

**ŁĄCZYMY LOGISTYCZNIE**

**GRUPA PKP CARGO**  
**2017**



 **PKPCARGO**



# AGENDA

- || Podsumowanie wyników rocznych
- || Kluczowe osiągnięcia 2017
- || Wyniki handlowe
- || Wyniki finansowe
- || Perspektywa



# Wyniki Grupy PKP CARGO za 2017

– dyscyplina kosztowa przy rosnących przychodach

✓	✓	✓
<b>UDZIAŁ W RYNKU</b> <b>51,6%</b> wg pracy przewozowej (+0,1 p.p. r/r) <b>44,8%</b> wg przewiezionej masy (+0,6 p.p. r/r)	<b>EBITDA</b> <b>702 mln zł</b> +43,4% r/r rentowność 14,8%	<b>CAPEX</b> <b>562 mln zł</b> +5,5% r/r
<b>PRZYCHODY</b> <b>4 739 mln zł</b> +7,4% r/r	<b>ZYSK NETTO</b> <b>82 mln zł</b> +215 mln zł r/r	<b>OPEX</b> <b>4 584 mln zł</b> +0,9% r/r

# AGENDA

- || Podsumowanie wyników rocznych
- || Kluczowe osiągnięcia 2017
- || Wyniki handlowe
- || Wyniki finansowe
- || Perspektywa



# Kluczowe osiągnięcia 2017

– wykorzystanie potencjału rozpędzającej się gospodarki



## Wykorzystanie koniunktury gospodarczej

- ▶ Wzmoczone przewozy kruszyw pod inwestycje
- ▶ Odnowienie kluczowych kontraktów na przewozy węgla
- ▶ Wykorzystanie potencjału wzrostu przewozów przez polskie porty



## Rozwój międzynarodowy

- ▶ Konsekwentne zwiększanie wolumenów transportowanych przez Nowy Jedwabny Szlak
- ▶ Rozbudowa terminala w Małaszewiczach



## Stabilizacja sytuacji taborowej

- ▶ Dalsza optymalizacja logistyki przewozowej
- ▶ Uruchomienie nowoczesnej linii technologicznej w Karsznicach
- ▶ Wznowienie działalności Punktu Utrzymania Taboru w Jaśle

# NSK AGENDA

- || Podsumowanie wyników rocznych
- || Kluczowe osiągnięcia 2017
- || Wyniki handlowe

---

- || Wyniki finansowe
- || Perspektywa

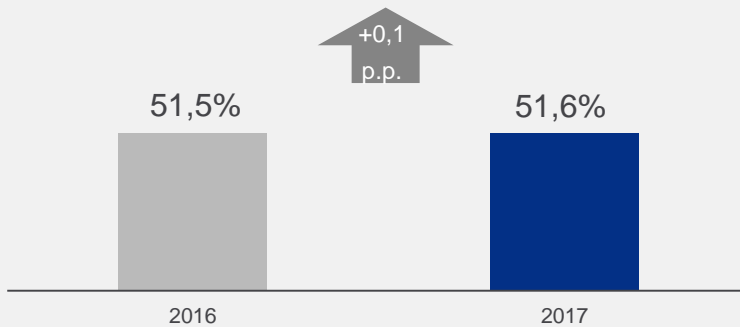


# Pozycja Grupy PKP CARGO

– wzmocnienie pozycji lidera

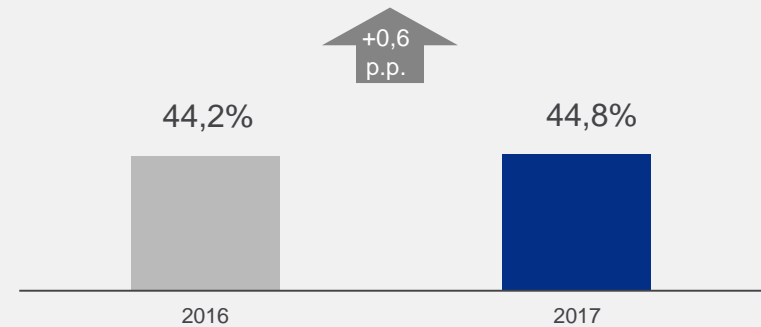
## Udziały Grupy PKP CARGO w rynku polskim

dane za 2017 r. wg pracy przewozowej



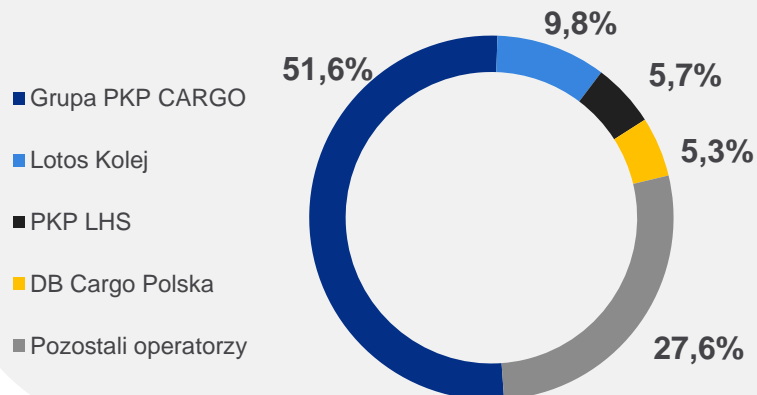
## Udziały Grupy PKP CARGO w rynku polskim

dane za 2017 r. wg masy towarowej



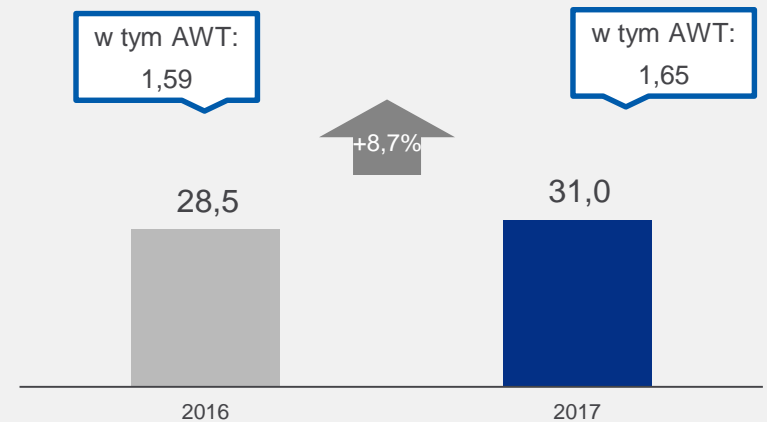
## Udziały Grupy PKP CARGO w rynku polskim

dane za 2017 r. wg pracy przewozowej



## Przewozy Grupy PKP CARGO

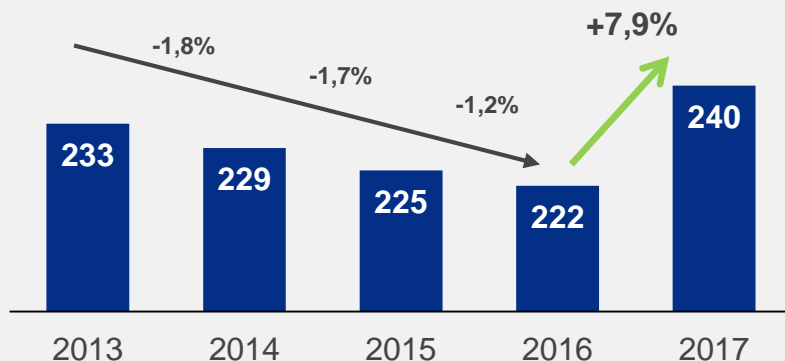
wg pracy przewozowej, mld tkm



# Rynek przewozów kolejowych w Polsce w latach 2013-2017

## Rynek przewozów kolejowych w Polsce

wg masy towarowej w mln ton (UTK)

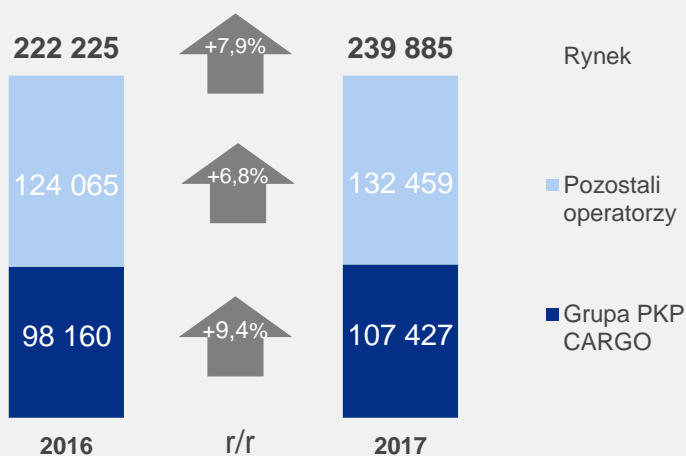


## Główne powody silnego wzrostu przewozów kolejowych w Polsce w 2017 r.:

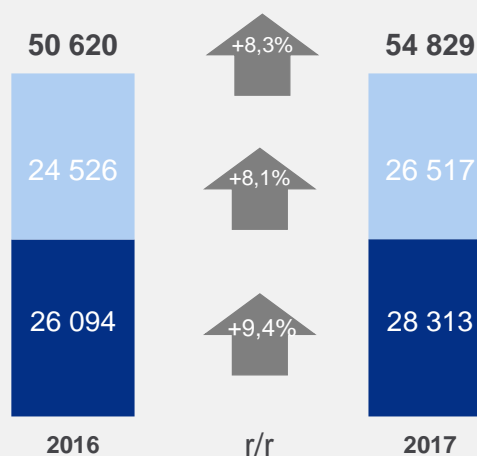
- ▶ Intensyfikacja inwestycji infrastrukturalnych, a w rezultacie większy popyt na przewozy kruszyw i materiałów budowlanych
- ▶ Zwiększone zapotrzebowanie rynku na węgiel kamienny
- ▶ Wzrost jawnego popytu na paliwa płynne w wyniku ograniczenia szarej strefy
- ▶ Najlepsza od 2011 r. koniunktura w sektorze przetwórstwa przemysłowego wpływająca na przewozy metali, rud czy art. chemicznych

## Dynamika transportu towarów koleją w Polsce w 2017 r. względem 2016 r.

wg masy towarowej w tys. ton (UTK)



wg pracy przewozowej mln tkm (UTK)

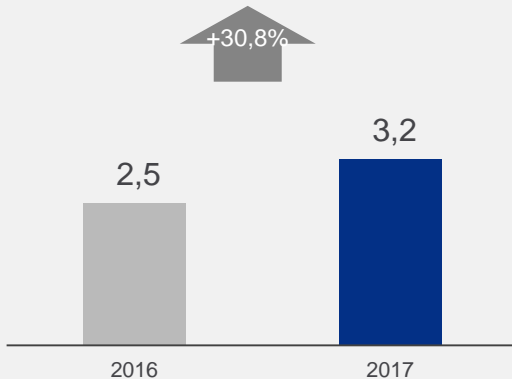




# Pozytywne zmiany na głównych rynkach w 2017 roku – dywersyfikacja przewozów

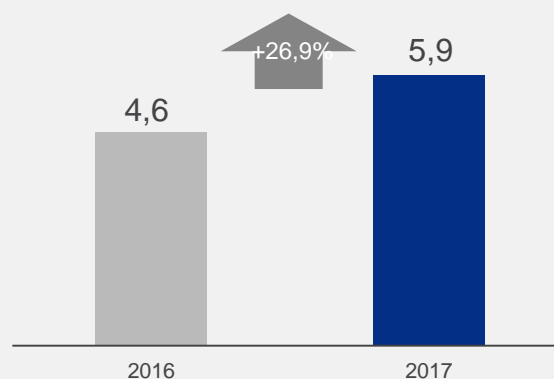
## Intermodal

praca przewozowa, mld tkm



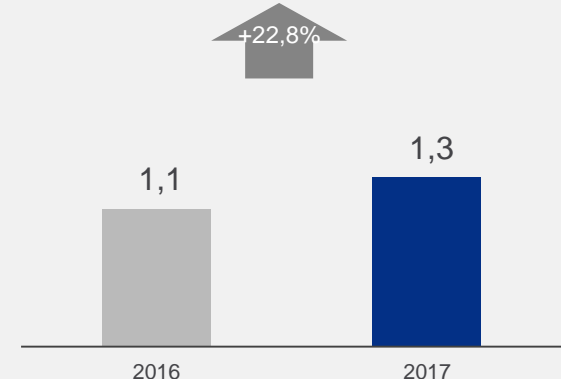
## Kruszywa i materiały budowlane

praca przewozowa, mld tkm



## Paliwa płynne

praca przewozowa, mld tkm



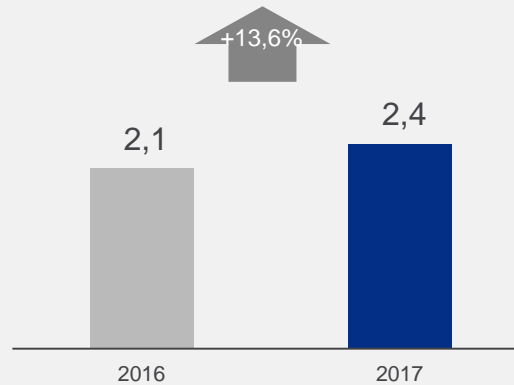
## Metale i rudy

praca przewozowa, mld tkm



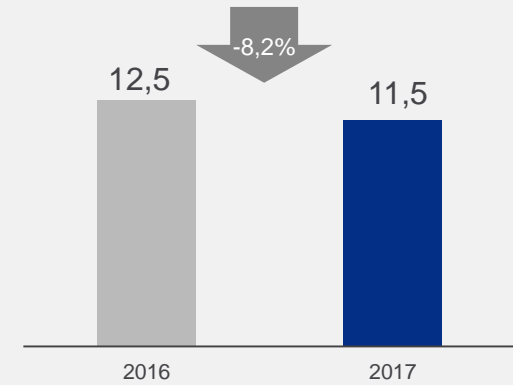
## Produkty chemiczne

praca przewozowa, mld tkm



## Paliwa stałe\*

praca przewozowa, mld tkm



\*węgiel kamienny, koks, węgiel brunatny

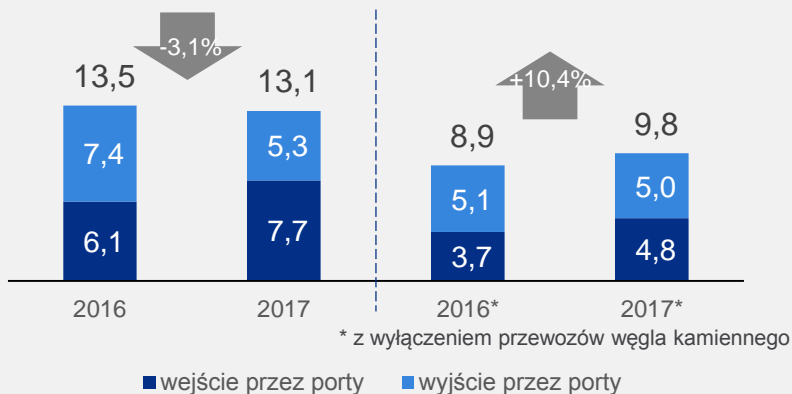
# Przewozy Grupy PKP CARGO via polskie porty



– rosnące znaczenie transportu intermodalnego

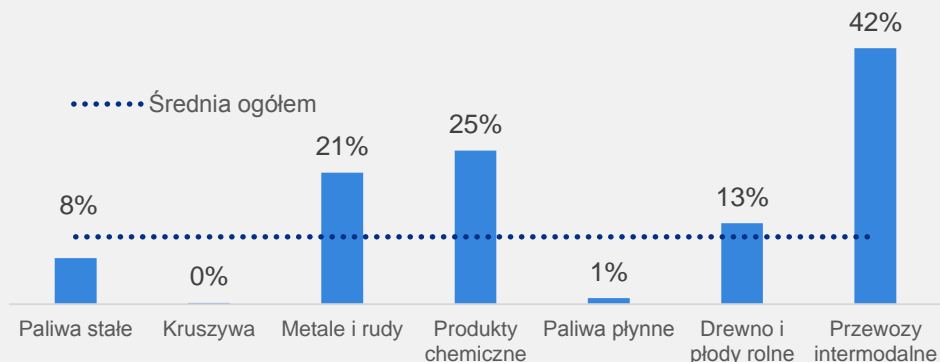
## Przewozy przez polskie porty

mln ton



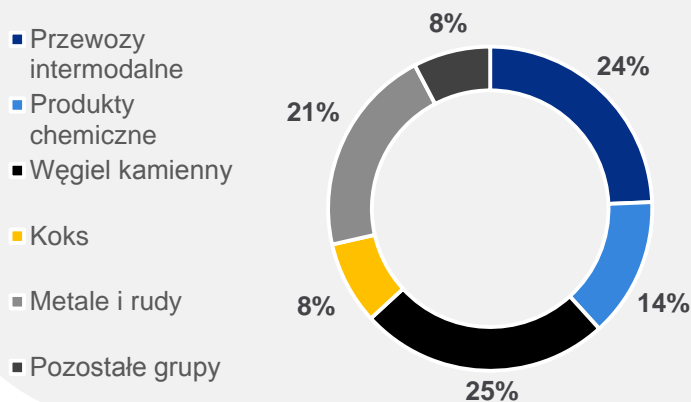
## Udział przewozów przez polskie porty

w przewozach Grupy PKP CARGO w 2017 r. wg masy towarowej



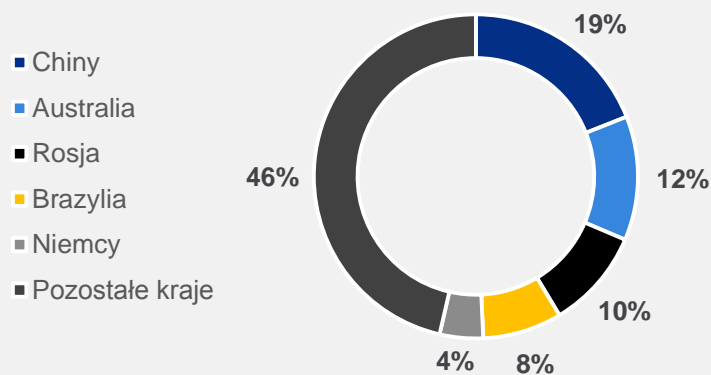
## Struktura przewozów Grupy PKP CARGO przez polskie porty wg grup towarowych

dane za 2017 r. wg masy towarowej, wejście i wyjście przez porty



## Przewozy przez polskie porty

Grupy PKP CARGO w 2017 r. wg masy towarowej



# Intermodal

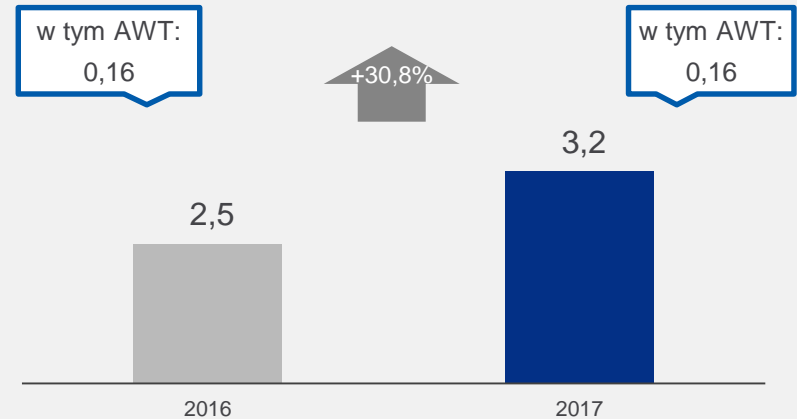
– dynamiczny wzrost perspektywicznego rynku

## Kluczowe wydarzenia w 2017 r.

- ▶ Rozwój przewozów na terenie Polski – **wzrost przewiezionej masy kontenerów o 21% r/r i zrealizowanej pracy przewozowej o 27% r/r**
- ▶ Dynamiczny rozwój Nowego Jedwabnego Szlaku. Wzrost przewozów drogą lądową z/do Chin o 80% r/r wg masy kontenerów
- ▶ Wzrost udziału przewozów drogą lądową z/do Chin do poziomu 24% ogółu przewozów kontenerów z/do Chin (16% w 2016 r.)
- ▶ Wzrost masy kontenerów przewiezionych przez PKP CARGO z/do polskich portów o 10,0% r/r (przy wzroście przeładunków kontenerów w portach o 15,6% r/r) w wyniku ożywienia eksportu chińskiego
- ▶ Rozwój przewozów poza granicami Polski – wzrost przewiezionej masy kontenerów o 35% r/r i zrealizowanej pracy przewozowej o 55% r/r

## Intermodal

praca przewozowa, mld tkm



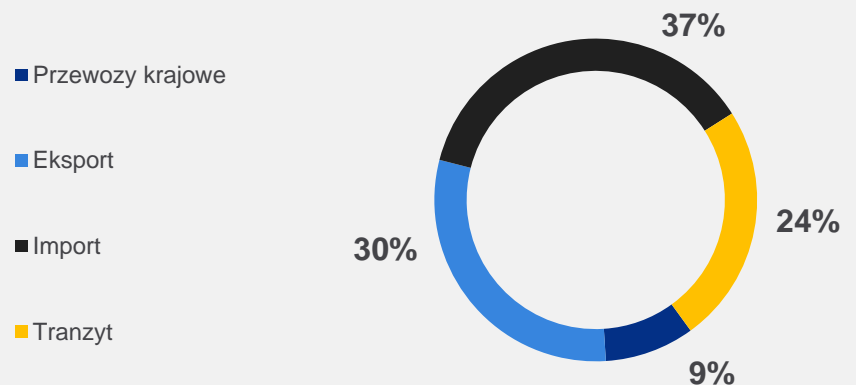
## Główne kierunki przewozów

Intermodal w 2017 r.



## Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w 2017 r.



# Kruszywa i materiały budowlane

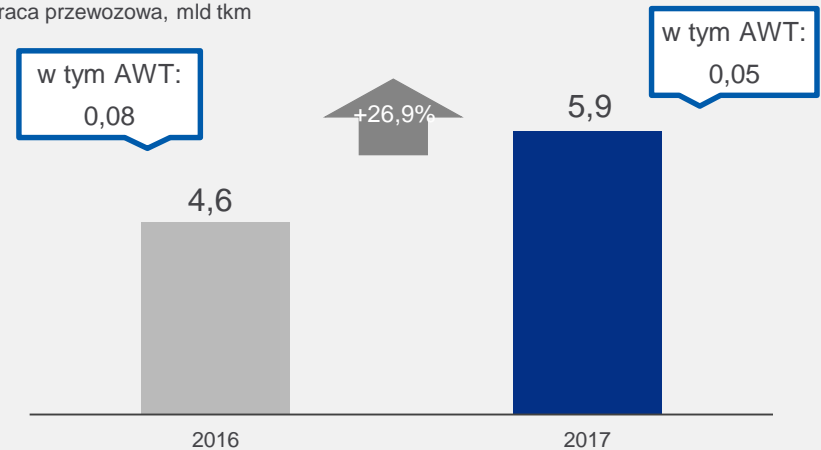
## – znaczący wzrost na konkurencyjnym rynku

### Kluczowe wydarzenia w 2017 r.

- ▶ Podniesienie ze 107 mld zł do 135 mld zł limitu finansowego Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2020 (z perspektywą do 2025 r.) pozwoli wybudować nowe odcinki autostrady A2, drogi S17 i S19 (Via Carpatia)
- ▶ Wzrost produkcji budowlano-montażowej o 12,1% r/r (w Q4'17 18,5% r/r), a w jednostkach specjalizujących się we wznoszeniu obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 16,7% r/r (w Q4'17 24,1% r/r); w tym wyższa produkcja w jednostkach zajmujących się głównie budową dróg kołowych i szynowych (o 23,4% r/r)
- ▶ W 2018 r. planowane jest oddanie do użytku blisko 450 km nowych dróg, w tym odcinki tras S3 (Zielona Góra-Bolków), S7 (Koszwały-Kazimierzowo), S8 (Wyszków-Prosienica) i obwodnice Radomia, Koszalina, Wałcza, Olsztyna i Kłodzka.

### Kruszywa i materiały budowlane

praca przewozowa, mld tkm



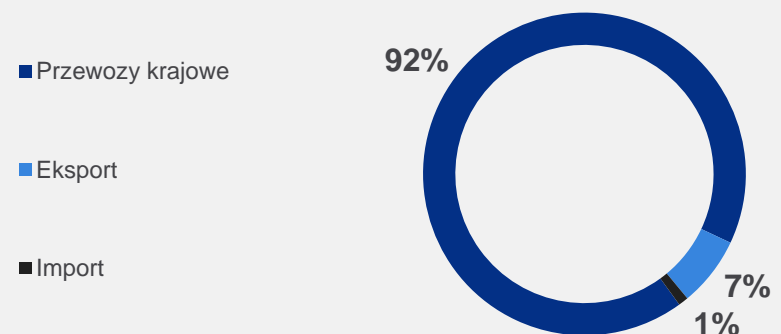
### Główne kierunki przewozów

Kruszywa i materiały budowlane w 2017 r.



### Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w 2017 r.



# Metale i rudy

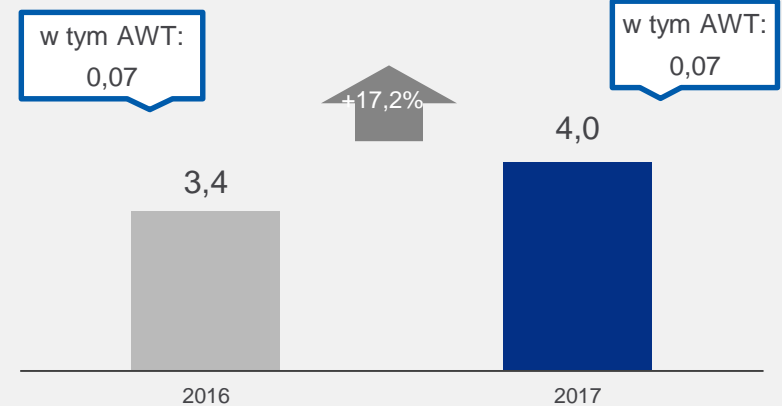
– sprzyjająca koniunktura gospodarcza

## Kluczowe wydarzenia w 2017 r.

- ▶ **Zwiększenie produkcji stali: w Polsce o 14,8% r/r (10,3 mln ton), w UE o 4,1% r/r (168,7 mln ton), na świecie o 5,3% r/r (1 691 mln ton)**
- ▶ **Zwiększenie wydobycia rudy żelaza na świecie o 1,1% r/r (1 175 mln ton)**
- ▶ **Wzrost wartości wyrażonej w cenach stałych produkcji sprzedanej przemysłu zarówno w kategorii metale (+11,5% r/r), jak i wyroby metalowe (+10,7% r/r)**

## Metale i rudy

praca przewozowa, mld tkm



## Główne kierunki przewozów

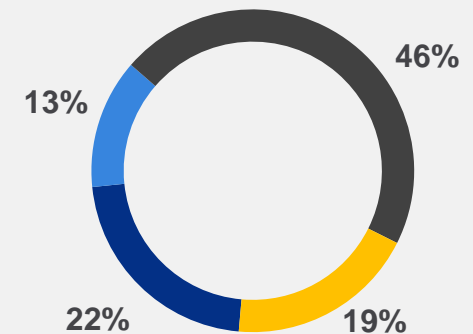
Metale i rudy w 2017 r.



## Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w 2017 r.

- Przewozy krajowe
- Eksport
- Import
- Tranzyt



# Węgiel kamienny

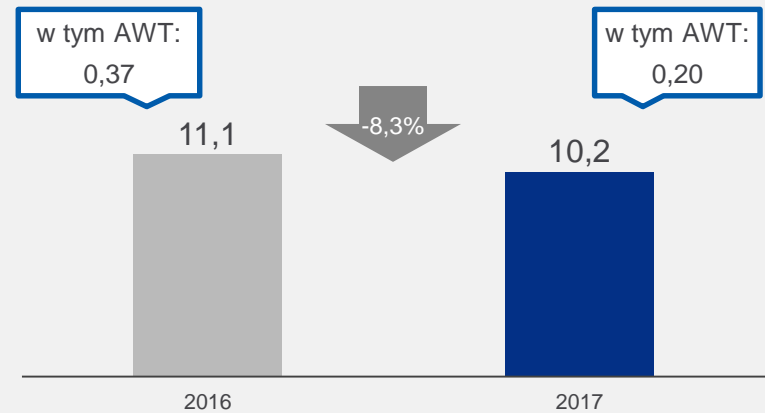
## – mniejsze wydobycie węgla

### Kluczowe wydarzenia w 2017 r.

- ▶ Wzrost przewozów na terenie Polski w ujęciu masy o **0,9% r/r**
- ▶ Wzrost przewozów w imporcie do Polski o 42% r/r oraz zmniejszenie przewozów w eksporcie z Polski o 23% r/r
- ▶ Zmniejszenie wydobycia węgla kamiennego o 4,9 mln ton (-6,9% r/r) oraz jego sprzedaży (-9,3% r/r), przy spadku zapasów o 0,8 mln ton (-32,8% r/r)
- ▶ Wzrost cen węgla ARA (wzrost o 5% r/r do 90,15 USD/t na koniec 2017 r.)
- ▶ Silny wzrost krajowych indeksów węgla PSCMI1 (+11,1% r/r) i PSCMI2 (+25,3% r/r)

### Węgiel kamienny

praca przewozowa, mld tkm



### Główne kierunki przewozów

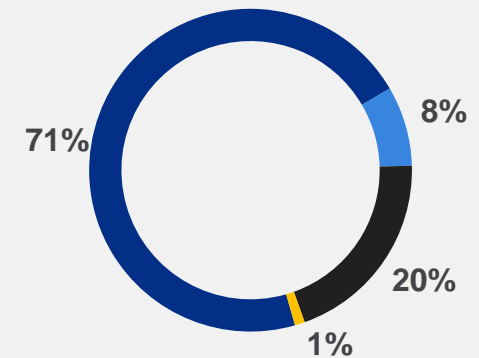
Węgiel kamienny w 2017 r.



### Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w 2017 r.

- Przewozy krajowe
- Eksport
- Import
- Tranzyt



# AGENDA

Podsumowanie wyników rocznych

Kluczowe osiągnięcia 2017

Wyniki handlowe

Wyniki finansowe

Perspektywa

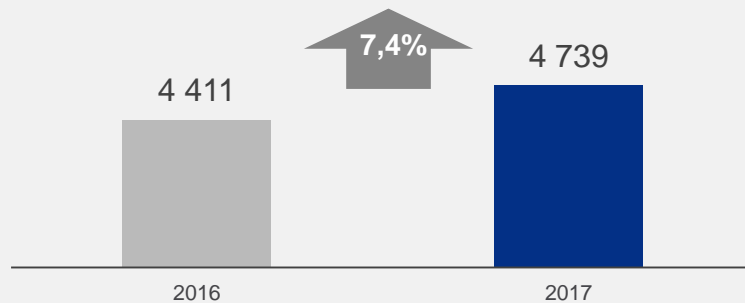


# Budowanie wartości Grupy

– solidne wyniki finansowe

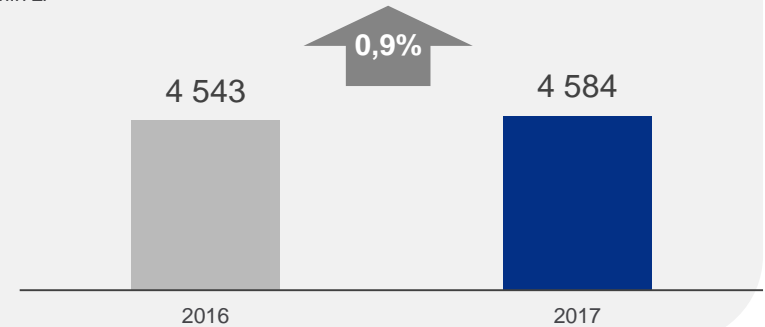
## Przychody operacyjne

mln zł



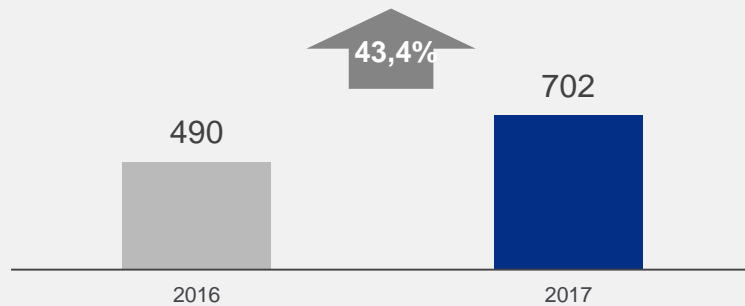
## Koszty operacyjne

mln zł



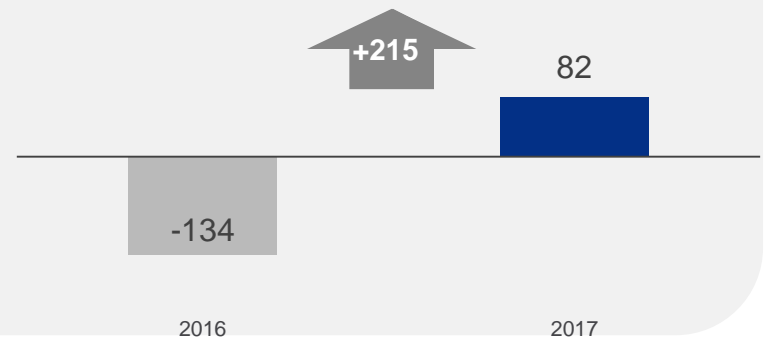
## EBITDA

mln zł



## Wynik netto

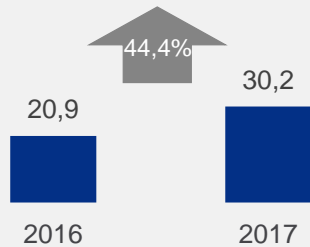
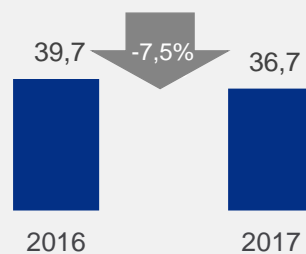
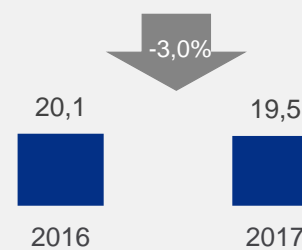
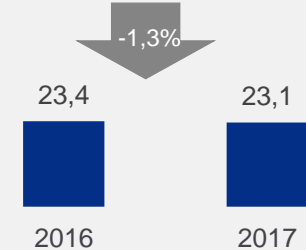
mln zł





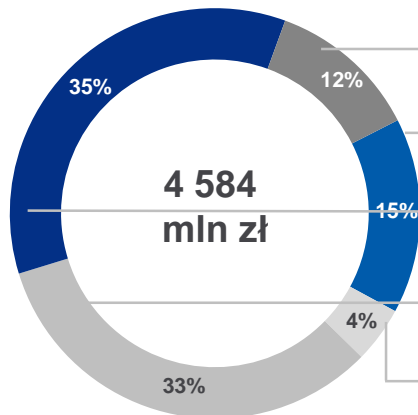
# Konsekwentna dyscyplina kosztowa

## – poprawa wskaźników

**EBITDA na zatrudnionego**  
(tys. zł/zatrudnionego)

**Wynagrodzenia**  
(zł/tys. tkm)

**Energia i paliwo**  
(zł/tys. tkm)

**Dostęp do infrastruktury**  
(zł/tys. tkm)


### Koszty działalności operacyjnej

mln zł



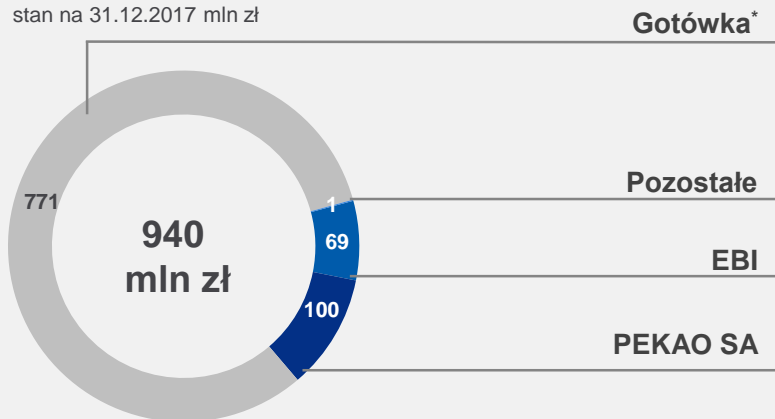
	2016	2017	Zmiana	Zmiana procentowa
Amortyzacja	622	547	-75	-12,0%
Materiały i energia	675	706	31	4,7%
Usługi obce	1 573	1 619	46	2,9%
Świadczenia pracownicze	1 442	1 509	66	4,6%
Pozostałe	231	203	-29	-12,3%
<b>Razem</b>	<b>4 543</b>	<b>4 584</b>	<b>40</b>	<b>0,9%</b>

# Rosnące przepływy z działalności operacyjnej

– bezpieczna struktura finansowania

## Dostępne źródła finansowania

stan na 31.12.2017 mln zł



## Struktura zadłużenia

mln zł

	31.12.2016	31.12.2017
Długoterminowe	1 416	1 404
Krótkoterminowe	376	298
<b>Zadłużenie razem</b>	<b>1 791</b>	<b>1 702</b>

## Wskaźniki finansowe

Wskaźnik	2016	2017
DN / EBITDA	2,1	1,3
ROA	-2,1%	1,2%
ROE	-4,1%	2,4%

## Przepływy pieniężne

mln zł

Przepływy pieniężne	2016	2017	zmiana
Operacyjne	380	601	+221
Inwestycyjne	-569	-740	-171
Finansowe	664	-99	-763

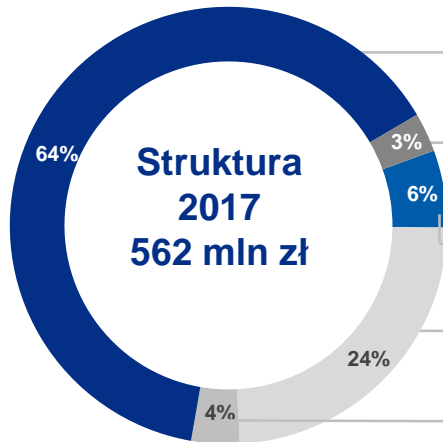
\* Środki pieniężne i ekwiwalenty, lokaty bankowe pow. 3 miesięcy

# Nakłady inwestycyjne 2017

– dopasowanie do potrzeb rynku

## Nakłady inwestycyjne

mln zł



Naprawy okresowe taboru

Teleinformatyzacja

Budownictwo inwestycyjne

Zakup i modernizacja lokomotyw i wagonów

Pozostałe

Razem

	Grupa PKP CARGO 2016	Grupa PKP CARGO 2017	Zmiana r/r	Zmiana % r/r
Naprawy okresowe taboru	231	359	128	55,5%
Teleinformatyzacja	20	16	-4	-19,2%
Budownictwo inwestycyjne	19	32	13	68,3%
Zakup i modernizacja lokomotyw i wagonów	244	135	-109	-44,7%
Pozostałe	19	20	1	7,6%
Razem	533	562	29	5,5%

### Wagony



### Lokomotywy



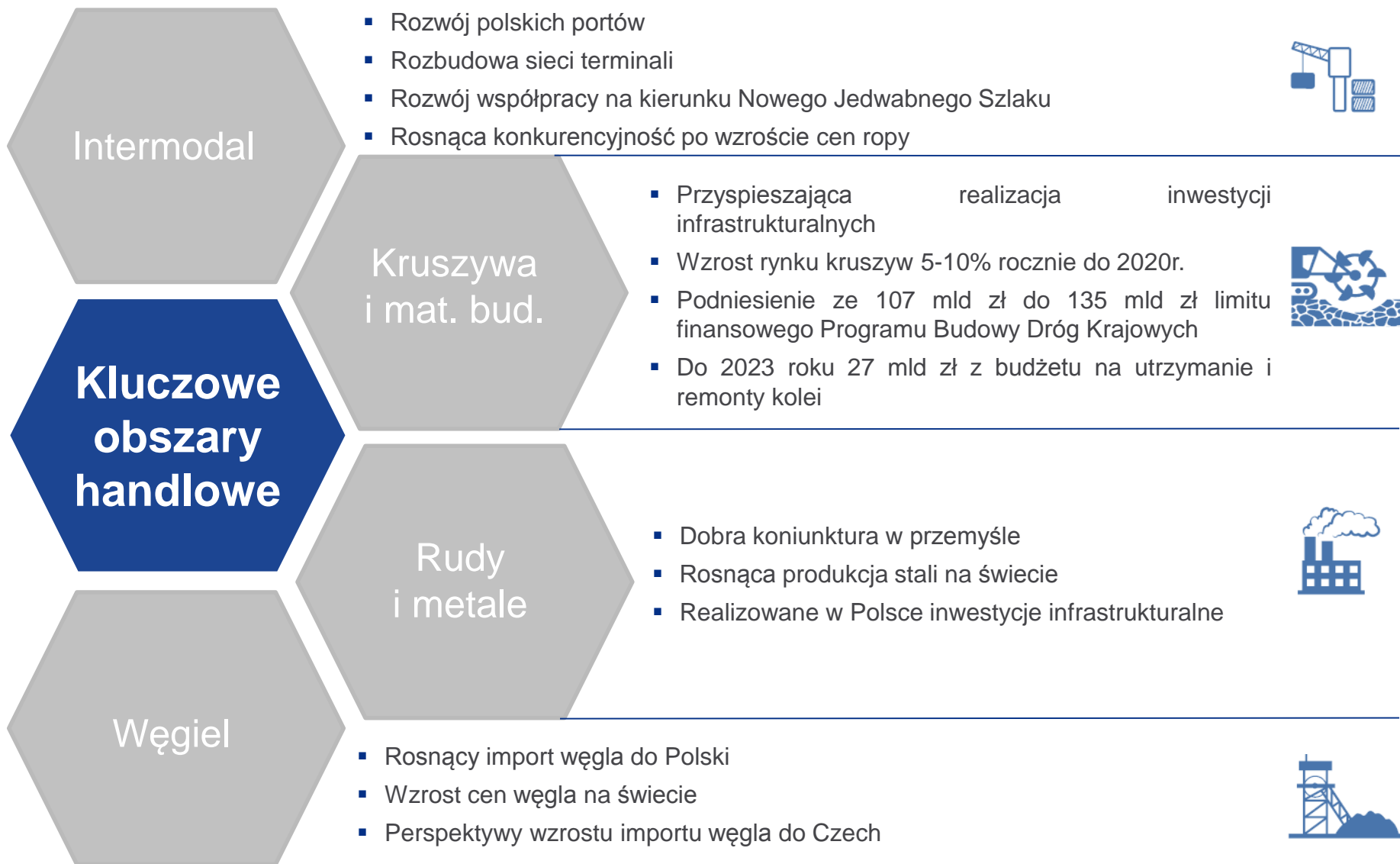
# AGENDA

- || Podsumowanie wyników rocznych
  - || Kluczowe osiągnięcia 2017
  - || Wyniki handlowe
  - || Wyniki finansowe
  - || Perspektywa
- 



# Perspektywa: kluczowe obszary handlowe

– fundamenty szczytu przewozowego



# Prognoza wyników PKP CARGO S.A. na 2018 rok – pełne wykorzystanie potencjału

ZYSK NETTO

**160,8 mln zł**

+71,1% r/r

PRZYCHODY

**3 913 mln zł**

+8,9% r/r

EBITDA

**663,6 mln zł**

+12,1% r/r

EBIT

**204 mln zł**

+34,9% r/r

CAPEX

**1 017,6 mln zł**

+99% r/r

# Załączniki



# Wyniki przewozowe

## Praca przewozowa (mln tkm)

	2017	2016	Zmiana	Zmiana %	Udział 2017	Udział 2016
paliwa stałe	11 514	12 542	-1 027	-8%	37%	44%
w tym węgiel kamienny	10 154	11 070	-916	-8%	33%	39%
kruszywa i materiały budowlane	5 882	4 636	1 246	27%	19%	16%
metale i rudy	3 986	3 401	585	17%	13%	12%
produkty chemiczne	2 353	2 072	281	14%	8%	7%
paliwa płynne	1 340	1 091	249	23%	4%	4%
drewno i płody rolne	1 744	1 533	211	14%	6%	5%
przewozy intermodalne	3 235	2 474	762	31%	10%	9%
pozostałe	956	774	183	24%	3%	3%
<b>Razem</b>	<b>31 010</b>	<b>28 521</b>	<b>2 490</b>	<b>9%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Masa towarowa (tys. ton)

	2017	2016	Zmiana	Zmiana %	Udział 2017	Udział 2016
paliwa stałe	57 679	59 768	-2 089	-3%	48%	54%
w tym węgiel kamienny	51 755	53 690	-1 936	-4%	43%	48%
kruszywa i materiały budowlane	22 161	18 173	3 988	22%	19%	16%
metale i rudy	12 981	11 266	1 715	15%	11%	10%
produkty chemiczne	6 974	6 295	679	11%	6%	6%
paliwa płynne	4 534	3 042	1 492	49%	4%	3%
drewno i płody rolne	4 485	4 331	154	4%	4%	4%
przewozy intermodalne	7 605	6 473	1 132	17%	6%	6%
pozostałe	2 728	2 147	581	27%	2%	2%
<b>Razem</b>	<b>119 147</b>	<b>111 495</b>	<b>7 652</b>	<b>7%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



# Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

mln zł	2017	2016	zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	4 641	4 342	7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	52	30	72%
Pozostałe przychody operacyjne	46	39	17%
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>4 739</b>	<b>4 411</b>	<b>7%</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	547	622	-12%
Zużycie materiałów i energii w tym:	706	675	5%
<i>Zużycie paliwa</i>	192	162	19%
<i>Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody</i>	413	411	0%
Usługi obce w tym:	1 619	1 573	3%
<i>Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury</i>	718	669	7%
Podatki i opłaty	39	36	8%
Koszty świadczeń pracowniczych	1 509	1 442	5%
Pozostałe koszty rodzajowe	58	55	4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	39	22	77%
Pozostałe koszty operacyjne	67	118	-43%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>4 584</b>	<b>4 543</b>	<b>1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>702</b>	<b>490</b>	<b>43%</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>155</b>	<b>-132</b>	<b>-</b>
Przychody finansowe	20	39	-48%
Koszty finansowe	60	61	-3%
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	1	3	-77%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>116</b>	<b>-151</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy	35	-17	-
<b>Zysk netto</b>	<b>82</b>	<b>-134</b>	<b>-</b>
Zysk (strata) netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	82	-134	-
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>22</b>	<b>25</b>	<b>-13%</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>			
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	28	-4	-811%
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	-5	1	-811%
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-1	28	-102%
<b>Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>	<b>-29</b>	<b>17</b>	<b>-</b>
Zyski / (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-36	21	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	7	-4	-
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>75</b>	<b>-91</b>	<b>-</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA [mln zł]	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
Rzeczowe aktywa trwałe	4 688	4 701
Aktywa niematerialne	44	56
Nieruchomości inwestycyjne	1	1
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	54	58
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2	2
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	11	9
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	15	26
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134	108
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4 947</b>	<b>4 960</b>
Zapasy	148	121
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	730	640
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	3
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	264	1
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	36	27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	517	756
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 694</b>	<b>1 548</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 642</b>	<b>6 508</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA [mln zł]	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
Kapitał zakładowy	2 239	2 239
Kapitał zapasowy	619	619
Pozostałe składniki kapitału własnego	5	11
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	60	60
Zyski zatrzymane	411	330
<b>Kapitał własny</b>	<b>3 335</b>	<b>3 260</b>
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 313	1 274
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	91	141
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2	2
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	559	526
Pozostałe rezerwy długoterminowe	22	26
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	1
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	107	107
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 094</b>	<b>2 076</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	250	198
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	48	60
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	750	670
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	104	99
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	60	25
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	119
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2	1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 213</b>	<b>1 172</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 307</b>	<b>3 248</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 642</b>	<b>6 508</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej [mln zł]	2017	2016
<b>Wynik brutto za rok obrotowy</b>	116	-151
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	574	596
Utrata wartości aktywów trwałych (Zysk) / strata ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-27	25
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	-5	-2
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	0	-1
(Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy	-8	1
(Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy	25	32
Udział w (zysku) / stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	-1	-3
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	3	-1
Otrzymane / (zapłacone) podatek dochodowy	-55	-7
Pozostałe korekty	-23	24
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-95	14
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	3	10
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-19	-10
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	49	-37
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań finansowych	-6	-37
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	69	-75
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>601</b>	<b>380</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej [mln zł]	2017	2016
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-511	-588
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	9	14
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży i likwidacji pozostałych aktywów finansowych	1	1
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	9	1
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	5	3
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
(Wydatki) / wpływy z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	-253	1
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) / z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-740</b>	<b>-569</b>
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	-60	-67
Zapłacone odsetki od leasingu	-6	-9
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	366	1005
Splata kredytów / pożyczek	-255	-258
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	-28	-17
Dotacje otrzymane	0	14
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-115	0
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej	-2	-4
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością finansową</b>	<b>-99</b>	<b>664</b>
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-239	475
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	756	276
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	4
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>517</b>	<b>756</b>

Drobne różnice w prezentowanych danych wynikają z zaokrągleń.



# ŁĄCZYMY LOGISTYCZNIE

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](mailto:relacje.inwestorskie@pkp-cargo.eu)

