



Wyniki finansowe Grupy PKP CARGO za 2013 rok



14 marca 2014

Najważniejsze osiągnięcia w 2013 roku

Otoczenie rynkowe

Wyniki operacyjne

Wyniki finansowe

Kluczowe filary strategii

Kluczowe liczby w 2013 roku

30% wzrost kursu akcji od ceny w IPO

- jedna z największych ofert w Polsce – 1,4 mld zł

30 mld tkm pracy przewozowej / 114 mln ton przewiezionej masy

- stabilna pozycja lidera z odpowiednio 59% i 49% udziałem w rynku

351 mln zł spadek kosztów operacyjnych ⁽¹⁾

- dalsze udane działania restrukturyzacyjne

662 mln zł EBITDA⁽²⁾ oraz 65 mln zł zysku netto

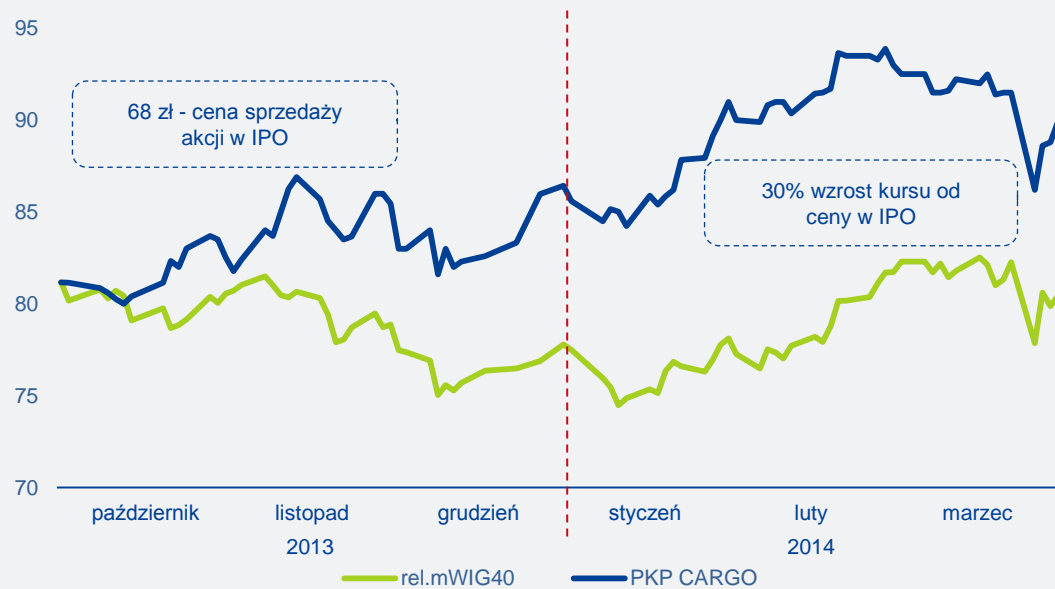
- wyniki zgodne z oczekiwaniami, perspektywa wypłaty dywidendy

331 mln zł gotówki netto na koniec roku

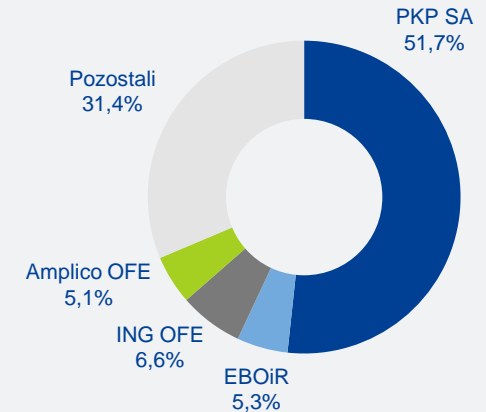
- silna pozycja finansowa

Sukces IPO i dalszy wzrost notowań

Notowania kursu akcji



Akcjonariat



- Jedno z największych IPO w Polsce i w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w 2013
- Wartość oferty: 1,4 mld zł
- Cena akcji w debiucie giełdowym 18% wyższa od ceny sprzedaży w IPO

Najważniejsze osiągnięcia w 2013 roku

Utrzymanie stabilnej pozycji lidera

- 30,1 mld tkm pracy przewozowej, 59,2% udział w rynku
- 114,4 mln ton przewiezionej masy, 49,1% udział w rynku

Dalsza poprawa efektywności i kontrola kosztów

- Wykorzystanie zmodernizowanych lokomotyw, optymalizacja procesów przewozowych, renegotjacja umów na dostawę energii
- Restrukturyzacja zatrudnienia i porozumienie ze związkami zawodowymi
- Reorganizacja spółek serwisowych oraz sprzedaż aktywów nie związanych z podstawową działalnością

Usprawnienie procesów sprzedażowych

- Stabilna baza klientów
- Elektroniczny list przewozowy
- Rozbudowa systemu CRM

Rozwój międzynarodowy

- Otrzymanie certyfikatów na samodzielny przewóz towarów na Węgrzech oraz w Holandii (PKP CARGO posiada możliwość prowadzenia samodzielnych przewozów w siedmiu krajach europejskich)

Finansowanie projektów inwestycyjnych

- Dofinansowanie inwestycji z środków UE:
 - zakupu 330 wagonów do przewozów intermodalnych
 - budowy terminalu intermodalnego w Poznaniu-Franowie
- Pozyskanie 200 mln zł kredytu na inwestycje w tabor od EBI

Agenda

Najważniejsze osiągnięcia w 2013 roku

Otoczenie rynkowe

Wyniki operacyjne

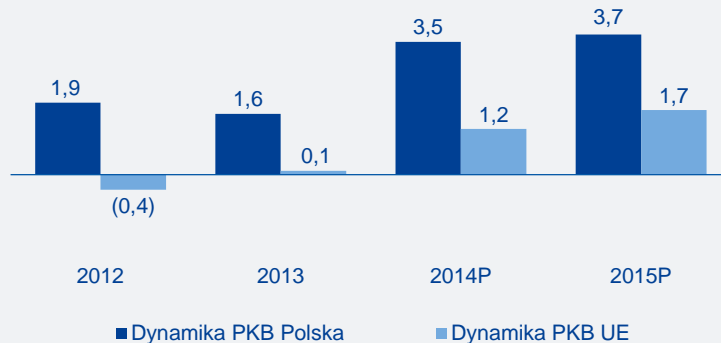
Wyniki finansowe

Kluczowe filary strategii

Korzystne otoczenie makroekonomiczne

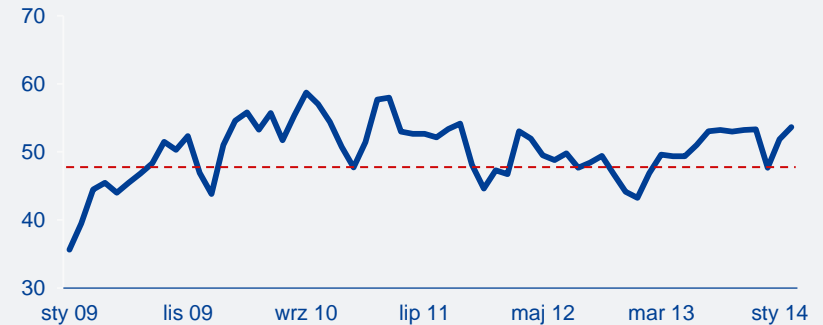
Silna gospodarka

% wzrost



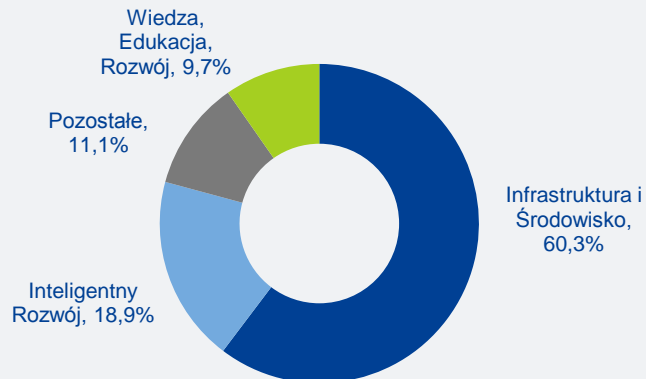
Źródło GUS, Eurostat, prognoza 2014-15 NBP

Rosnący indeks PMI Polska, powyżej 50 pkt



Źródło Thomson Reuters

Propozycja podziału środków UE 2014-2020 w Polsce



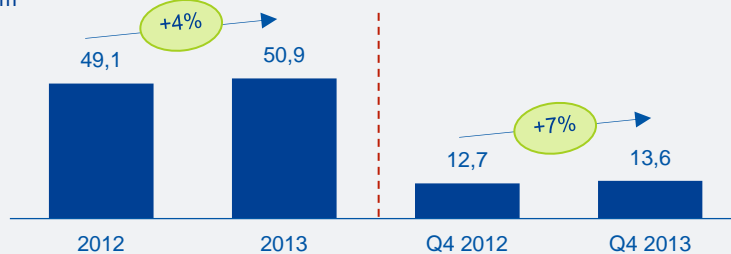
Źródło Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju

- **82,5 mld euro:** fundusze, które Polska otrzyma z budżetu polityki spójności na lata 2014–2020, w tym **10,5 mld euro** na infrastrukturę drogową
 - 67,9 mld euro w latach 2007–2013
- **10,5 mld euro:** fundusze, które będą przeznaczone na 50 projektów kolejowych
 - 4,8 mld euro w latach 2007–2013
- W latach 2014 – 2020 Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju zakłada modernizację 4 000 km torowisk. Planowane wydatki na ten cel to **26,5 mld zł**

Rynkowe przewozy towarowe w Polsce

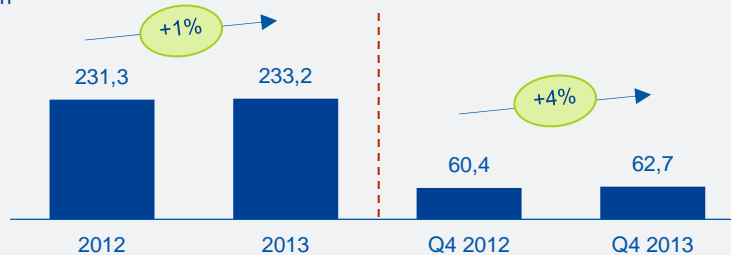
Praca przewozowa

mld tkm



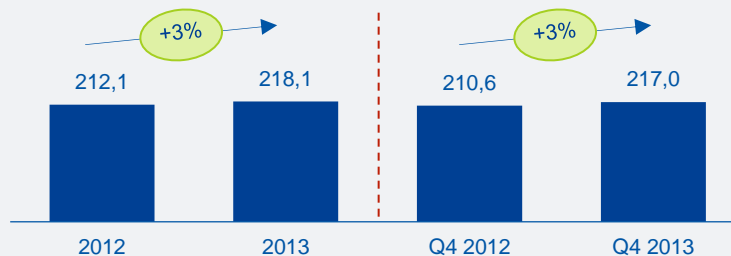
Przewieziona masa

mln ton



Średnia odległość przewozu

km



Źródło UTK

■ Wzrost w 2013 jest efektem :

- ożywienia koniunktury gospodarczej w drugiej połowie roku
- zmiany struktury przewozów (wzrost średniej odległości)

■ Wzrost wolumenu przewozów w kolejnictwie na skutek ożywienia gospodarczego w II połowie roku, przede wszystkim:

- w branży budowlanej (przyspieszenie realizacji inwestycji infrastrukturalnych zaplanowanych na 2013)
- w branży paliw stałych, w tym węgla

■ Wzrost w 2013 i Q4 2013 wynika z:

- ożywienia eksportu, głównie w przewozach węgla do portów morskich
- wzrostu tranzytowych przewozów koleją w branży hutniczej

Otoczenie rynkowe - kluczowe grupy towarowe

Węgiel

- Wzrost sprzedaży węgla, szczególnie w II połowie 2013, głównie ze Śląska do portów morskich z przeznaczeniem na rynki Europy Zachodniej

Kruszywa i materiały budowlane

- Spowolnienie w I połowie 2013 z uwagi na niekorzystne warunki atmosferyczne i trudną sytuację finansową firm budowlanych.
- Poprawa w tym segmencie nastąpiła w II połowie roku (konieczność zakończenia inwestycji zaplanowanych na 2013 rok)

Rudy i metale

- Znaczna poprawa przewozów rud i metali w 2013, głównie ze względu na ogólną poprawę sytuacji makroekonomicznej i wzrost produkcji stali
- Zmiana struktury terytorialnej produkcji przez wiodących producentów stali wpływająca na wzrost tranzytu oraz importu rudy (przeznaczonej do hut m.in. na terenie Polski, Czech i Słowacji), co z kolei przyczyniło się do wzrostu średniej odległości przewozów

Przewozy intermodalne

- Spowolnienie tempa wzrostu przewozów kolejowych na rynku intermodalnym, głównie ze względu na pogorszenie się globalnej koniunktury w branży samochodowej oraz zwiększoną konkurencją przewoźników samochodowych
- W porównaniu do krajów UE, Polska nadal cechuje się małym nasyceniem przewozów intermodalnych

Agenda

Najważniejsze osiągnięcia w 2013 roku

Otoczenie rynkowe

Wyniki operacyjne

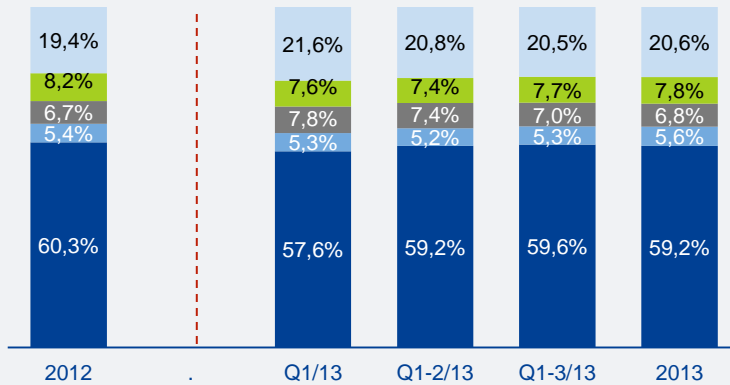
Wyniki finansowe

Perspektywy rozwoju

Stabilna pozycja rynkowa

Praca przewozowa

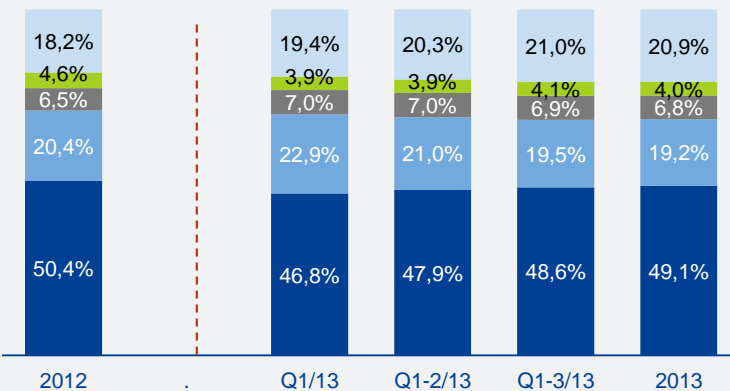
udziały w polskim rynku



- Udział PKP CARGO w przewozach towarowych w Polsce w 2013 utrzymał się na zbliżonym poziomie jak w 2012
- Po odnotowanym spadku w I kwartale 2013, odbudowa udziałów PKP CARGO wraz z poprawą koniunktury

Przewieziona masa

udziały w polskim rynku



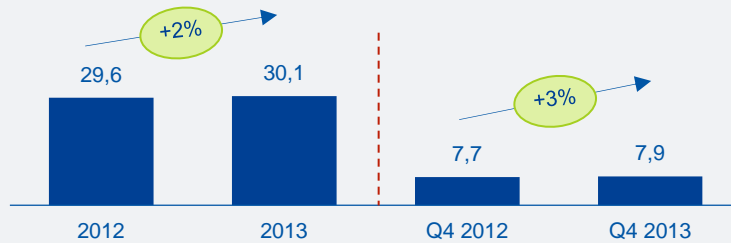
- PKP CARGO
- DB Schenker
- CTL
- Lotos Kolej
- Pozostali

Źródło UTK

Kluczowe wskaźniki operacyjne

Praca przewozowa

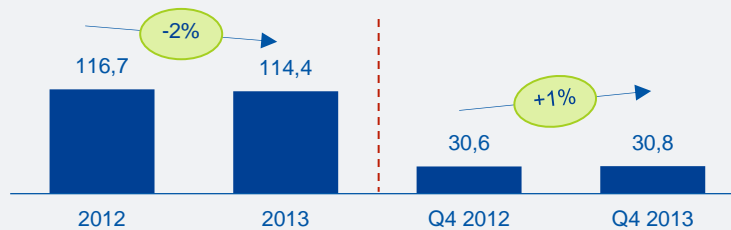
mld tkm



- Wzrost pracy w 2013 spowodowany zmianą struktury przewozów – rosnącej odległości przewozów. Wynika to z coraz większej liczby przewozów węgla do portów morskich oraz przewozu rudy z portów
- W Q4 2013 wzrost głównie dzięki realizacji przewozów rud i piritów (wzrost masy oraz wzrost średniej odległości przewozu)

Przewieziona masa

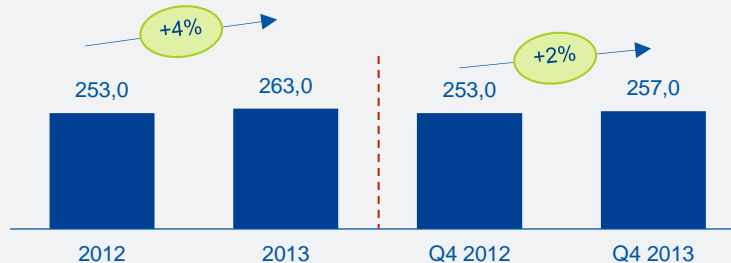
mln ton



- Spadek masy w 2013 ze względu na spowolnienie koniunktury gospodarczej w I połowie roku, szczególnie w segmencie kruszyw i materiałów budowlanych
- W Q4 2013 nieznaczny wzrost przewozów dzięki zwiększonym transportom węgla kamiennego oraz rud i piritów oraz poprawie koniunktury w II połowie roku

Średnia odległość przewozu

km

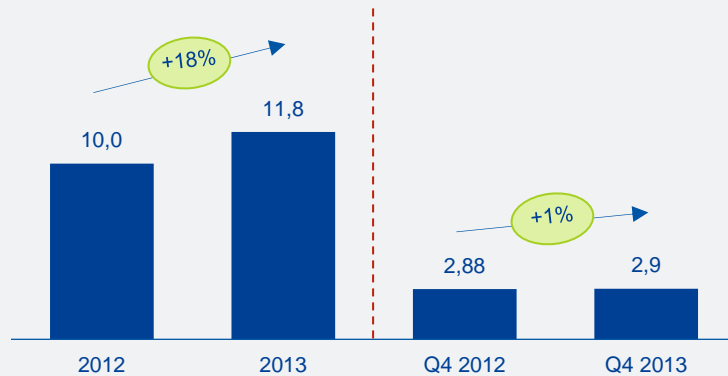


- Średnia odległość w 2013 wzrosła o 4%, w związku z wydłużeniem tras przewozów w segmentach węgla, metali i rud
- W Q4 2013 wzrost średniej odległości przewozu głównie w przewozach rud i piritów

Wskaźniki operacyjne wg. segmentów – praca przewozowa

Węgiel

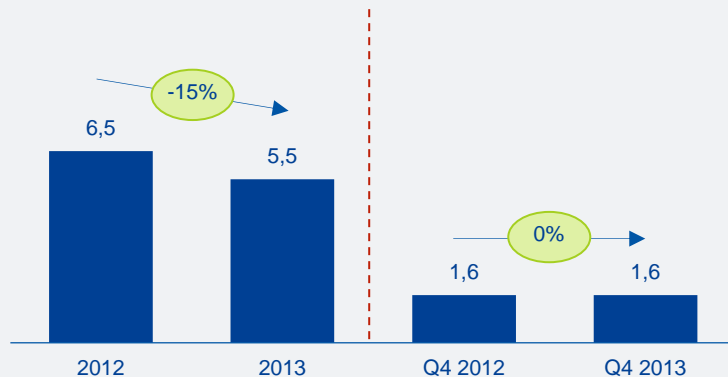
mld tkm



- W 2013 wzrost spowodowany był zmianą struktury przewozów - większe odległości przewozu z południa Polski do portów morskich
- W Q4 2013 zgodnie z przewidywaniami utrzymanie wysokiego poziomu przewozów węgla, w tym:
 - wzrost popytu na surowiec przez elektrownie/elektrociepłownie krajowe
 - eksport węgla do portów morskich

Kruszywa i materiały budowlane

mld tkm

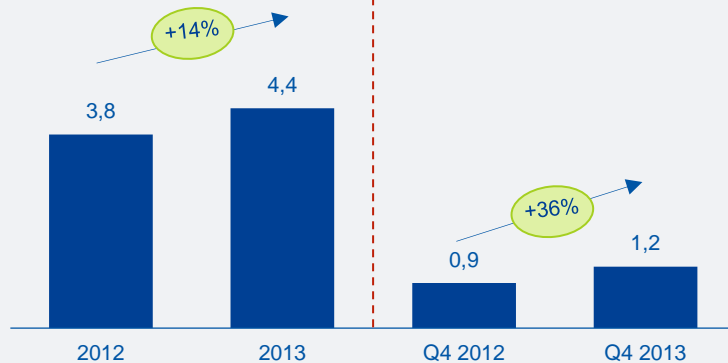


- W 2013 spadek wynika z niekorzystnych warunków atmosferycznych, opóźnień w inwestycjach infrastrukturalnych oraz wysokiej bazy z 2012, co przełożyło się na niższe przewozy w I połowie 2013
- Znacząca poprawa na rynku przewozu kruszyw od Q3 2013 w związku z:
 - koniecznością zakończenia inwestycji infrastrukturalnych zaplanowanych na 2013
 - oraz dzięki korzystnym warunkom atmosferycznym

Wskaźniki operacyjne wg. segmentów – praca przewozowa

Rudy i metale

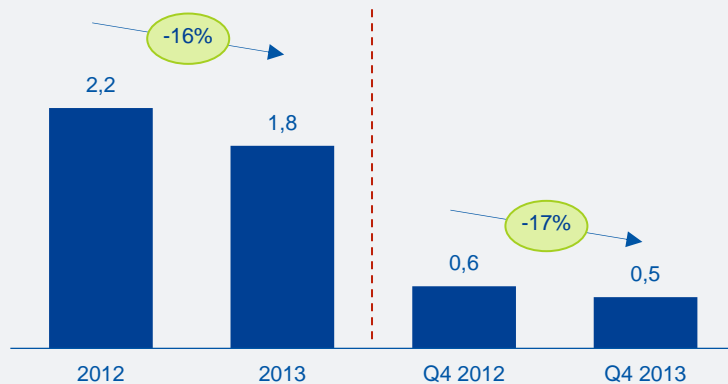
mld tkm



- W 2013 wzrost w rezultacie realizacji nowych kontraktów na przewozy rud z portów do hut zlokalizowanych na terenie Polski, Czech i Słowacji
- Zarówno w Q3 jak i w Q4 2013 dynamiczny wzrost przewozu rudy i metali dzięki pozyskaniu nowych kontraktów na przewozy tranzytowe i importowe przez porty do południowej granicy Polski

Przewozy intermodalne

mld tkm



- W 2013 i w Q4 2013 spadek spowodowany istotnym zmniejszeniem globalnego popytu na samochody i części (skutkującego ograniczeniem produkcji)
- Branża samochodowa jest główną grupą klientów intermodalnych Grupy PKP CARGO
 - w tym segmencie przewóz spadł o ponad 20% w 2013 (w UTI)
 - wyłączając segment samochodowy przewozy intermodalne wzrosły w 2013 o 1% (w UTI)

Agenda

Najważniejsze osiągnięcia w 2013 roku

Otoczenie rynkowe

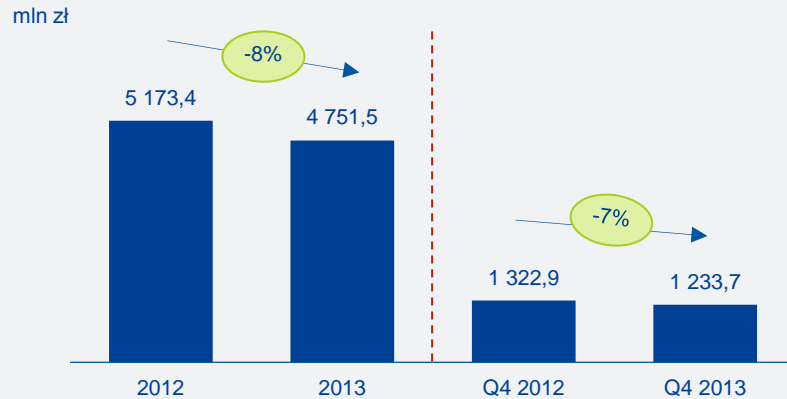
Wyniki operacyjne

Wyniki finansowe

Kluczowe filary strategii

Wyniki finansowe

Skorygowane przychody operacyjne ⁽¹⁾



- W 2013 oraz w Q4 2013 spadek przychodów wynika ze:
 - spadku przewiezionej masy (spowolnienie koniunktury w I połowie 2013)
 - silnej presji cenowej
 - niższych przychodów ze spedycji

Skorygowane koszty operacyjne ⁽²⁾



- W 2013 spadek w najistotniejszych pozycjach:
 - amortyzacja -8%
 - materiały i energia -7%
 - usługi obce -13%
 - koszty pracownicze -3%
- Q4 2013 dalszy spadek kosztów dzięki prowadzonej na przestrzeni roku optymalizacji kosztów: koszt zużycia paliwa , energii elektrycznej, gazowej i wody, koszty świadczeń pracowniczych

(1) dane skorygowane - przychody pomniejszone o zwrot kary UOKiK 46 mln zł (Q4 2013)

(2) dane skorygowane - koszty pomniejszone o premię prywatyzacyjną (pakt gwarancji pracowniczych) 209 mln zł (Q3 2013)

Wynik EBITDA zgodny z oczekiwaniami

Skorygowana EBITDA ⁽¹⁾

mln zł



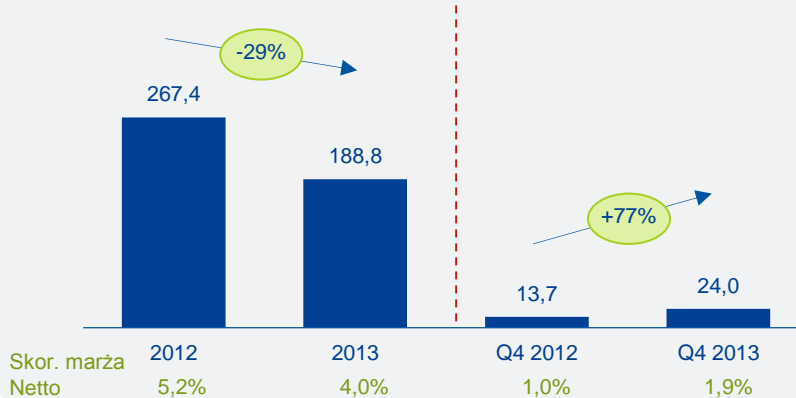
EBITDA

mln zł



Skorygowany zysk netto ⁽¹⁾

mln zł



Zysk netto

mln zł



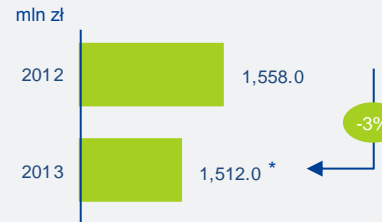
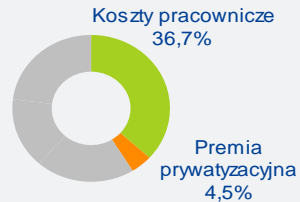
(1) dane skorygowane o wydarzenie jednorazowe – premię prywatyzacyjną 209 mln zł (Q3 2013) oraz zwrot kary UOKiK 46 mln zł (Q4 2013)

Udana realizacja programu redukcji kosztów

**Koszty operacyjne w 2013:
4 687 mln zł**

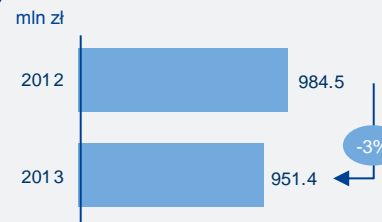
**Razem spadek r/r :
351 mln zł ***

Koszty świadczeń pracowniczych



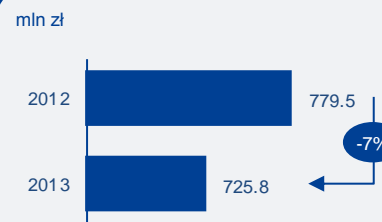
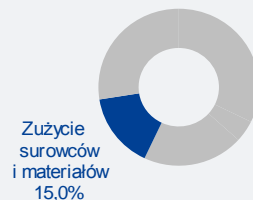
- Naturalne odejścia i wzrost wydajności pracy
- Porozumienie ze związkami zawodowymi:
 - elastyczny zakres gwarancji zatrudnienia
 - jednorazowa premia prywatyzacyjna w formie pieniężnej i w akcjach

Koszty dostępu do infrastruktury



- Działania optymalizacyjne
- Utrzymanie zniżek na dostęp do infrastruktury w segmencie intermodalnym
- Obniżka stawek dostępu infrastruktury o około 20% (grudzień 2013)

Zużycie surowców i materiałów



- Działania optymalizacyjne w zakresie materiałów i usług doprowadziły do:
 - obniżenia zużycia paliwa (modernizacja lokomotyw)
 - obniżenia zużycia oraz cen energii (renegocjacja stawek z głównym dostawcą)

Dalsza poprawa efektywności

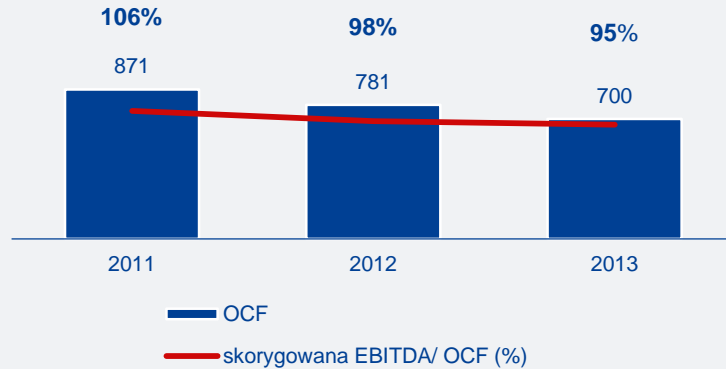
Wskaźniki	2012	2013	zmiana	Q4 2012	Q4 2013	zmiana
Dostęp do infrastruktury kolejowej (zł/tkm)	0,0333	0,0316	-5%	0,0331	0,0318	-4%
Zużycie energii elektrycznej, gazu i wody (zł/tkm)	0,015	0,014	-7%	0,020	0,018	-10%
Zużycie paliwa (zł/tkm)	0,009	0,007	-16%	0,012	0,010	-15%
Przeciętne zatrudnienie (etaty)	28.164	26.591	-6%	27.807	26.710	-4%
Praca przewozowa na zatrudnionego (kTkm/zatrudnionego)	1.050	1.131	8%	278	295	6%
Średnia odległość przewozu towarów (km)	253	263	4%	253	257	2%

- Niższy koszt dostępu do infrastruktury pomimo wzrostu pracy przewozowej wynika głównie z optymalizacji procesów przewozowych
- Niższe koszty energii trakcyjnej dzięki optymalizacji procesów przewozowych oraz renegocjacji cen z głównym dostawcą
- Spadek kosztów paliwa jest efektem modernizacji lokomotyw i wprowadzonego systemu ich monitoringu
- Zwiększenia efektywności pracy dzięki poprawie wydajności pracowników

Mocny bilans z nadwyżką środków pieniężnych

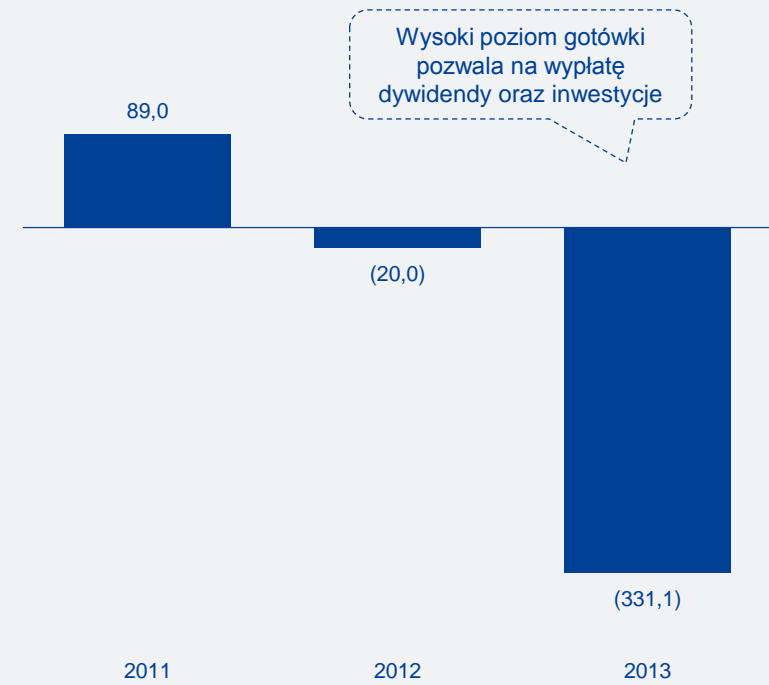
OCF i współczynnik EBITDA / OCF

mln zł



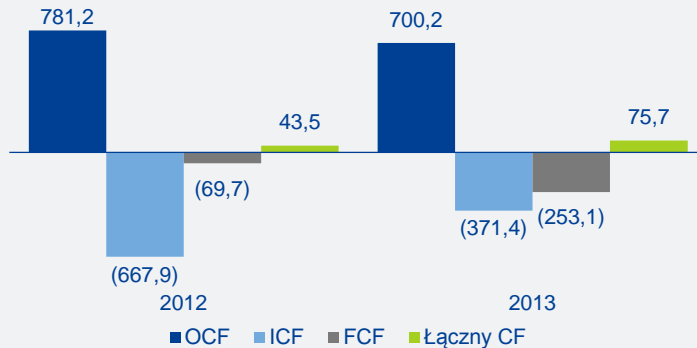
Dług netto (gotówka)

mln zł



Cash Flow

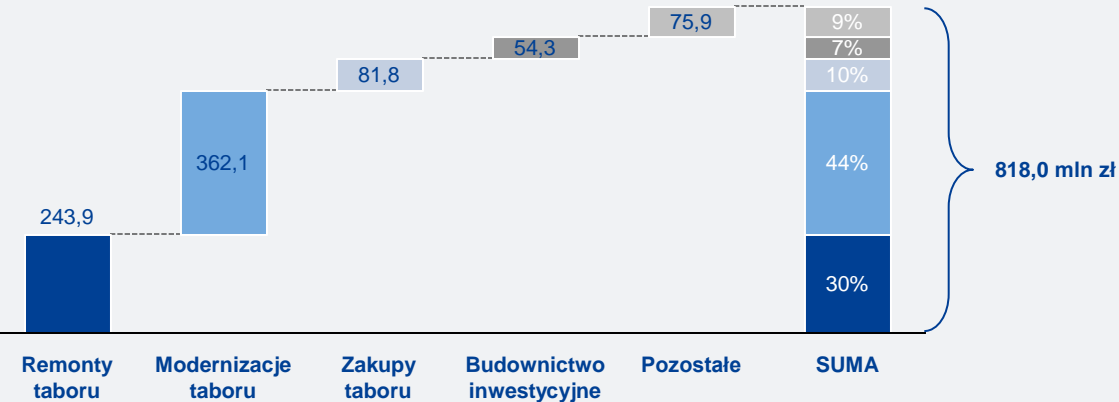
mln zł



Wydatki inwestycyjne Grupy

2012 rok

mln zł



Niższe nakłady inwestycyjne w 2013 z uwagi na:

- Wysokie inwestycje w tabor w 2012 roku (zakup 228 sztuk wagonów)
- Zakończenie na początku 2013 umowy na modernizację 100 lokomotyw spalinowych typu SM42
- Przesunięcie ze względów proceduralnych części inwestycji na rok 2014, np. dostawa 330 platform intermodalnych

2013 rok

mln zł



Agenda

Najważniejsze osiągnięcia w 2013 roku

Otoczenie rynkowe

Wyniki operacyjne

Wyniki finansowe

Kluczowe filary strategii

PKP CARGO w przyszłości

1

Optymalizacja
działalności
operacyjnej

2

Lider rynku

3

Rozwój działalności
międzynarodowej

4

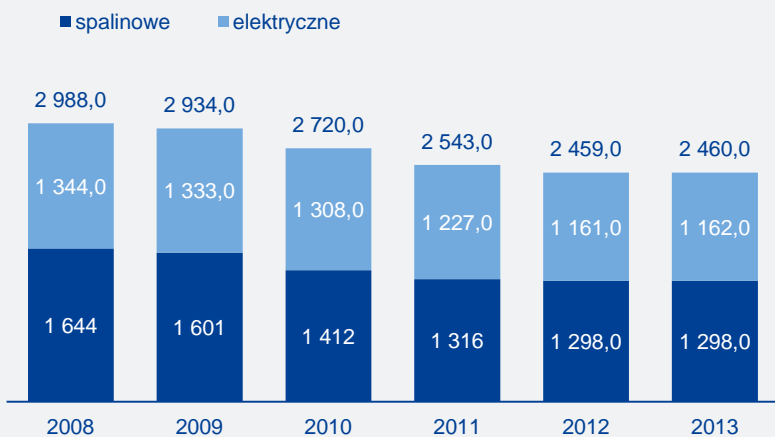
Krajowa ekspansja
we wzrostowych
segmentach oraz
atrakcyjnych rynkach



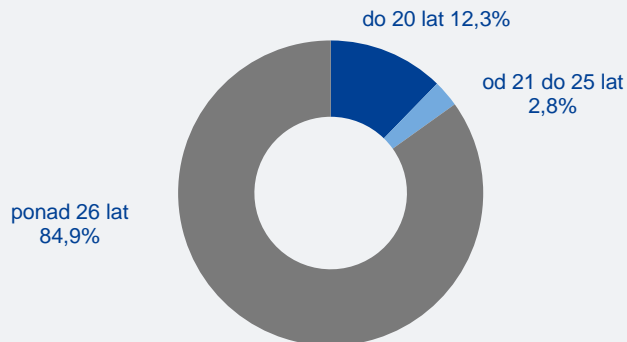
Sesja pytań i odpowiedzi

Slajdy pomocnicze

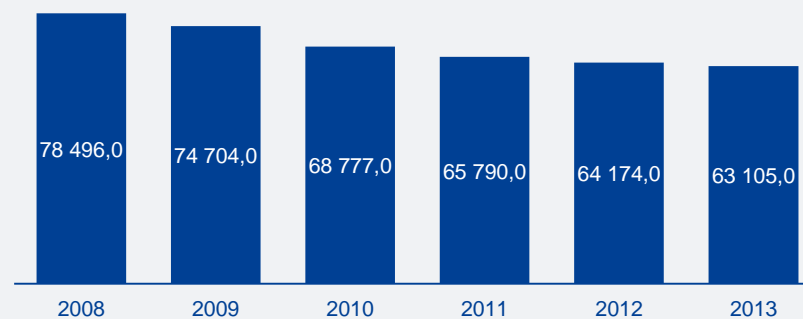
Lokomotywy



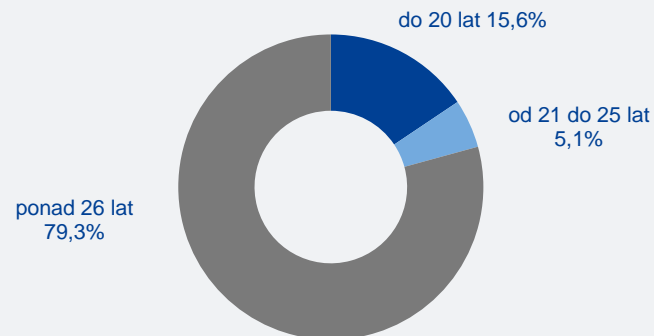
Struktura wiekowa - lokomotywy



Wagony



Struktura wiekowa - wagony



Wyniki przewozowe

Praca przewozowa

	2013	2012	Zmiana mln tkm	Zmiana %	Q4 2013	Q4 2012	Zmiana mln tkm	Zmiana %	2013	2012	Q4 2013	Q4 2012
	<i>(mln tkm)</i>				<i>(mln tkm)</i>				<i>udział w całości (%)</i>			
Paliwa stałe	13 301	11 384	1 917	17%	3 293	3 177	116	4%	44%	39%	42%	41%
<i>w tym węgiel kamienny</i>	11 849	10 044	1 805	18%	2 918	2 884	34	1%	39%	34%	37%	37%
Kruszywa i mat. budowlane	5 540	6 498	-958	-15%	1 619	1 618	1	0%	18%	22%	20%	21%
Metale i rudy	4 365	3 843	522	14%	1 219	893	326	37%	14%	13%	15%	12%
Produkty chemiczne	1 676	2 134	-458	-21%	411	495	-84	-17%	6%	7%	5%	6%
Paliwa płynne	796	867	-71	-8%	199	215	-16	-7%	3%	3%	3%	3%
Drewno i płody rolne	1 689	1 769	-80	-5%	497	529	-32	-6%	6%	6%	6%	7%
Przewozy intermodalne	1 835	2 178	-343	-16%	466	563	-97	-17%	6%	7%	6%	7%
Pozostałe	883	894	-11	-1%	215	230	-15	-7%	3%	3%	3%	3%
Razem	30 085	29 567	518	2%	7 919	7 720	199	3%	100%	100%	100%	100%

Przewieziona masa

	2013	2012	Zmiana tys. ton	Zmiana %	Q4 2013	Q4 2012	Zmiana tys. ton	Zmiana %	2013	2012	Q4 2013	Q4 2012
	<i>(tys. ton)</i>				<i>(tys. ton)</i>				<i>udział w całości (%)</i>			
Paliwa stałe	59 954	57 039	2 915	5%	15 998	15 362	636	4%	53%	49%	52%	50%
<i>w tym węgiel kamienny</i>	54 969	52 111	2 858	5%	14 750	14 169	581	4%	48%	45%	48%	46%
Kruszywa i mat. budowlane	19 820	22 712	-2 892	-13%	5 718	5 829	-111	-2%	17%	20%	19%	19%
Metale i rudy	13 730	13 923	-193	-1%	3 589	3 295	294	9%	12%	12%	12%	11%
Produkty chemiczne	5 868	6 730	-862	-13%	1 451	1 588	-137	-9%	5%	6%	5%	5%
Paliwa płynne	3 013	3 569	-556	-16%	745	887	-142	-16%	3%	3%	2%	3%
Drewno i płody rolne	4 416	4 673	-257	-5%	1 309	1 438	-129	-9%	4%	4%	4%	5%
Przewozy intermodalne	4 866	5 212	-346	-7%	1 259	1 400	-141	-10%	4%	4%	4%	5%
Pozostałe	2 779	2 881	-101	-4%	709	766	-57	-7%	2%	2%	2%	2%
Razem	114 446	116 739	-2 293	-2%	30 778	30 565	213	1%	100%	100%	100%	100%

Skonsolidowany rachunek wyników

mln zł	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	4 553,90	5 064,20
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	163,8	95
Pozostałe przychody operacyjne	79,8	14,2
Razem przychody z działalności operacyjnej	4 797,50	5 173,40
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	388,8	422,8
Zużycie surowców i materiałów	725,8	779,5
Usługi obce	1 580,10	1 814,40
Podatki i opłaty	37,9	38,7
Koszty świadczeń pracowniczych	1 720,80	1 558,10
Pozostałe koszty rodzajowe	38	58,4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	135,7	63,6
Pozostałe koszty operacyjne	60,2	93,9
Razem koszty działalności operacyjnej	4 687,30	4 829,40
Zysk na działalności operacyjnej	110,2	344
EBITDA	499	766,8
Wydarzenie jednorazowe:		
Premia prywatyzacyjna	209,2	0
Zwrot kary z UOKiK	-46	0
EBITDA skorygowana o zdarzenia jednorazowe	662,2	766,8
Przychody finansowe	34,3	75,7
Koszty finansowe	44,2	59,4
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-13,4	-0,4
Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	1,7	-6,4
Zysk przed opodatkowaniem	88,5	353,5
Podatek dochodowy	23,1	86
Zysk netto	65,4	267,4
Zysk netto skorygowany o zdarzenia jednorazowe	188,8	267,4

Skonsolidowany bilans

mln zł	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	3 855,4	3 807,1
Wartości niematerialne	61,4	64,4
Wartość firmy	2,7	2,7
Nieruchomości inwestycyjne	1,4	1,4
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	38,2	60,5
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6,1	11,8
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	1,4	2,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	83,2	104,0
Aktywa trwałe razem	4 049,9	4 054,0
Aktywa obrotowe		
Zapasy	76,0	82,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	609,3	612,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	2,4	1,5
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	691,4	659,1
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	33,4	26,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	263,7	188,0
	1 614,2	1 569,8
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	17,6	-
Aktywa obrotowe razem	1 693,7	1 569,8
Aktywa razem	5 743,6	5 623,8

Skonsolidowany bilans

mIn zł	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	2 166,9	2 889,2
Kapitał zapasowy	692,8	122,8
Pozostałe składniki kapitału własnego	-16,4	-29,3
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	603,2	159,9
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 446,5	3 142,6
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	62,4	72,1
Razem kapitał własny	3 508,9	3 214,7
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	121,6	193,1
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	313,1	418,9
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	113,7	151,8
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	592,9	616,3
Pozostałe rezerwy długoterminowe	22,9	0,1
Rezerwa na podatek odroczony	2,6	3,0
Zobowiązania długoterminowe razem	1 166,7	1 383,2
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	73,2	96,2
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	115,8	118,7
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	675,8	682,2
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	176,5	100,2
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0,2	0,9
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0,3	0,7
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	26,1	27,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 068,0	1 025,9
Zobowiązania razem	2 234,7	2 409,1
Pasywa razem	5 743,6	5 623,8

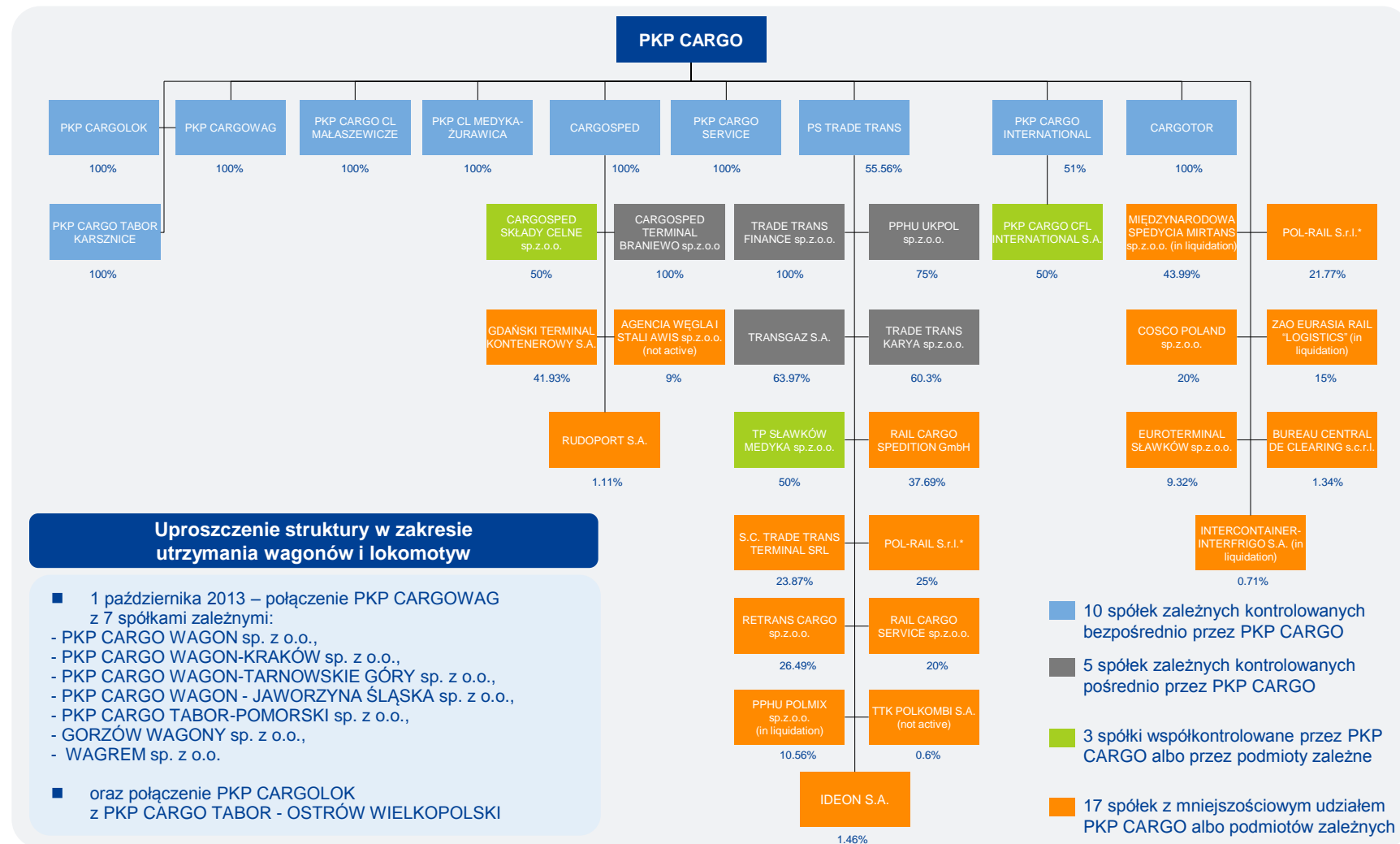
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

mln zł	2013	2012
Wynik brutto za rok obrotowy	88,5	353,5
Korekty:		
Amortyzacja aktywów trwałych	375,4	424,5
Utrata wartości aktywów trwałych	13,4	-1,7
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10,7	52,3
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	-1,6	11,8
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	3,8	-34,4
Zyski/ straty z tytułu odsetek, dywidendy	4,2	-6,8
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	13,4	0,4
Wynik na sprzedaży jednostki stowarzyszonej	-1,7	6,4
Pozostałe korekty	116,1	-49,1
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	11,7	70,9
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	6,1	11,7
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-6,2	19
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-4,8	-107,6
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań finansowych	0	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	74,8	36,5
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	703,9	787,3
(Zapłacone) / otrzymane odsetki	3,7	3,6
(Zapłacony) / otrzymany podatek dochodowy	-7,5	-9,7
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	700,2	781,2

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

mln zł	2013	2012
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-407,4	-627,2
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	20,7	19,8
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i joint venture	-0,5	-1,8
Wpływy z tytułu sprzedaży jednostek zależnych, stowarzyszonych i joint venture	9,5	1,5
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	28,9	32,3
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	1,5	1,2
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0	-50
Splata udzielonych pożyczek	51,9	0,5
Pozostałe wpływy/ (wydatki) z działalności inwestycyjnej	-75,9	-44,2
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-371,4	-667,9
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	-122,6	-137,7
Zapłacone odsetki od leasingu	-15,9	-21,4
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów/ pożyczek	3,9	158,1
Splata kredytów/ pożyczek	-76,3	-43,6
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	-9,9	-13
Wpływy / (splata) kredytów w rachunku bieżącym	-22,1	0
Dotacje otrzymane	0,9	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	-1,1	-3,4
Pozostałe wpływy/ (wydatki) dotyczące działalności finansowej	-10,1	-8,6
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością finansową	-253,1	-69,7
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	75,7	43,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	188	144,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	263,7	188

Struktura Grupy PKP CARGO (wg. stanu na dzień 31.12.2013)



Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez PKP CARGO S.A. („Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek część niniejszej Prezentacji nie może być powielona, rozpowszechniona ani przekazana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiejkolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody Spółki. 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.

Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej Spółki, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. Spółka przygotowała Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub pominięcia. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę lub jej spółkę zależną opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych raportach Spółki sporządzonych i opublikowanych zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi Spółkę.

Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie stwierdzenia nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników Spółki. Prezentacja nie może być rozumiana jako prognoza przyszłych wyników Spółki. Należy zauważyć, że tego rodzaju stwierdzenia, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie wyniki zostaną osiągnięte w przyszłości. Oczekiwania Zarządu są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach członków Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki osiągnięte przez Spółkę będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza wiedzą, świadomością i/lub kontrolą Spółki czy możliwością ich przewidzenia przez Spółkę.

W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani Spółka, ani jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy lub przedstawiciele takich osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto, żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony Spółki, jej kierownictwa czy dyrektorów, akcjonariuszy, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób.

Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiegokolwiek papierze wartościowe w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie będą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.

Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do złożenia oferty zakupu papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Niniejsza Prezentacja ani żadna jej kopia nie może być przekazana lub w jakikolwiek sposób przesłana lub udostępniona na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki. Niedozwolona jest dystrybucja niniejszego dokumentu na terytorium Kanady, Japonii lub Australii. Informacje zawarte w załączonych materiałach nie stanowią oferty sprzedaży ani zaproszenia do złożenia oferty nabycia papierów wartościowych Spółki w Kanadzie, Japonii lub Australii.



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

PKP CARGO S.A.
Biuro 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