oraz - 8% wg masy)

Struktura przewozów

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w roku 2015 r.



Główne kierunki przewozów

Kruszywa i materiały budowlane w 2015 r.



Perspektywa¹

- ▶ Realizacja inwestycji infrastrukturalnych w ramach budżetu Unii Europejskiej na lata 2014-2020
- ▶ Zapotrzebowanie na kruszywa w ramach inwestycji drogowych do 2020 r. na poziomie 60-70 mln ton
- ▶ Przyrost zużycia kruszyw na inwestycje kolejowe w stosunku do poprzedniej perspektywy ma wzrosnąć o 10-12 mln ton w całym 6-letnim okresie
- ▶ Średnioroczne zapotrzebowanie całego budownictwa szacowane jest na poziomie 230-250 mln ton rocznie

Rudy i metale

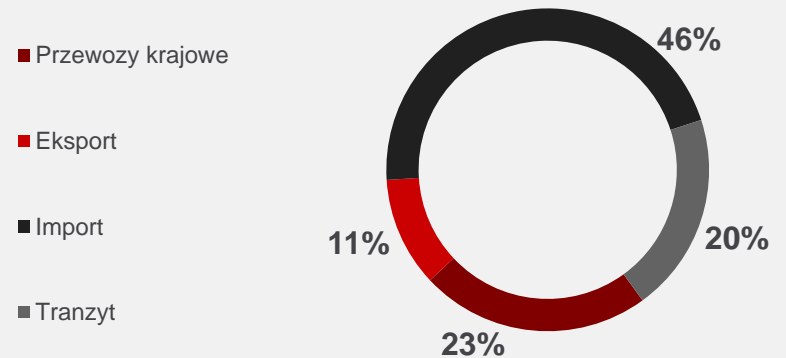
– dobre wyniki produkcyjne branży metalurgicznej

Kluczowe wydarzenia w 2015 r.

- ▶ Zwiększenie produkcji stali w Polsce (z 8,6 mln ton w 2014 r. do 9,1 mln ton w 2015 r., wzrost o 6,4% r/r)¹
- ▶ Wpływ sytuacji w przemyśle Chin na rynki światowe (globalny spadek cen rud żelaza z 68,8 USD/t w 12'14 do 39,6 USD/t w 12'15; spadek o 42,4% r/r)²

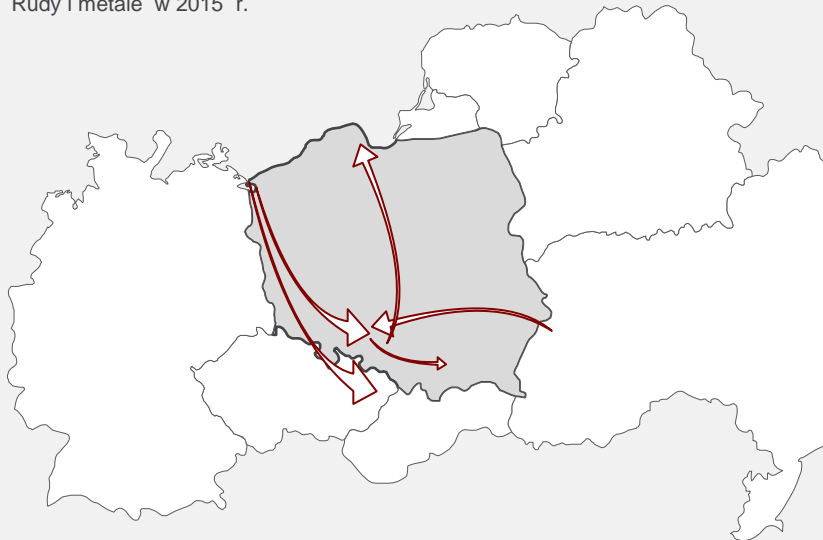
Struktura przewozów

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w roku 2015 r.



Główne kierunki przewozów

Rudy i metale w 2015 r.



Perspektywa

- ▶ W Polsce szacowany jest wzrost produkcji i zużycia stali na poziomie 2-3% r/r w 2016 i 2017 r.³
- ▶ Oczekiwana reindustrializacja Polski
- ▶ Zwolnienia od akcyzy dla energii elektrycznej
- ▶ Najniższy wzrost PKB w Chinach od 25 lat: 6,9% w 2015 r., 6,3% (prognoza 2016 r.), 6,0% (prognoza 2017 r.) – wysoka nadpodaż metali przemysłowych⁴

¹ World Steel Association

² <http://www.indexmundi.com/commodities/?commodity=iron-ore>

³ <http://budownictwo.inzynieria.com/cat/19/art/46489/wzrost-produkcji-i-zuzycia-stali-w-2015-r->

⁴ <http://www.obserwatorfinansowy.pl/dispatches/mfw-obniza-prognoze-wzrostu-pkb-na-swiecie-na-2016-i-2017-rok/>

Intermodal

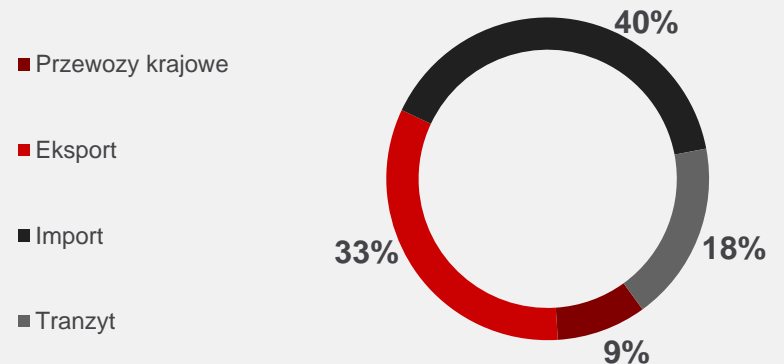
– wzrost na perspektywnym rynku

Kluczowe wydarzenia w 2015 r.

- ▶ Rozbudowa terminala typu HUB Poznań Franowo
(wzrost pojemności o 40%)
- ▶ Rozwój „pociągów operatorskich”
- ▶ Rozwój połączeń w ramach Nowego Jedwabnego Szlaku

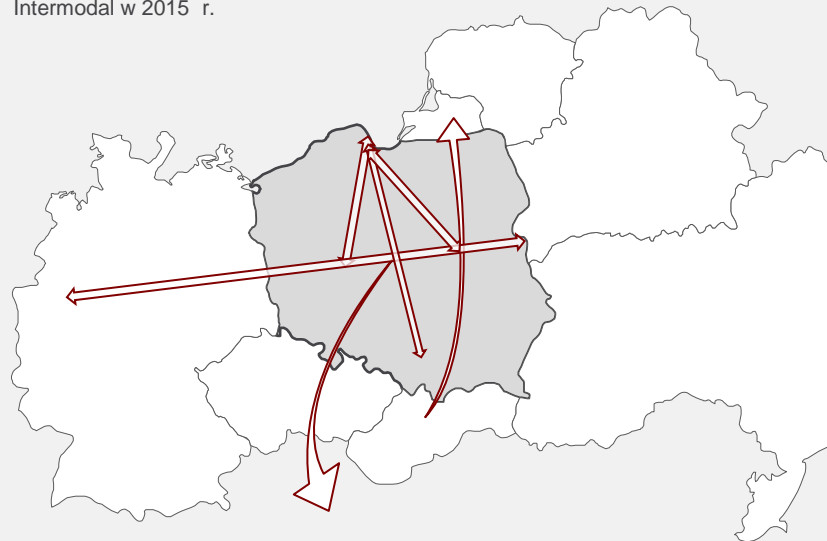
Struktura przewozów

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w roku 2015 r.



Główne kierunki przewozów

Intermodal w 2015 r.



Perspektywa

- ▶ Wzrost przewozów intermodalnych w 2016 r. między 6-8%¹
- ▶ Realizacja przewozów dla nowych klientów
- ▶ Wzrost roli polskich portów w procentowym udziale obrotów kontenerowych

AGENDA

- || Podsumowanie wyników rocznych
- || Kluczowe osiągnięcia 2015
- || Wyniki handlowe
- || Wyniki finansowe
- || Perspektywa 2016
- || Potwierdzenie zakresu realizacji strategii



Budowanie wartości Grupy

– solidne wyniki finansowe

| mln zł | Grupa PKP CARGO 2014* | Grupa PKP CARGO 2015 | Zmiana | Zmiana procentowa | Kontrybucja AWT 2015 | Udział AWT w Grupie PKP CARGO |
|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------|----------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Przychody operacyjne | 4 274 | 4 554 | 280 | +6,6% | 548 | 12% |
| Koszty operacyjne | 4 153 | 4 498 | 345 | +8,3% | 528 | 11,7% |
| EBITDA | 504 | 705 | 201 | +39,9% | 69 | 9,8% |
| EBIT | 121 | 56 | -65 | -53,7% | 21 | 37,5% |
| Zysk netto | 78 | 31 | -47 | -60,3% | 19 | 61,3% |

Zdarzenia jednorazowe rzutujące na wynik EBITDA w 2015

mln zł



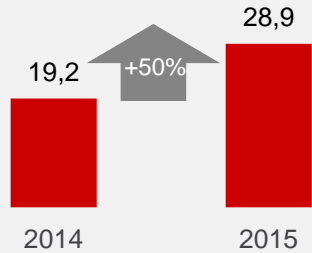
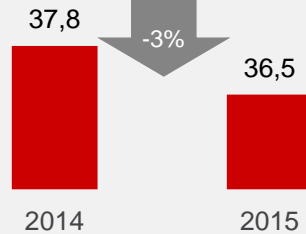
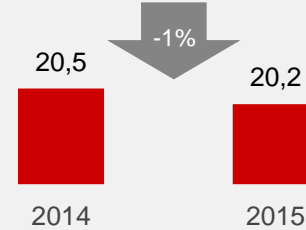
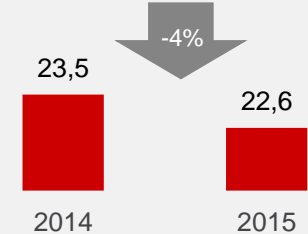
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych oraz zapasów

mln zł

| Aktywa | 2015 |
|--|--------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe (tabor kolejowy) | 148 |
| Zapasy | 5 |
| Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 24 |
| Suma | 177** |

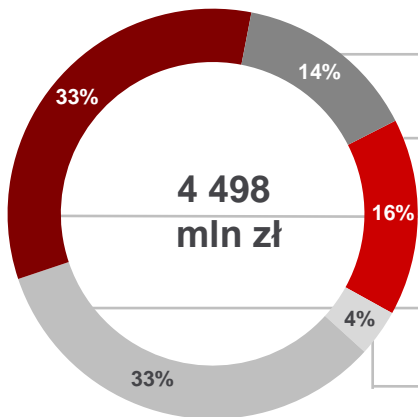
Niższe koszty

– konsekwentna dyscyplina kosztowa

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

| | 2014* | 2015 | Zmiana | Zmiana procentowa |
|-------------------------|-------|-------|--------|-------------------|
| Amortyzacja | 383 | 649 | 266 | +69,5% |
| Materiały i energia | 594 | 697 | 103 | +17,3% |
| Usługi obce | 1 316 | 1 501 | 185 | +14,1% |
| Świadczenia pracownicze | 1 699 | 1 485 | -214 | -12,6% |
| Pozostałe | 161 | 166 | 5 | +3,1% |

¹ Obliczona jako iloraz EBITDY 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

* Dane przekształcone zgodnie z notą 5 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Solidne fundamenty rozwoju

– bezpieczna struktura finansowania

Dostępne źródła finansowania

stan na 31.12.2015

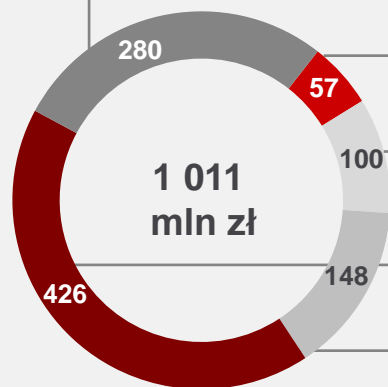
Gotówka¹

BGK

Bank Pekao

EBOiR

Pozostałe linie kredytowe



Struktura zadłużenia

mln zł

| | 31.12.2014* | 31.12.2015 |
|------------------------|-------------|------------------|
| Długoterminowe | 399 | 654 ² |
| Krótkoterminowe | 220 | 319 |

Finansowanie inwestycji

mln zł

| | Dług netto | EBITDA ³ | DN/ EBITDA |
|------------|------------|---------------------|---------------|
| 31.12.2015 | 850 | 637 | 1,3 |

Przepływy finansowe

mln zł

| Przepływy finansowe | 2014* | 2015 |
|-------------------------|-------|------|
| Operacyjne ⁴ | 560 | 388 |
| Inwestycyjne | -239 | -515 |
| Finansowe | -156 | -29 |

¹ Gotówka i ekwiwalenty, pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

² Zadłużenie długoterminowe skorygowane o pozostałe zobowiązania finansowe (wycena opcji PUT)

³ Skorygowana EBITDA

⁴ Operacyjne przepływy finansowe zawierają wydatki związane z PDO

* Dane przekształcone zgodnie z notą 5 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Inwestycje

– CAPEX dostosowany do potrzeb

| CAPEX | tys. zł | 2014 | 2015 | Zmiana | Zmiana procentowa |
|--------------------------|---------|----------------|----------------|-----------------|-------------------|
| Naprawy okresowe | | 437 154 | 307 613 | -129 541 | -29,6% |
| Modernizacja lokomotyw | | 48 544 | 70 400 | 21 856 | +45% |
| Zakup wagonów | | 57 301 | 20 063 | -37 238 | -65% |
| Budownictwo inwestycyjne | | 18 130 | 28 084 | 9 954 | +54,9% |
| Pozostałe | | 35 604 | 58 400 | 22 796 | +64% |
| Suma | | 596 733 | 484 560 | -112 173 | -18,8% |

Wagony



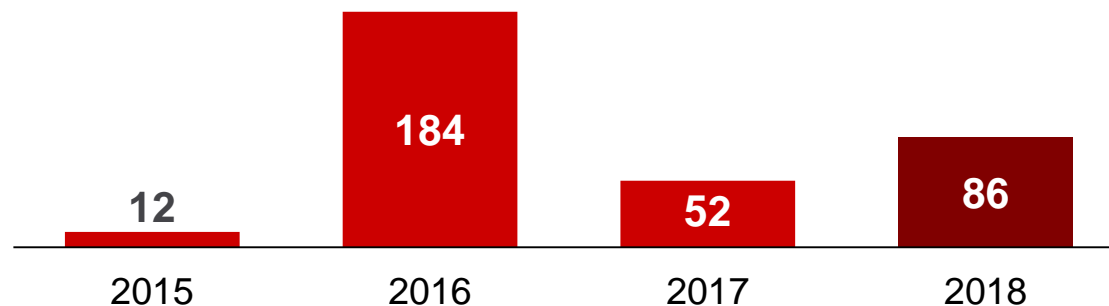
Lokomotywy



Zakup 15 lokomotyw wielosystemowych z opcją 5 dodatkowych

– nakłady inwestycyjne*

mln zł



Źródło: PKP CARGO

Vectron



AGENDA

- || Podsumowanie wyników rocznych
- || Kluczowe osiągnięcia 2015
- || Wyniki handlowe
- || Wyniki finansowe
- || Perspektywa 2016
- || Potwierdzenie zakresu realizacji strategii



Perspektywa: otoczenie gospodarcze

– dobra baza i prognozy wzrostu

Produkcja
sprzedana
przemysłu
+4,9% w 2015

PKB - PL
+3,6% w 2015
+3,3% FC'2016
PKB - CZ
+4,6% w 2015
+2,7% FC'2016

Produkcja
bud.-montaż.
+3% w 2015

makro

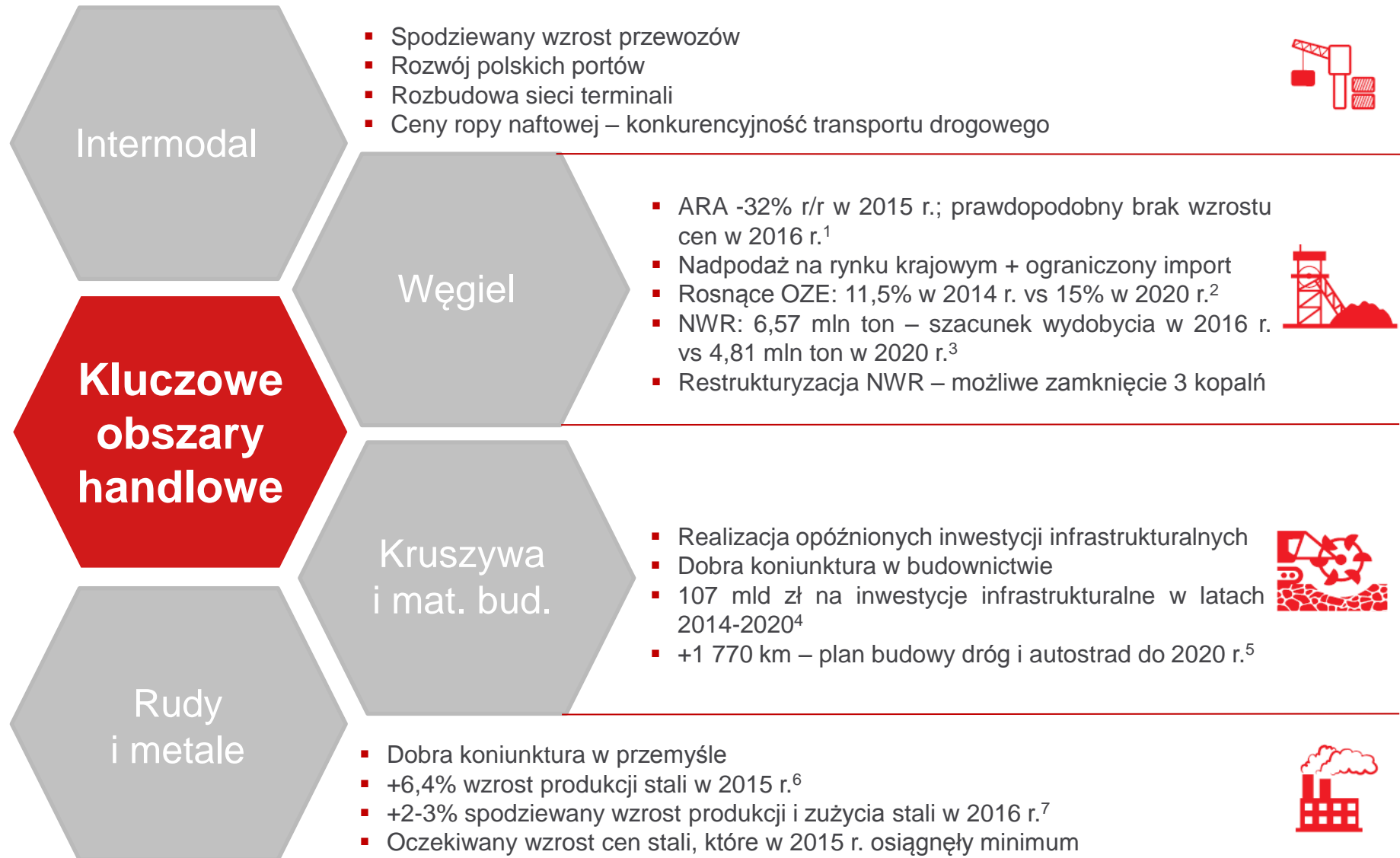
Wskaźnik
PMI
52,1 w 12'2015

Ropa
naftowa
37 USD/baryłkę
na 31.12.2015



Perspektywa: kluczowe obszary handlowe

– wyzwania w celu realizacji strategii CARGO'20



¹ http://gornictwo.wnp.pl/notowania/ceny_wegla/

² <http://wysokienapiecie.pl/oze/749-oze-w-polsce-udzial-nowelizacja-ustawy-o-oze>

³ Źródło: GDDKIA

⁴ Biznes.pl

⁵ Źródło: GDDKIA

⁶ Wirtualny Nowy Przemysł

⁷ <http://budownictwo.inzynieria.com/cat/19/art/46489/wzrost-produkcji-i-zuzycia-stali-w-2015-r->



Perspektywa: kluczowe inicjatywy na 2016 r.

– umacnianie pozycji w kraju i za granicą

Optymalizacja
kosztów

CARGO'20
realizacja
strategii

ORLEN
Koltrans
integracja

**Inicjatywy
2016**

Niezbędne
aktywa:
Vectrony,
Maszyńści

Nowy
Jedwabny
Szlak



AGENDA

- || Podsumowanie wyników rocznych
- || Kluczowe osiągnięcia 2015
- || Wyniki handlowe
- || Wyniki finansowe
- || Perspektywa 2016
- || Potwierdzenie zakresu realizacji strategii



WIODĄCY OPERATOR LOGISTYCZNY W EUROPIE ŚRODKOWO – WSCHODNIEJ

1

**CARGO
LIDER**

2

**CARGO
INTERNATIONAL**

3

**CARGO
INTERMODAL**

4

**CARGO
CONNECT**

DOSKONAŁOŚĆ KOMERCYJNA ORAZ ORGANIZACYJNA

DOSKONAŁOŚĆ OPERACYJNA

Optimalizacja
realizacji procesu
przewozowego

Dostosowanie
poziomu zasobów
do potrzeb

Nowoczesny tabor
oraz narzędzia IT

Wykorzystanie
zasobów PKP CARGO
poza Polską

POTWIERDZENIE ZAKRESU REALIZACJI STRATEGII



ZAŁĄCZNIK



Wyniki przewozowe

Praca przewozowa (mln tkm)

| | 2014 | 2015 | Zmiana | Zmiana % | Udział 2014 | Udział 2015 |
|--------------------------------|---------------|---------------|------------|-----------|-------------|-------------|
| paliwa stałe | 12 181 | 13 593 | 1 412 | 12% | 42% | 46% |
| w tym węgiel kamienny | 10 757 | 12 387 | 1 630 | 15% | 37% | 42% |
| kruszywa i materiały budowlane | 6 142 | 5 261 | -881 | -14% | 21% | 18% |
| metale i rudy | 3 650 | 3 709 | 59 | 2% | 13% | 12% |
| produkty chemiczne | 1 903 | 2 013 | 110 | 6% | 7% | 7% |
| paliwa płynne | 781 | 839 | 58 | 7% | 3% | 3% |
| drewno i płody rolne | 1 694 | 1 629 | -66 | -4% | 6% | 5% |
| przewozy intermodalne | 1 832 | 2 031 | 199 | 11% | 6% | 7% |
| pozostałe | 764 | 764 | -1 | 0% | 3% | 3% |
| Razem | 28 947 | 29 839 | 892 | 3% | 100% | 100% |

Przewieziona masa (tys. ton)

| | 2014 | 2015 | Zmiana | Zmiana % | Udział 2014 | Udział 2015 |
|--------------------------------|----------------|----------------|--------------|-----------|-------------|-------------|
| paliwa stałe | 56 919 | 63 285 | 6 366 | 11% | 51% | 54% |
| w tym węgiel kamienny | 51 976 | 57 847 | 5 870 | 11% | 47% | 50% |
| kruszywa i materiały budowlane | 21 526 | 19 898 | -1 628 | -8% | 19% | 17% |
| metale i rudy | 12 293 | 12 311 | 19 | 0% | 11% | 11% |
| produkty chemiczne | 5 961 | 5 846 | -115 | -2% | 5% | 5% |
| paliwa płynne | 2 692 | 3 001 | 309 | 11% | 2% | 3% |
| drewno i płody rolne | 4 709 | 4 673 | -35 | -1% | 4% | 4% |
| przewozy intermodalne | 4 536 | 5 173 | 637 | 14% | 4% | 4% |
| pozostałe | 2 072 | 2 070 | -2 | 0% | 2% | 2% |
| Razem | 110 706 | 116 257 | 5 551 | 5% | 100% | 100% |

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| mIn zł | 2014 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży usług | 4 162 | 4 330 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 55 | 33 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 57 | 191 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | 4 274 | 4 554 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 383 | 649 |
| Zużycie materiałów i energii w tym: | 594 | 697 |
| Zużycie paliwa | 207 | 189 |
| Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody | 386 | 416 |
| Usługi obce w tym: | 1 316 | 1 501 |
| Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury | 680 | 675 |
| Podatki i opłaty | 41 | 39 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 1 699 | 1 485 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 44 | 54 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 38 | 26 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 39 | 48 |
| Koszty działalności operacyjnej | 4 153 | 4 498 |
| EBITDA | 504 | 705 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 121 | 56 |
| Przychody finansowe | 34 | 15 |
| Koszty finansowe | 62 | 65 |
| Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności | 1 | 4 |
| Wynik ze sprzedaży udziałów jednostek wycenianych metodą praw własności | - | 2 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 94 | 12 |
| Podatek dochodowy | -20 | 15 |
| Zysk netto | 78 | 31 |
| Zysk (strata) netto przypadający: | 0 | 0 |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 76 | 32 |
| Udziałom niedającym kontroli | 2 | 0 |
| Zysk netto | 78 | 31 |
| Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy: | -3 | 34 |
| Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych | 1 | - |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów | - | -1 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych | - | 32 |
| Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy: | -31 | 43 |
| Zyski/(straty) aktuarialne od odpłatności emerytalno rentowych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia | -38 | 53 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów | 7 | -10 |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 109 | 45 |

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



| mln zł | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 4 045 | 4 720 |
| Aktywa niematerialne | 58 | 66 |
| Wartość firmy | 3 | - |
| Nieruchomości inwestycyjne | 1 | 1 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 35 | 40 |
| Pozostałe długoterminowe należności | - | 5 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 6 | 10 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe | 15 | 33 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 92 | 105 |
| Aktywa trwałe razem | 4 254 | 4 980 |
| Zapasy | 115 | 129 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 526 | 664 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 3 | 3 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 306 | 4 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe | 28 | 13 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 429 | 276 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 18 | 44 |
| Aktywa obrotowe razem | 1 426 | 1 133 |
| Aktywa razem | 5 680 | 6 113 |

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



| mIn zł | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Kapitał zakładowy | 2 239 | 2 239 |
| Kapitał zapasowy | 615 | 619 |
| Pozostałe składniki kapitału własnego | -49 | -3 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych | - | 32 |
| Zyski zatrzymane | 526 | 466 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 3 332 | 3 354 |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli | - | - |
| Kapitał własny | 3 395 | 3 354 |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 208 | 461 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 191 | 194 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 68 | 26 |
| Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 688 | 604 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 8 | 29 |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | - | 155 |
| Rezerwa na podatek odroczony | 2 | 118 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 165 | 1 586 |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 92 | 254 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 128 | 65 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 530 | 730 |
| Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 339 | 100 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 24 | 18 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 4 | 2 |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | 3 | 3 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 120 | 1 173 |
| Zobowiązania razem | 2 285 | 2 759 |
| Pasywa razem | 5 680 | 6 113 |

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| mIn zł | 2014 | 2015 |
|---|------------|------------|
| Wynik brutto za rok obrotowy | 94 | 12 |
| Korekty: | | |
| Amortyzacja aktywów trwałych | 382 | 468 |
| Utrata wartości aktywów trwałych | 0 | 181 |
| (Zysk) / strata ze zbycia / likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | -4 | 1 |
| (Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej | - | 3 |
| (Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych | 6 | -3 |
| (Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy | -8 | 24 |
| Udział w (zysku) / stracie jednostek wycenianych metodą praw własności | -1 | -4 |
| Wynik na sprzedaży jednostek wycenianych metodą praw własności | - | -2 |
| Zysk z okazjonalnego nabycia AWT | - | -138 |
| Pozostałe korekty | -41 | 59 |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | 77 | 25 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | -26 | 21 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | -6 | 18 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | -126 | 67 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań | 4 | 7 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw | 205 | -342 |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | 555 | 398 |
| (Zapłacone) / otrzymane odsetki | 14 | 0 |
| (Zapłacony) / otrzymany podatek dochodowy | -10 | -10 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 560 | 388 |

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| mln zł | 2014 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | -663 | -509 |
| Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 18 | 8 |
| Wydatki z tytułu nabycia jednostek wycenianych metodą praw własności | 0 | -2 |
| Wpływy z tytułu sprzedaży jednostek wycenianych metodą praw własności | - | 2 |
| Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych | - | 0 |
| Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek | - | -326 |
| Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend | 23 | 7 |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek | 1 | 2 |
| Splata udzielonych pożyczek | 0 | 0 |
| Wpływy / (wydatki) z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy | 303 | 299 |
| Wpływy / (wydatki) związane z Programem Gwarancji Pracowniczych | 80 | - |
| Pozostałe wpływy / (wydatki) z działalności inwestycyjnej | - | 3 |
| Środki pieniężne netto (wykorzystane) / z działalności inwestycyjnej | -239 | -515 |
| Wydatki z tytułu leasingu finansowego | -122 | -143 |
| Zapłacone odsetki od leasingu | -12 | -9 |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów/ pożyczek | 179 | 425 |
| Splata kredytów / pożyczek | -74 | -137 |
| Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek | -7 | -15 |
| Dotacje otrzymane | 25 | - |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej | -137 | -110 |
| Transakcje z udziałami niekontrolującymi | - | -40 |
| Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej | -8 | -6 |
| Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością finansową | -156 | -29 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 165 | -157 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego | 264 | 429 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | - | 4 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego | 429 | 276 |

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 Analiz Inwestorskich:

PKP CARGO S.A,
Zespół Analiz 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

