

# GRUPA PKP CARGO

wyniki Q3 2015

*12 listopada 2015 r.*



## AGENDA

- || Kluczowe osiągnięcia Q3 2015
- || Wyniki operacyjne
- || Wyniki finansowe
- || Perspektywa



# Wyniki za Q3 2015

– rekordowa EBITDA

	✓	✓	✓
	<b>UDZIAŁ W RYNKU</b>	<b>EBITDA</b>	<b>CAPEX</b>
<b>9M</b>	55,8%	<b>570 mln zł</b> rentowność 17,4%	348 mln zł
<b>Q3</b>	55,5%	<b>208 mln zł</b> rentowność 17,3%	117 mln zł
	<b>PRZYCHODY</b>	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>OPEX</b>
<b>9M</b>	3 269 mln zł	<b>221 mln zł</b>	3 018 mln zł
<b>Q3</b>	1 207 mln zł	<b>64 mln zł</b>	1 119 mln zł



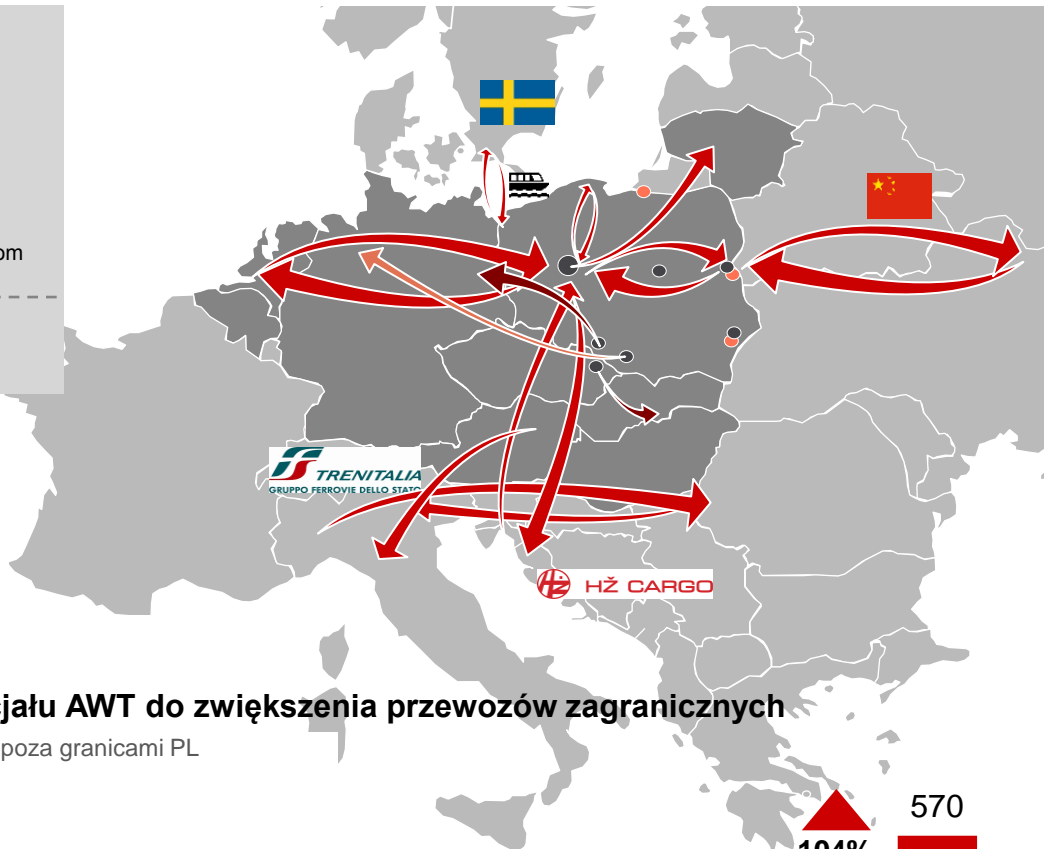
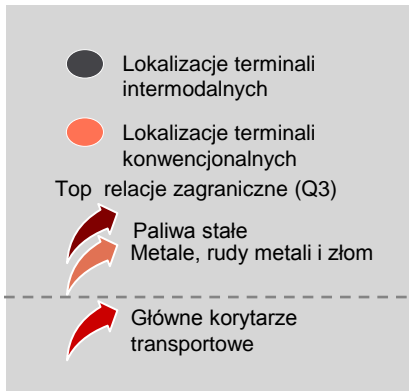
# Kluczowe osiągnięcia w Q3

– ekspansja działalności i poszerzenie portfolio usług

✓	<b>Kierunek rozwoju</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Strategia Grupy PKP CARGO 2016 – 2020</li></ul>
✓	<b>Mocna pozycja za granicą</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Rozwój Nowego Jedwabnego Szlaku – coraz więcej pociągów z Chin</li><li>▶ Wzrost połączeń międzynarodowych – przewozy do Włoch</li><li>▶ Pełna integracja z AWT – realna obecność w czterech krajach CEE</li></ul>
✓	<b>Zintegrowany operator logistyczny</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ PKP CARGO Connect – logistyczne „jedno okienko”, kompleksowa obsługa</li><li>▶ Kolejne pociągi operatorskie do Warszawy oraz Wrocławia</li><li>▶ Port to door – rozszerzenie współpracy z Maersk Line</li></ul>
✓	<b>Ekspansja wsparta niezbędnymi aktywami</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Umowa z Siemens na zakup 15 lokomotyw wielosystemowych</li><li>▶ Projekt produkcji wagonów towarowych we współpracy z Greenbrier</li><li>▶ Wzmocnienie zespołu maszynistów – 150 nowych pracowników</li></ul>
✓	<b>Trwałe ograniczenie kosztów stałych</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Zrealizowane 10 mln zł oszczędności w ramach programu 100+</li><li>▶ Zrealizowane synergie z AWT na poziomie prawie 10 mln zł</li><li>▶ Efekt PDO – 4 tys. pracowników mniej, 120 mln zł oszczędności rocznie</li></ul>

# PKP CARGO

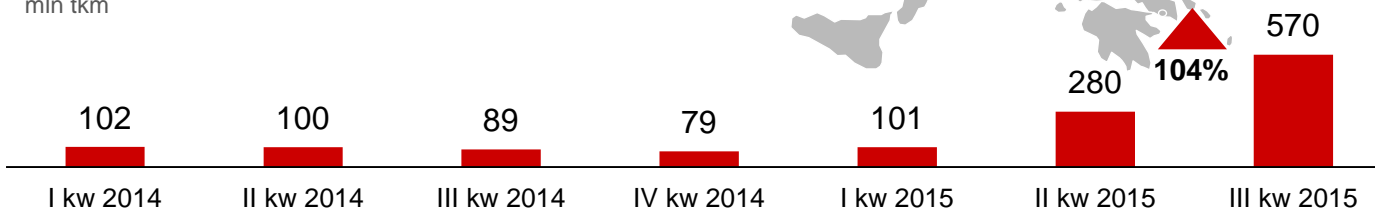
– dynamiczny wzrost przewozów zagranicznych



- Wykorzystanie potencjału modernizacji kluczowych korytarzy transportowych
- Partner Nowego Jedwabnego Szlaku
- Dostęp do portów Adriatyku dzięki współpracy z HZ Cargo
- Oferta transportowa na półwyspie Apenińskim
- Usługi logistyczne z wykorzystaniem promów
- Przegląd rynków CEE pod kątem potencjalnych akwizycji

## Wykorzystanie potencjału AWT do zwiększenia przewozów zagranicznych

Przewozy Grupy PKP CARGO poza granicami PL  
mln tkm







## AGENDA

- || Kluczowe osiągnięcia Q3 2015
- || Wyniki operacyjne

---

- || Wyniki finansowe
- || Perspektywa

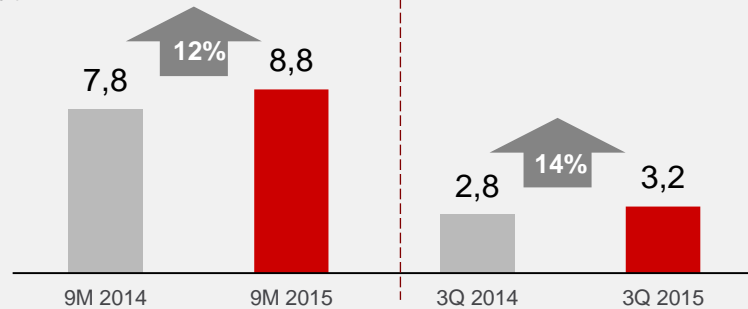


# Przewozy Grupy PKP CARGO

– więcej przewozów węgla i kontenerów

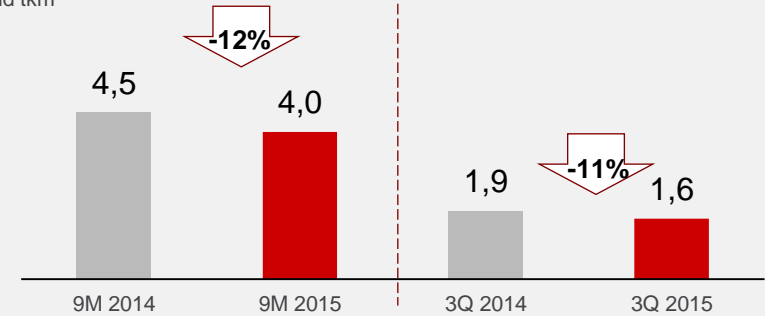
## Węgiel kamienny

mld tkm



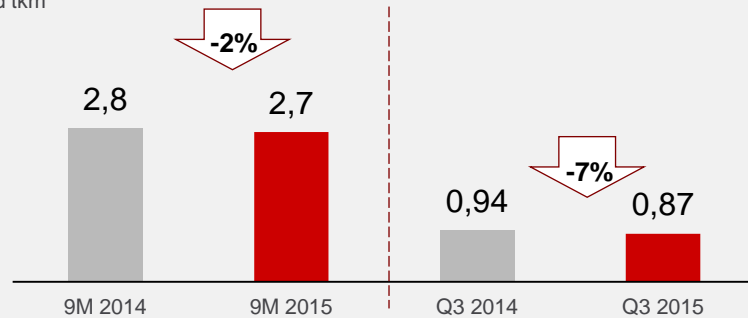
## Kruszywa i materiały budowlane

mld tkm



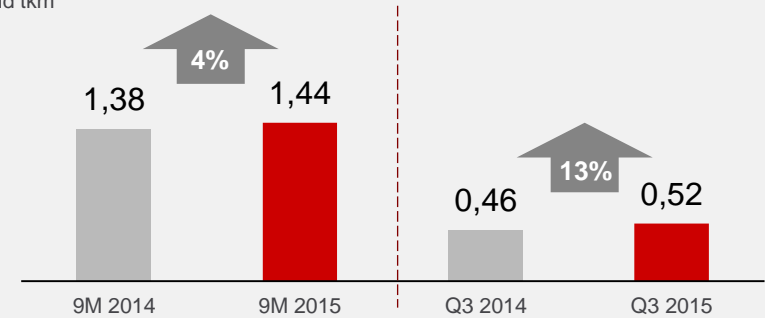
## Rudy i metale

mld tkm



## Intermodal

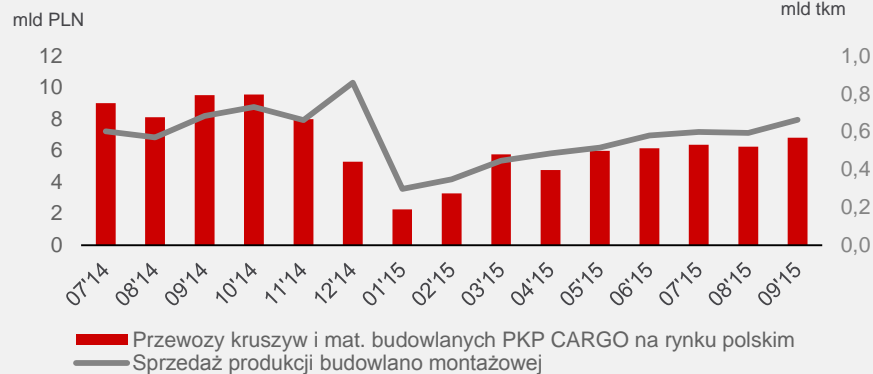
mld tkm



# Kruszywa i materiały budowlane

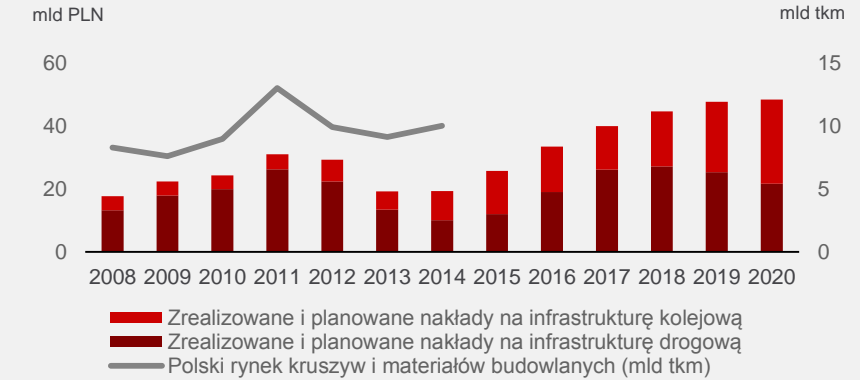
## – przesunięcie inwestycji infrastrukturalnych

### Produkcja budowlana a przewozy PKP CARGO



Źródło: GUS, PKP CARGO

### Perspektywa inwestycji kolejowych i drogowych



Źródło: Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju

### Główne kierunki przewozów

kruszywa i materiały budowlane w III kwartale 2015



### Kluczowe wydarzenia

- ▶ 107 mld zł na inwestycje infr. w latach 2014-2025
- ▶ Etap projektowania w ramach rozstrzygniętych przetargów przez PKP PLK i GDDKiA
- ▶ Rozstrzygnięcie przetargów na 30 mld zł przez GDDKiA
- ▶ Przesunięcie kontraktów finansowanych z budżetu UE

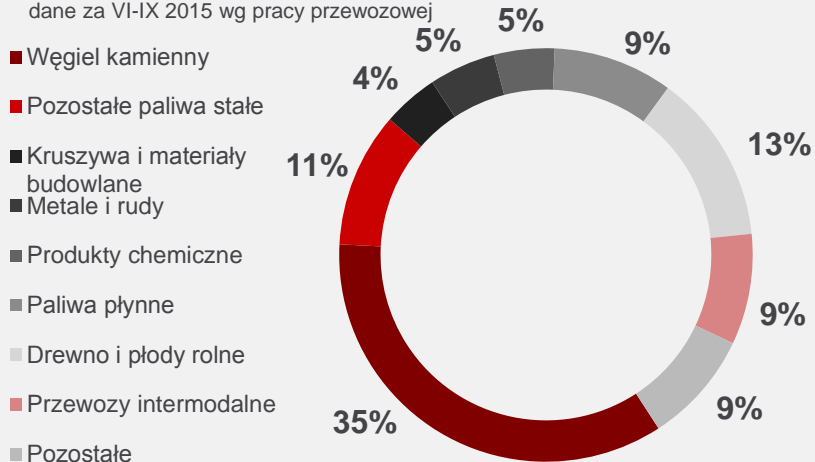


# Pozycja Grupy PKP CARGO

– stabilne udziały na polskim rynku

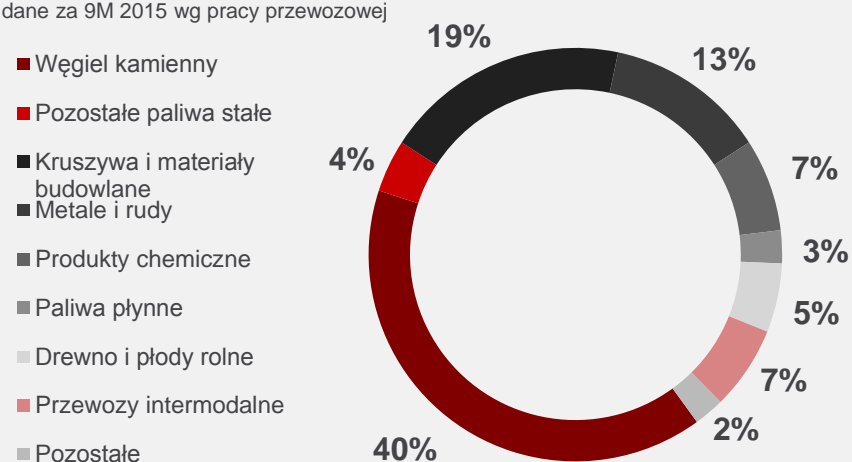
## Struktura przewozów AWT

dane za VI-IX 2015 wg pracy przewozowej



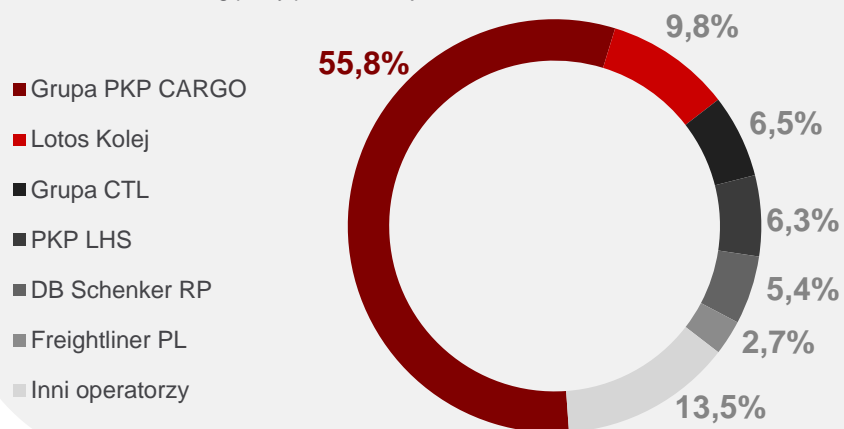
## Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w PL

dane za 9M 2015 wg pracy przewozowej



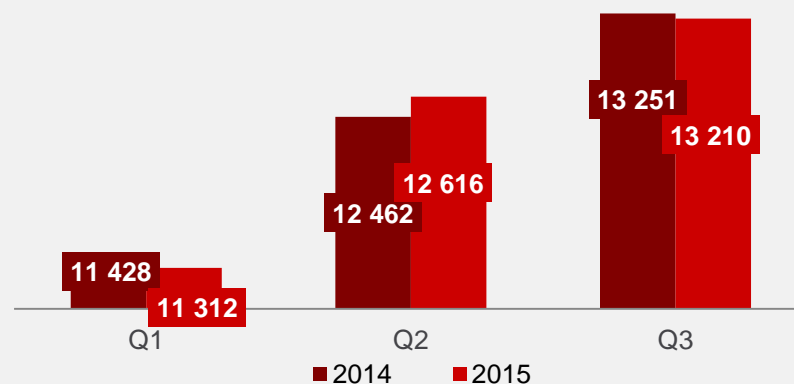
## Udziały Grupy PKP CARGO na rynku polskim

dane za 9M 2015 wg pracy przewozowej



## Przewozy na rynku kolejowym w Polsce

mln tkm



## AGENDA

- || Kluczowe osiągnięcia Q3 2015
- || Wyniki operacyjne
- || Wyniki finansowe

---

- || Perspektywa

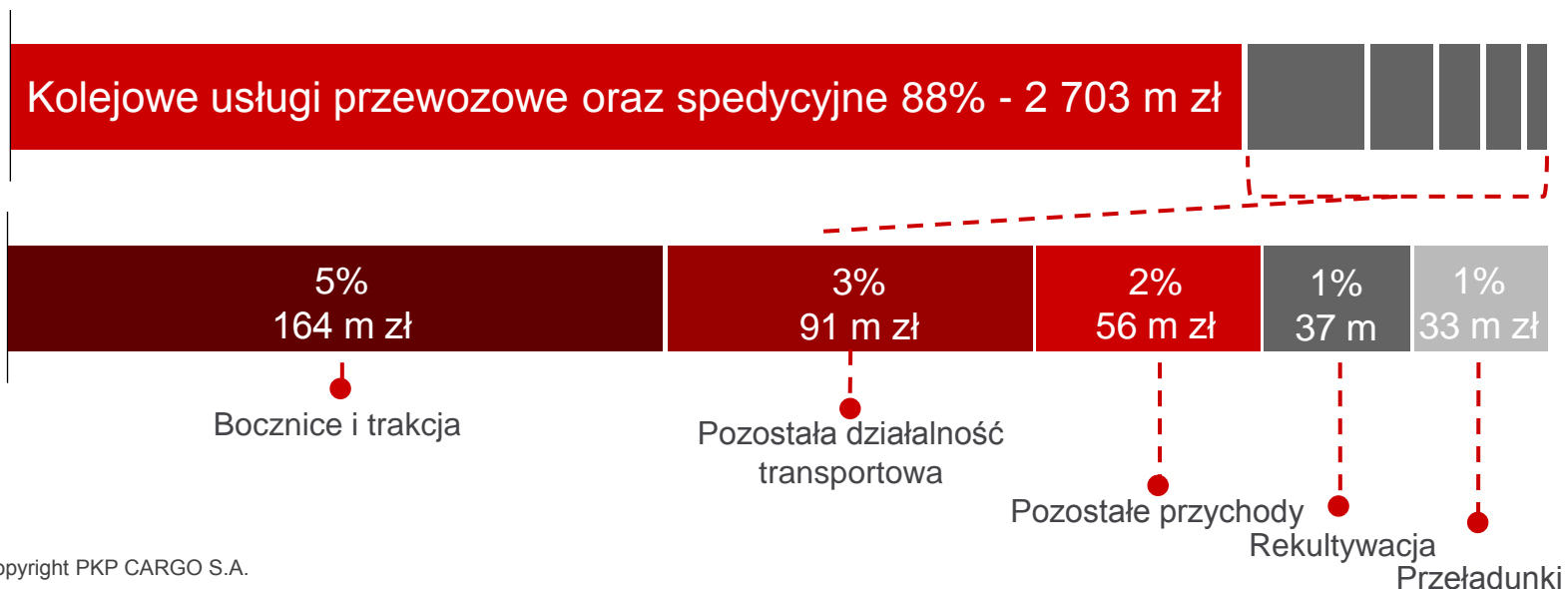


# Budowanie wartości firmy

## – cel: dywersyfikacja przychodów

mln zł	9M 2014	9M 2015	zmiana	zm. %	Q3 2014	Q3 2015	zmiana	zm. %
<b>Przychody operacyjne</b>	3 169	3 269	100	3%	1 069	1 207	138	13%
<b>Koszty operacyjne</b>	2 887	3 018	131	5%	956	1 119	163	17%
<b>EBITDA</b>	554	570	16	3%	203	208	5	3%
<b>EBIT</b>	282	251	-31	-11%	113	88	-25	-22%
<b>Zysk netto</b>	227	221	-6	-3%	99	64	-35	-35%

### Struktura przychodów



# Solidne fundamenty rozwoju

## – finansowanie gwarantujące inwestycje

### Dostępne źródła finansowania

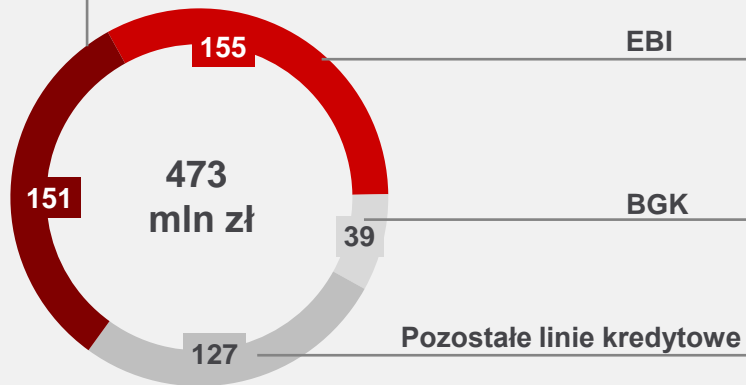
stan na 30.09.2015

Gotówka<sup>1</sup>

EBI

BGK

Pozostałe linie kredytowe



### Struktura zadłużenia

mln zł

	31.12.2014	30.09.2015
<b>Długoterminowe<sup>2</sup></b>	399	676
<b>Krótkoterminowe</b>	224	359

### CARGO '20 – finansowanie inwestycji

mln zł

	Dług netto	EBITDA <sup>3</sup>	DN/ EBITDA
30.09.2015	1 033	658	1,6
max			2,0

### Cash flow<sup>4</sup>

mln zł

Cash flow	9M 2015	3Q 2015
Operacyjny	371	145
Inwestycyjny	- 409	- 145
Finansowy	39	- 16

<sup>1</sup> Gotówka i ekwiwalenty, pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

<sup>2</sup> Skorygowane o Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (wycena opcji Put)

<sup>3</sup> Skorygowana zannualizowana EBITDA

<sup>4</sup> Cash flow operacyjny skorygowany o PDO



# Inwestycje – precyzyjne kierunki działania

CAPEX	tys. zł	9M 2014	9M 2015
Naprawy okresowe		300 777	225 460
Modernizacja lokomotyw		48 278	60 881
Pozostałe		22 249	44 337
Zakup wagonów		47 780	17 188
<b>Total</b>		<b>419 084</b>	<b>347 866</b>

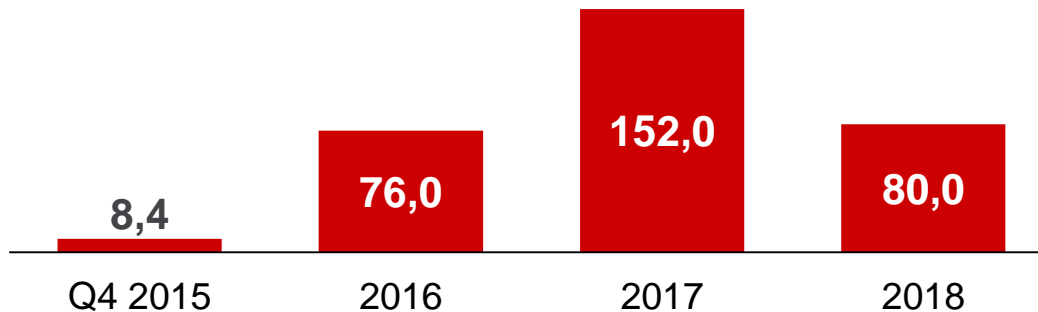
## Wagony



## Lokomotywy



## Zakup 15 lokomotyw wielosystemowych – perspektywa finansowania



Źródło: PKP CARGO

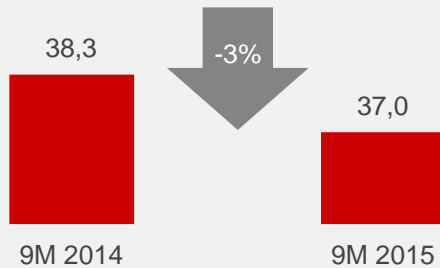
## Vectron



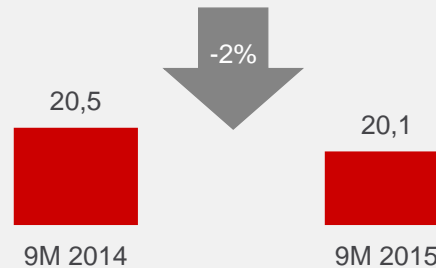
# Niższe koszty

– kontynuacja programu 100+

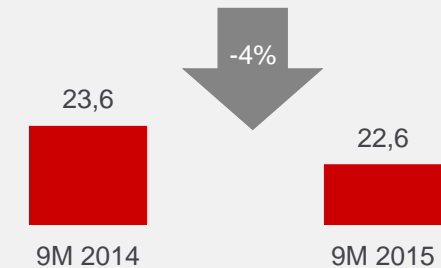
Koszty pracownicze (zł/tys. tkm)



Energia i paliwo (zł/tys. tkm)

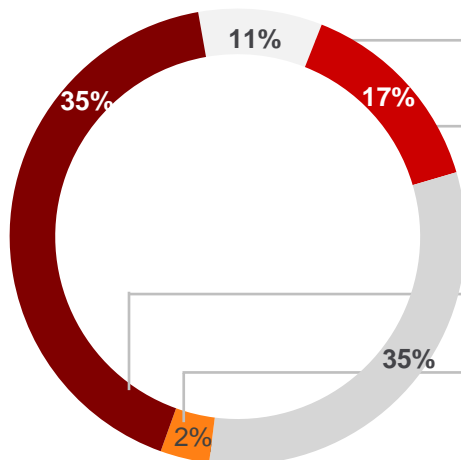


Dostęp do infrastruktury (zł/tys. tkm)



## Koszty działalności operacyjnej

mln zł



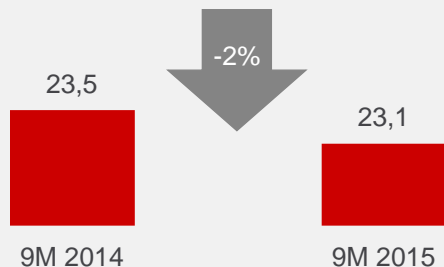
	9M 2014	9M 2015*	zmiana	zm. %
Amortyzacja	272	319	47	17%
Materiały i energia	468	497	29	6%
Usługi obce	966	1 019	53	6%
Świadczenia pracownicze	1 073	1 019	-54	-5%
Pozostałe	108	94	-14	-13%

\* Wyniki skorygowane o PDO: 70 179 tys. zł

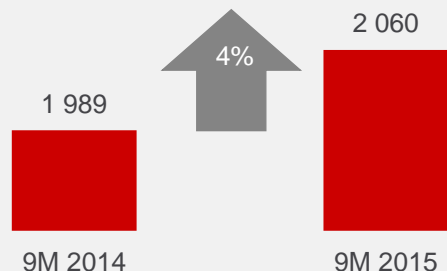
# Doskonałość operacyjna

## – odpowiedź na wyzwania na sieci kolejowej

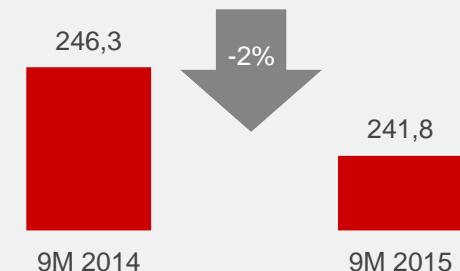
Średnia prędkość handlowa w PL [km/h]



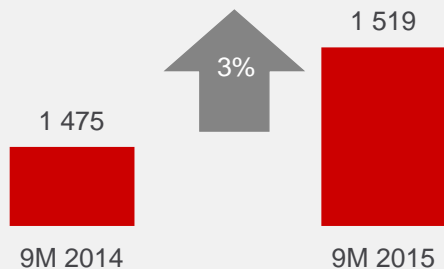
Zamknięcia strategiczne na sieci w PL



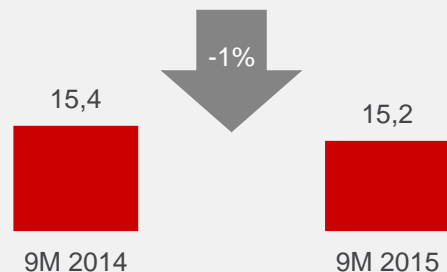
Średnia odległość pokonywana przez 1 lokomotywę dziennie [km]<sup>1</sup>



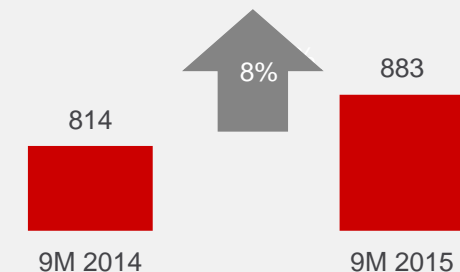
Średni tonaż pociągu brutto na lokomotywę pracującą [t]<sup>2</sup>



Średni czas pracy lokomotywy dziennie [godz.]<sup>3</sup>



Praca przewozowa na zatrudnionego [tys. tkm/zatrudnionego]<sup>4</sup>



1. Obliczona jako iloczyn pojazdokilometrów (tj. odległości pokonywanej przez pojazdy Grupy PKP CARGO w danym okresie) i pojazdodób (tj. iloczynowi liczby czynnych pojazdów i liczby dni kalendarzowych w danym okresie)  
 2. Obliczony jako iloczyn brutto-tonokilometrów oraz pociągokilometrów w pracy pociągowej odniesionej do lokomotyw prowadzących pociąg (w podwójnej trakcji lub pracujących na popychu w danym okresie).  
 3. Obliczona jako iloczyn pojazdogodzin (tj. liczby godzin pracy pojazdów Grupy PKP CARGO w danym okresie) i pojazdodób (tj. iloczynowi liczby czynnych pojazdów i liczby dni kalendarzowych w danym okresie).  
 4. Obliczana jako iloczyn pracy przewozowej wykonanej przez Grupę przez przeciętne zatrudnienie (w etatach) w Grupie w danym okresie.

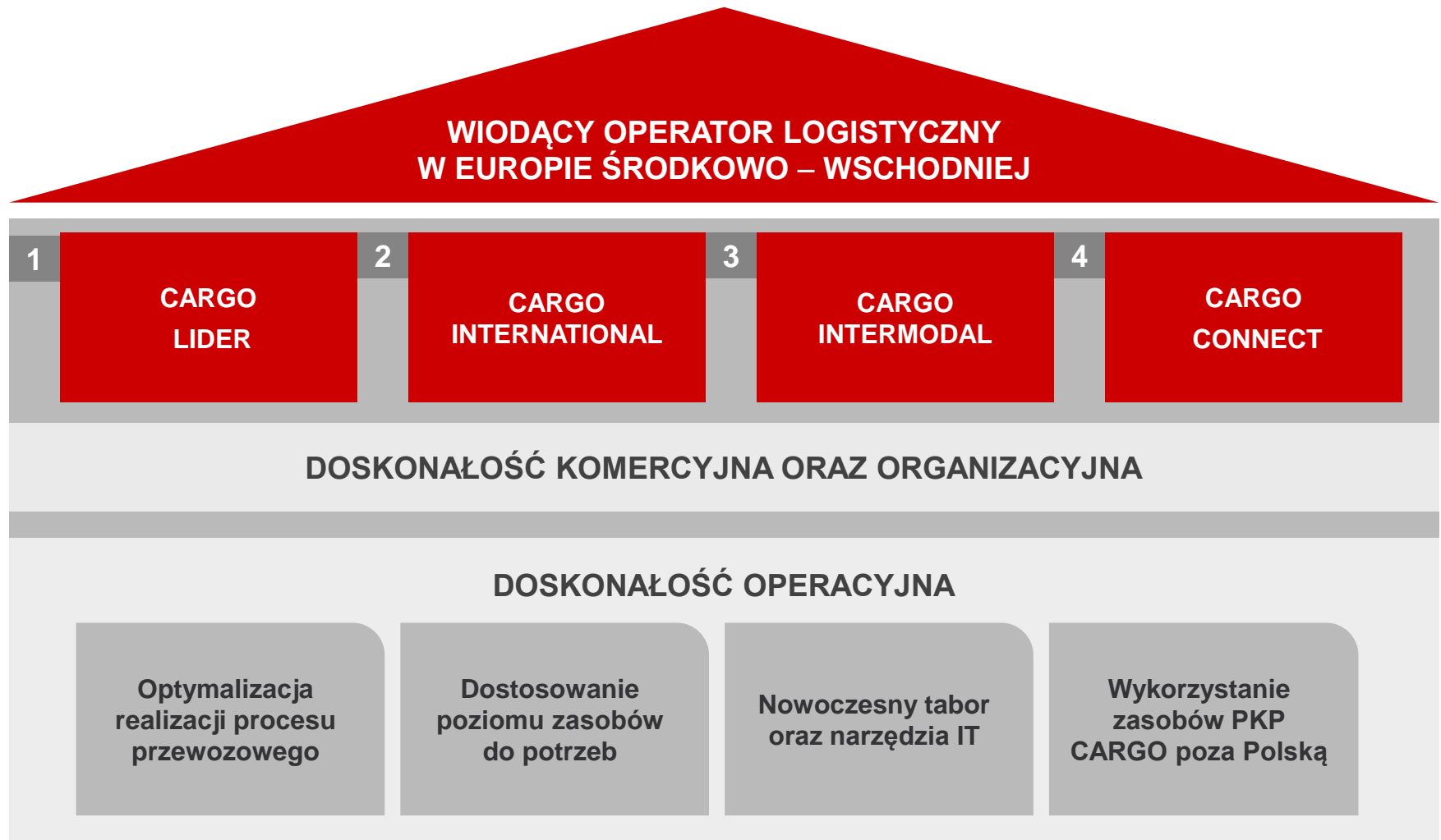
## AGENDA

- || Kluczowe osiągnięcia Q3 2015
  - || Wyniki operacyjne
  - || Wyniki finansowe
  - || Perspektywa
- 





# CARGO'20 | Cztery filary strategii wsparte doskonałością operacyjną oraz elastycznością biznesową



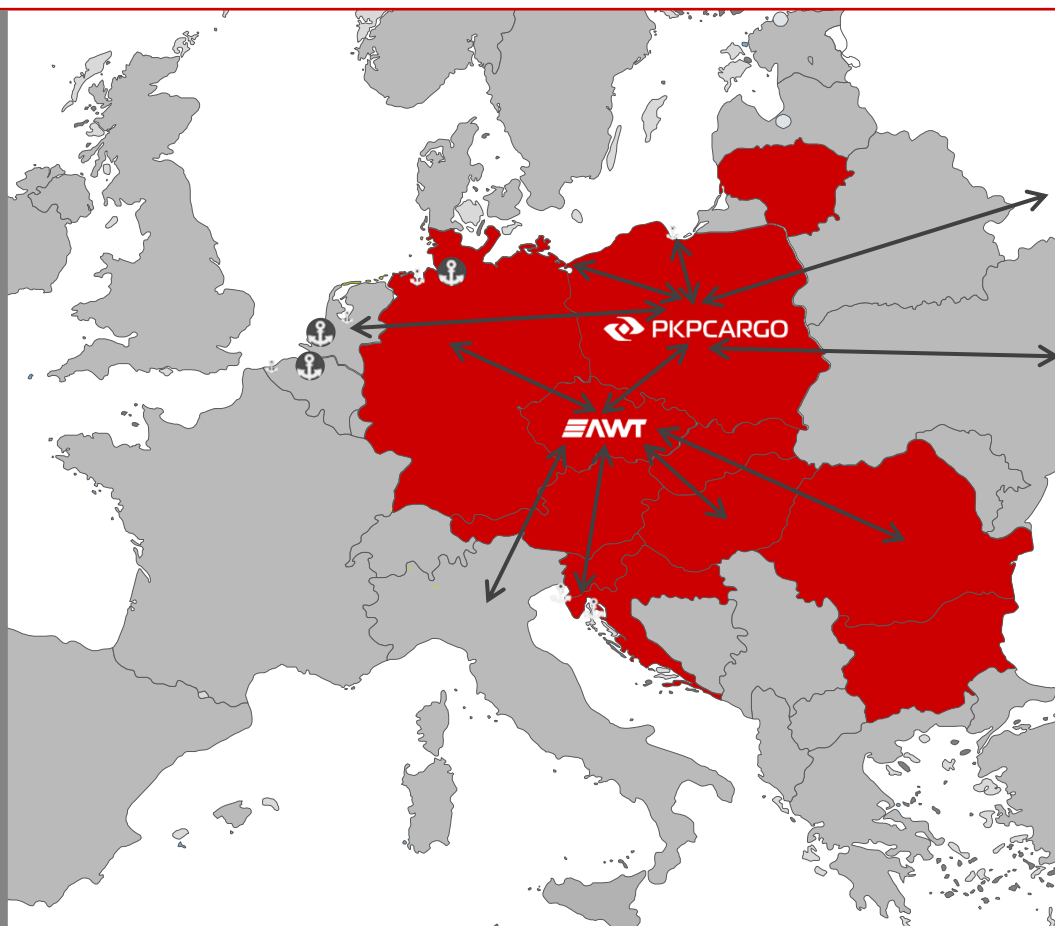
# CARGO'20 | Wiodący operator logistyczny w Europie Środkowo – Wschodniej

2015

KOLEJOWY PRZEWOŹNIK TOWAROWY

- » Przewoźnik w Polsce i Czechach
- » Mało rozwinięty łańcuch logistyczny
- » Udana restrukturyzacja
- » Sukces IPO

WIODĄCY OPERATOR LOGISTYCZNY W EUROPIE ŚRODKOWO – WSCHODNIEJ



2020

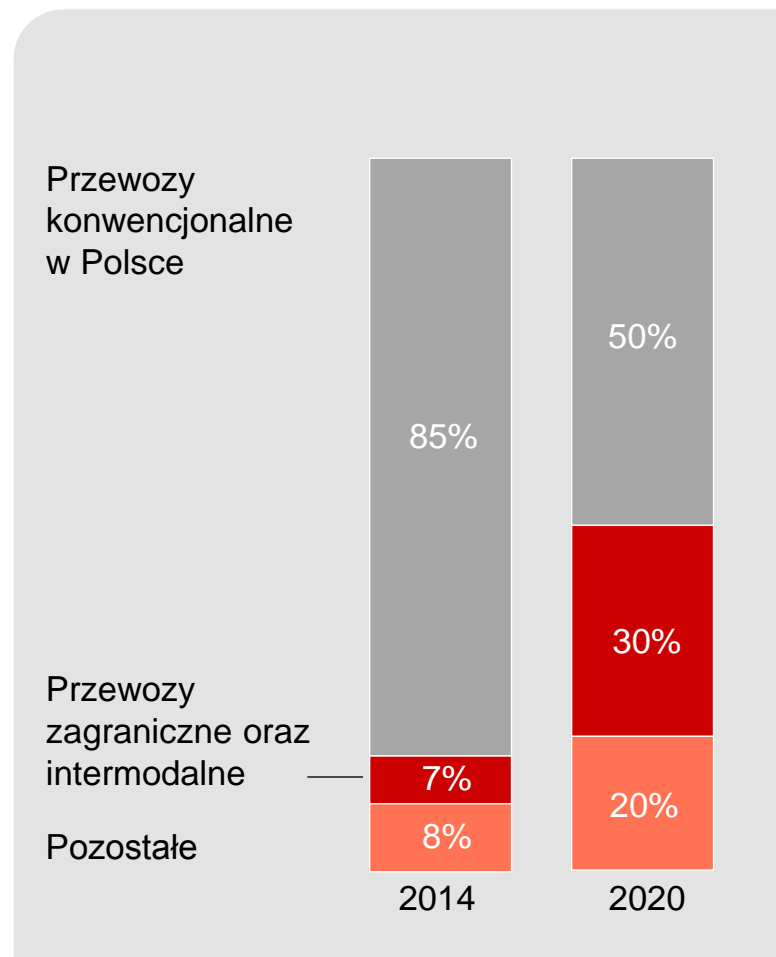
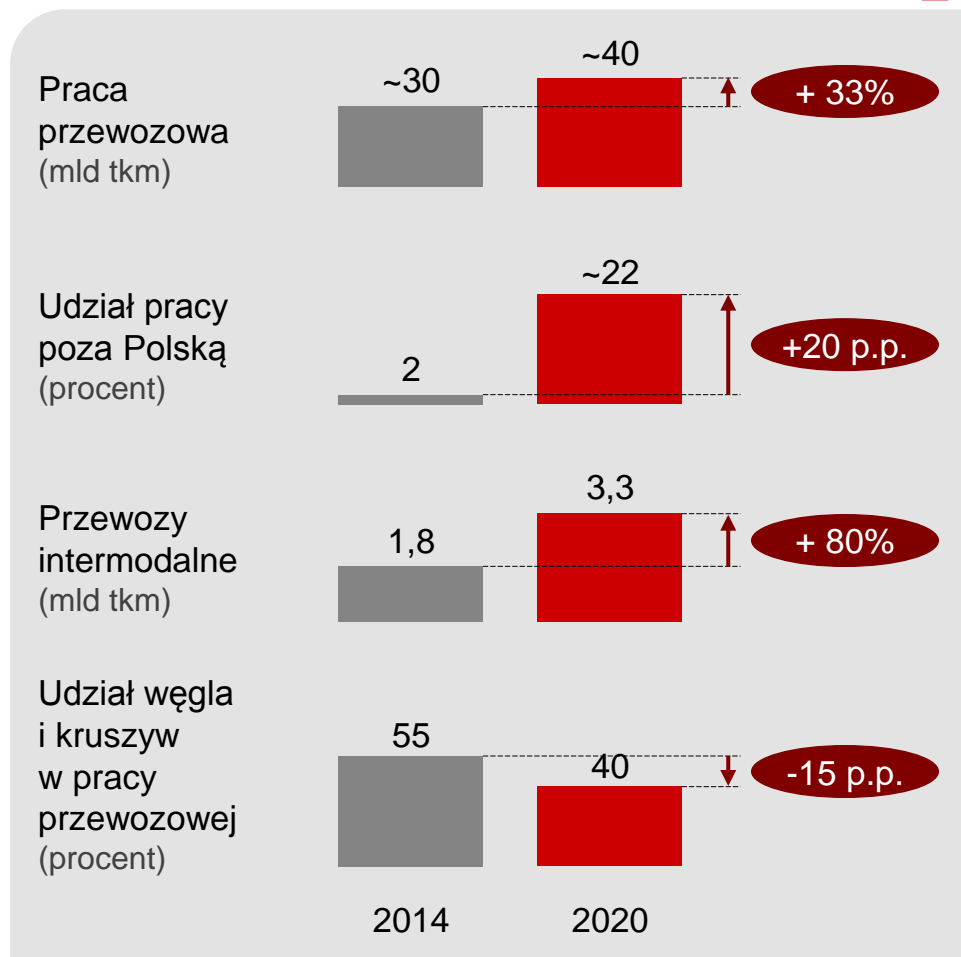
- » NIEKWESTIONOWANY LIDER W POLSCE
- » KLUCZOWY OPERATOR RUCHU MIĘDZYNARODOWEGO PRZEZ POLSKĘ
- » WIODĄCY OPERATOR INTERMODALNY W CEE
- » W OFERCIE SPEDYCJA ORAZ PRZEWOZY DROGOWE
- » ZDYWERSYFIKOWANY PORTFEL, SPADEK UDZIAŁU WĘGLA Z 55% DO 40%

# CARGO'20 | Precyzyjnie zdefiniowane cele biznesowe

Wskaźniki operacyjne ...



... znajdą odzwierciedlenie w zdywersyfikowanej strukturze przychodów



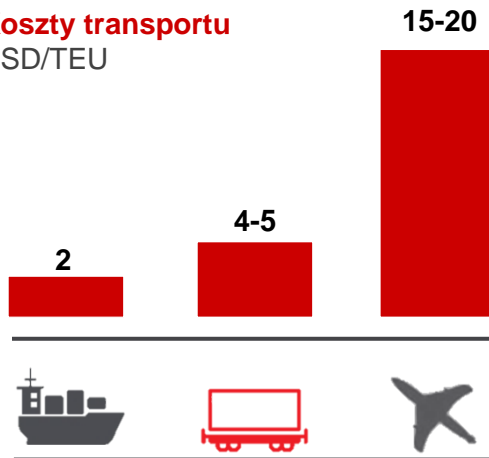
# Nowy Jedwabny Szlak

## – przewaga transportu kolejowego

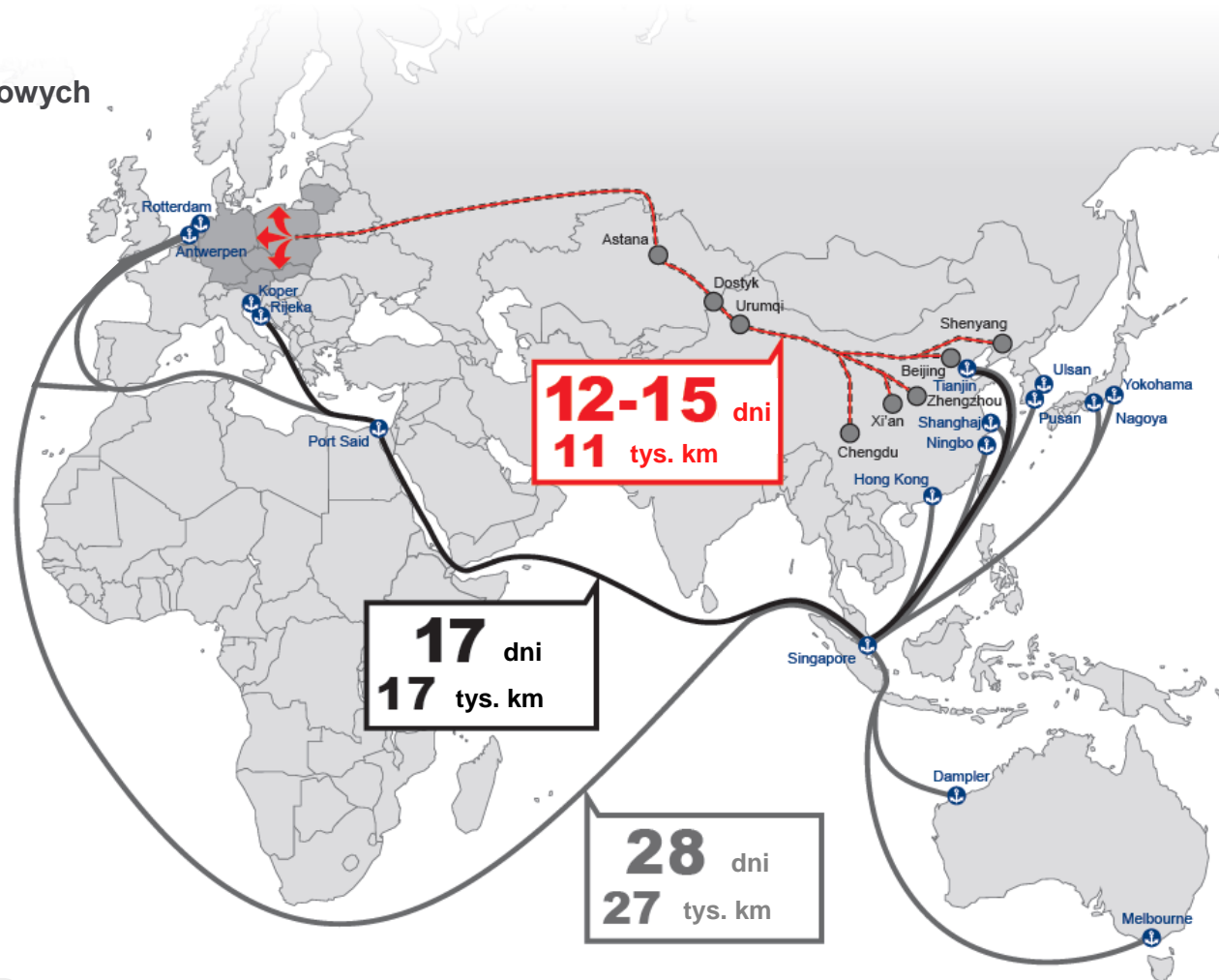
Wykorzystanie zdolności przeładunkowych  
Główne porty chińskie

- 125%** Shanghai
- 122%** Guangzhou
- 107%** Qingdao

**Koszty transportu**  
USD/TEU



Transport	17 - 28	12 - 15	1-2
Transport w dniach			





# ZAŁĄCZNIK



# Wyniki przewozowe

## Praca przewozowa (mln tkm)

	9M 2014	9M 2015	Zmiana	Zmiana %	Udział 9M 2014	Udział 9M 2015
paliwa stałe	8 873	9 667	794	9%	41%	45%
w tym węgiel kamienny	7 819	8 758	939	12%	36%	40%
kruszywa i materiały budowlane	4 533	4 005	-528	-12%	21%	18%
metale i rudy	2 782	2 718	-64	-2%	13%	13%
produkty chemiczne	1 406	1 530	124	9%	7%	7%
paliwa płynne	571	584	13	2%	3%	3%
drewno i płody rolne	1 300	1 192	-108	-8%	6%	5%
przewozy intermodalne	1 380	1 438	58	4%	6%	7%
pozostałe	575	557	-18	-3%	3%	3%
<b>Razem</b>	<b>21 422</b>	<b>21 691</b>	<b>269</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Przewieziona masa (tys. ton)

	9M 2014	9M 2015	Zmiana	Zmiana %	Udział 9M 2014	Udział 9M 2015
paliwa stałe	40 769	44 560	3 791	9%	50%	53%
w tym węgiel kamienny	37 122	40 664	3 542	10%	46%	48%
kruszywa i materiały budowlane	15 878	14 890	-988	-6%	20%	18%
metale i rudy	9 360	9 318	-42	0%	12%	11%
produkty chemiczne	4 470	4 417	-53	-1%	6%	5%
paliwa płynne	1 933	2 131	198	10%	2%	3%
drewno i płody rolne	3 522	3 426	-96	-3%	4%	4%
przewozy intermodalne	3 422	3 623	201	6%	4%	4%
pozostałe	1 559	1 516	-43	-3%	2%	2%
<b>Razem</b>	<b>80 914</b>	<b>83 882</b>	<b>2 968</b>	<b>4%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

mln zł	9M 2014	9M 2015	zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	3100	3084	-1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	40	26	-36%
Pozostałe przychody operacyjne	29	160	455%
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>3168,88</b>	<b>3269,43</b>	<b>3%</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	272	319	17%
Zużycie surowców i materiałów w tym:	468	497	6%
Paliwo	155	135	-13%
Energia	284	302	6%
Usługi obce w tym:	966	1019	6%
Koszty dostępu do infrastruktury	505	490	-3%
Podatki i opłaty	31	28	-7%
Koszty świadczeń pracowniczych	1073	1090	2%
Pozostałe koszty rodzajowe	29	32	9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27	19	-28%
Pozostałe koszty operacyjne	21	15	-32%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2887,12</b>	<b>3018,23</b>	<b>5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>553,82</b>	<b>569,82</b>	<b>3%</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>281,76</b>	<b>251,2</b>	<b>-11%</b>
Przychody finansowe	29	9	-67%
Koszty finansowe	25	28	12%
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	0	4	-12000%
Wynik ze sprzedaży udziałów jednostek wycenianych metodą praw własności	-	2	-
Zysk przed opodatkowaniem	286	238	-17%
Podatek dochodowy	58	18	-70%
<b>Zysk netto</b>	<b>227,39</b>	<b>220,5</b>	<b>-3%</b>
Zysk (strata) netto przypadający:	0	0	-
Akcjonariuszom jednostki dominującej	226	220	-3%
Udziałom niedającym kontroli	1	0	-114%
<b>Zysk netto</b>	<b>227,39</b>	<b>220,5</b>	<b>-3%</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>	<b>-2</b>	<b>24</b>	<b>-1362%</b>
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-2	1	-122%
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	0	0	-122%
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-	23	-
<b>Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>-</b>
Zyski/(straty) aktuarialne od odpłatnych świadczeń emerytalnych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia	-	64	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	-	-12	-
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>225,48</b>	<b>296,15</b>	<b>31%</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

mIn zł	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/09/2015
Rzeczowe aktywa trwałe	4012	4858
Wartości niematerialne	58	68
Wartość firmy	3	3
Nieruchomości inwestycyjne	1	1
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	35	39
Pozostałe długoterminowe należności	-	5
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6	10
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	15	21
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	88	59
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4218,1</b>	<b>5063</b>
Zapasy	115	132
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	526	749
Należności z tytułu podatku dochodowego	3	4
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	306	7
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	28	40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	429	145
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18	65
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1425,87</b>	<b>1140,75</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5643,97</b>	<b>6203,75</b>



# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

mln zł	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/09/2015
Kapitał zakładowy	2 239	2 239
Kapitał zapasowy	615	619
Pozostałe składniki kapitału własnego	-52	0
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-	24
Zyski zatrzymane	528	657
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>3331</b>	<b>3540</b>
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	64	-
<b>Kapitał własny</b>	<b>3 394,17</b>	<b>3 540,15</b>
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	208	463
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	191	213
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68	36
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	658	529
Pozostałe rezerwy długoterminowe	8	24
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	149
Rezerwa na podatek odroczony	2	116
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 135,86</b>	<b>1 530,17</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	92	280
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	128	74
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	530	654
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	335	101
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	24	19
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4	5
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1	1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 113,94</b>	<b>1 133,43</b>
Zobowiązania razem	2250	2664
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 643,97</b>	<b>6 203,75</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

mln zł	9M 2014	9M 2015
<b>Wynik brutto za rok obrotowy</b>	286	238
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja aktywów trwałych	272	318
Utrata wartości aktywów trwałych	-	0
(Zysk) / strata ze zbycia / likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6	1
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	3	-
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	2	-3
(Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy	6	17
Udział w (zysku) / stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	0	-4
Wynik na sprzedaży jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-2
Zysk z okazjonalnego nabycia AWT	-	-138
Pozostałe korekty	-2	65
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	19	-51
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	0	18
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-1	-9
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-108	25
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	-	6
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	-120	-390
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>362,27</b>	<b>92,34</b>
(Zapłacone) / otrzymane odsetki	3	0
(Zapłacony) / otrzymany podatek dochodowy	-6	-9
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>359,1</b>	<b>83,47</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

mln zł	9M 2014	9M 2015
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-495	-397
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1	3
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	-	-326
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	17	6
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	0	1
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-3	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	0
Wpływy / (wydatki) z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	298	300
Wpływy / (wydatki) związane z Programem Gwarancji Pracowniczych	80	-
Pozostałe wpływy / (wydatki) z działalności inwestycyjnej	-	3
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) / z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-102,2</b>	<b>-408,76</b>
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	-89	-108
Zapłacone odsetki od leasingu	-9	-7
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów/ pożyczek	115	398
Spłata kredytów / pożyczek	-57	-81
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	-5	-11
Dotacje otrzymane	18	3
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-138	-110
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-40
Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej	-7	-5
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością finansową</b>	<b>-171,26</b>	<b>38,72</b>
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	86	-287
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	264	429
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	2
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>349,34</b>	<b>144,51</b>

# 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 osobie, 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](http://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 jakiegokolwiek 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 Biurem Analiz i Relacji Inwestorskich:

PKP CARGO S.A,  
Biuro Analiz i 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)

