



GRUPA PKP CARGO wyniki Q3 2016



AGENDA

Podsumowanie wyników kwartalnych

Wyniki handlowe

Wyniki finansowe



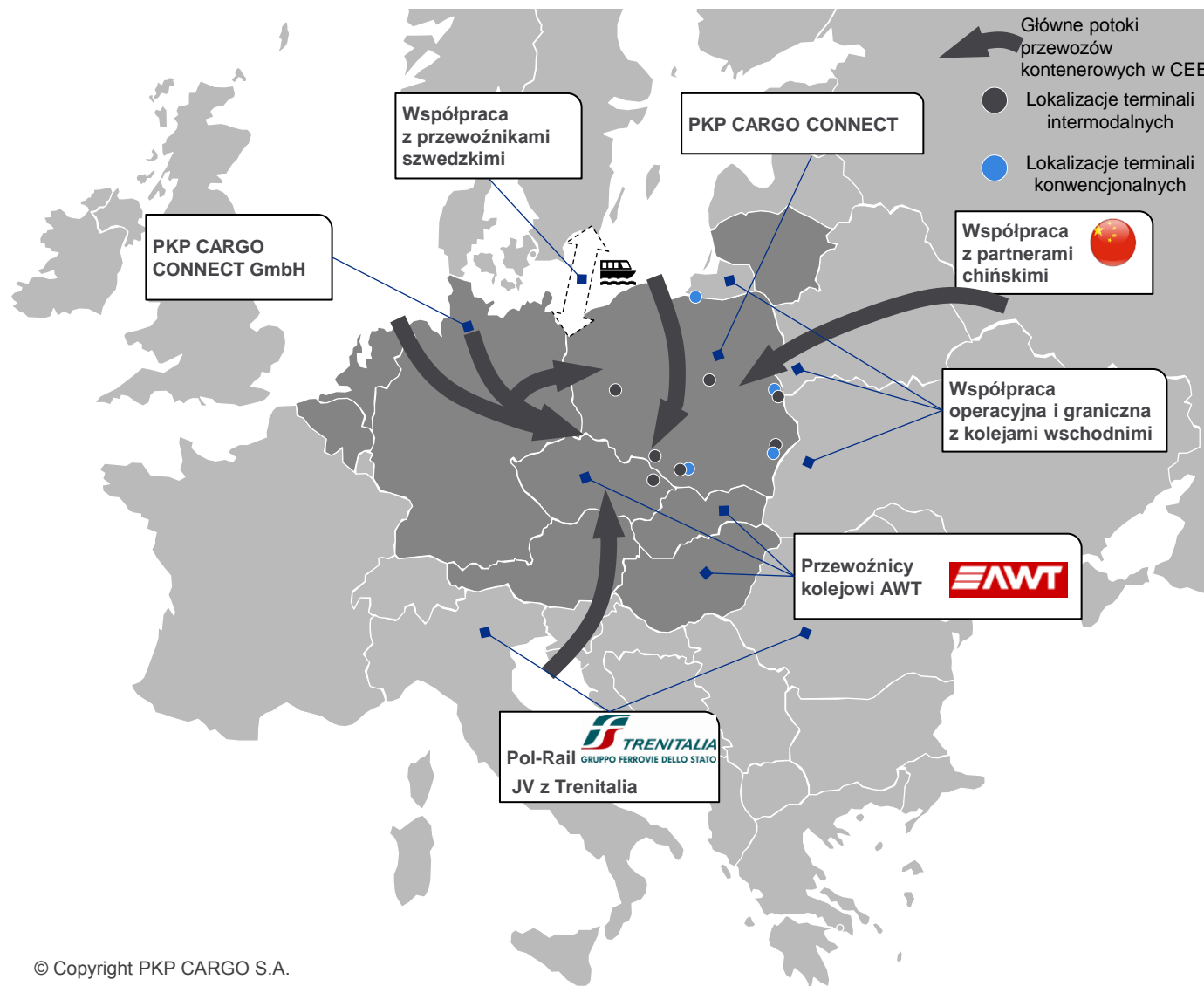
Wyniki po III kwartałach 2016

✓	✓	✓
UDZIAŁ W RYNKU Q3 2016 52,0% wg pracy przewozowej (-3,5 p.p. r/r) 44,1% wg przewiezionej masy (-3,6 p.p. r/r)	EBITDA* 346 mln zł -36% r/r rentowność 10,8% EBITDA raportowana wyniosła 284 mln zł	CAPEX** 227 mln zł 14,0% r/r CAPEX raportowany 428 mln zł
PRZYCHODY 3 214 mln zł -2,0% r/r	WYNIK NETTO* -116 mln zł wynik netto raportowany wyniósł -200 mln zł	OPEX 3 400 mln zł 13,0% r/r

* Skorygowane zgodnie z punktem 5.1.1 Pozostałych Informacji do Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za III kwartał 2016

** Pomniejszone o nakłady inwestycyjne dotyczące zakupu lokomotyw wielosystemowych w kwocie 200,8 mln zł

Zagraniczny potencjał Grupy PKP CARGO w przewozach międzynarodowych realizowanych na sieci korytarzy transportowych



Wyczerpanie potencjału modernizacji kluczowych korytarzy transportowych

Partner Nowego Jedwabnego Szlaku

Grupa AWT realizuje przewozy kolejowe w CZ, SK i HU

Oferta transportowa na półwyspie Apenińskim

Usługi logistyczne z wykorzystaniem promów

Realizacja przewozów kolejowych przez Grupę PKP CARGO w 9 krajach UE

Sieć terminali intermodalnych i konwencjonalnych

Spedytor dedykowany do współpracy międzynarodowej

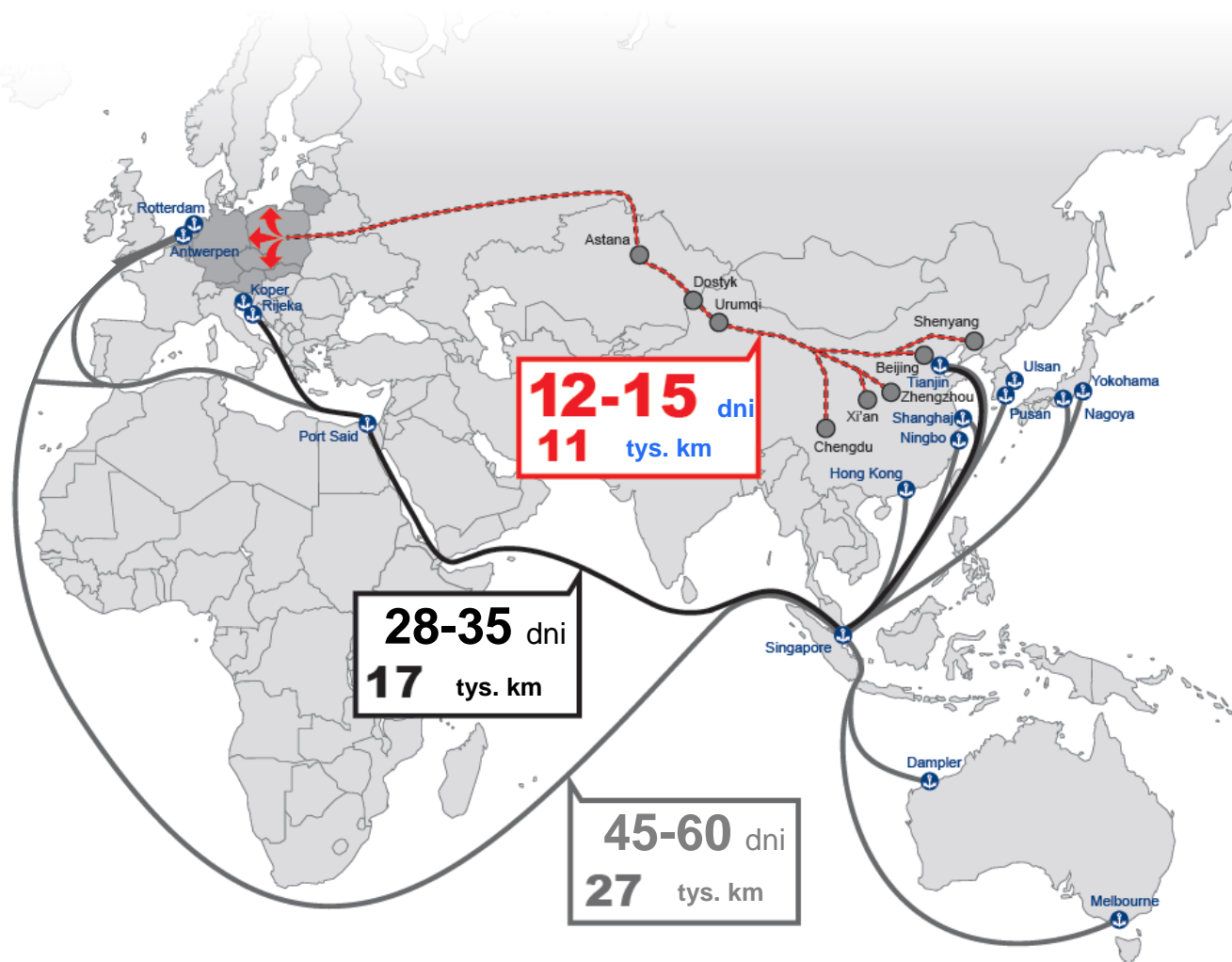
Nowy Jedwabny Szlak – główny kierunek wzrostu przewozów kontenerowych

Główne porty chińskie:

Shanghai

Tianjin

Hong Kong



AGENDA

- || Podsumowanie wyników kwartalnych

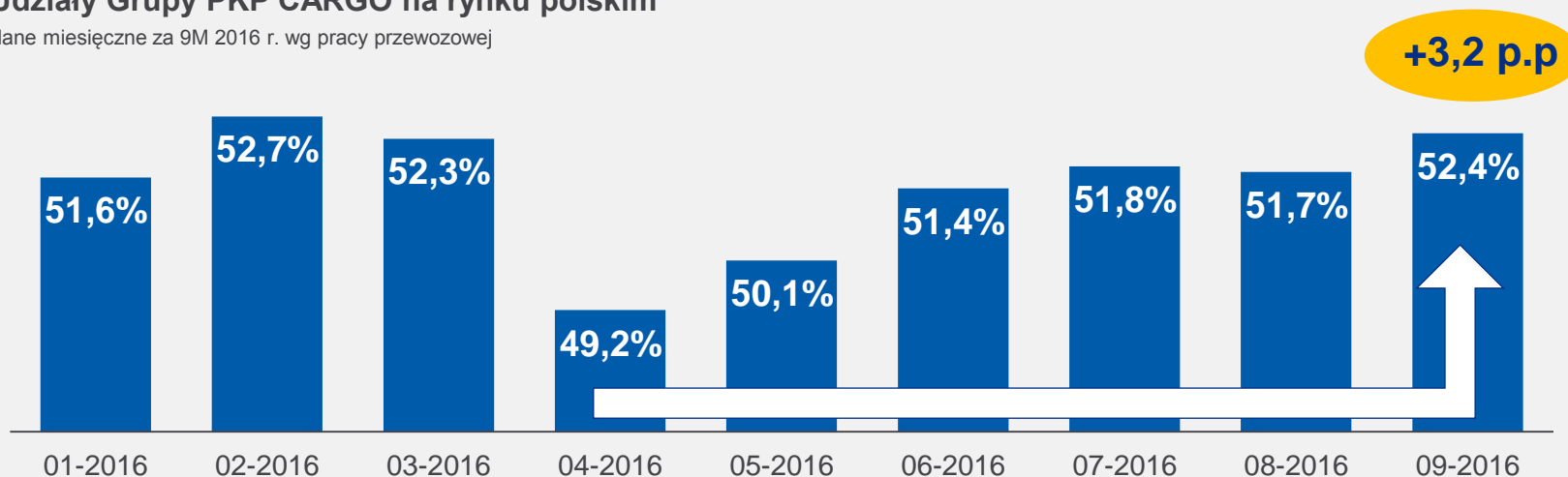
- || Wyniki handlowe

- || Wyniki finansowe



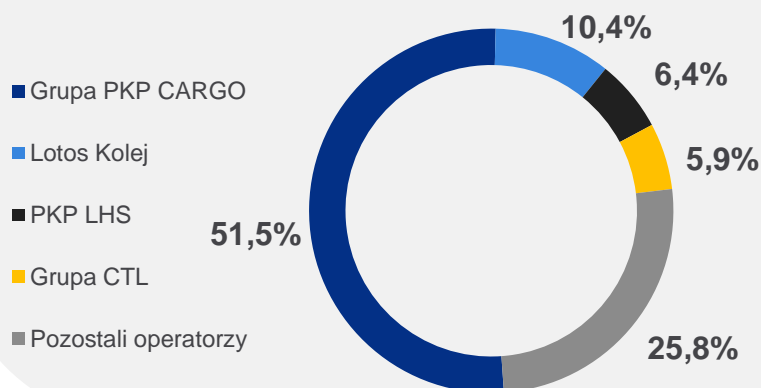
Udziały Grupy PKP CARGO na rynku polskim

dane miesięczne za 9M 2016 r. wg pracy przewozowej



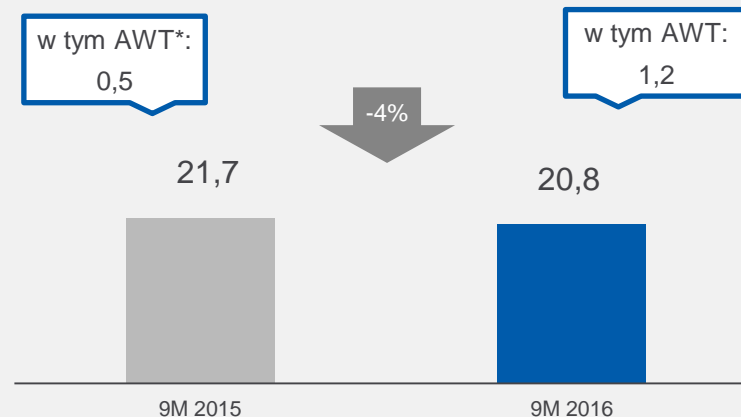
Udziały Grupy PKP CARGO na rynku polskim

dane za 9M 2016 r. wg pracy przewozowej



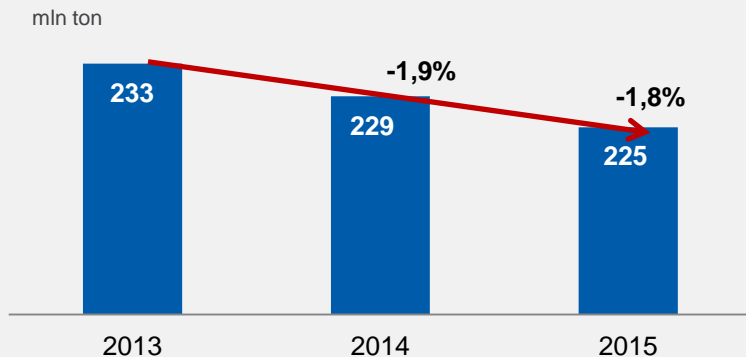
Przewozy Grupy PKP CARGO

dane za 9M 2016 r. wg pracy przewozowej, mld tkm



Rynek przewozów kolejowych w Polsce w latach 2013-2016

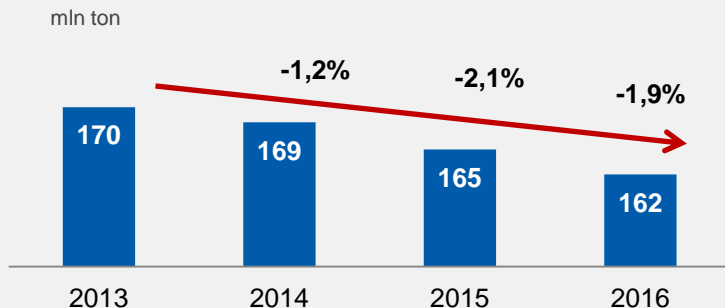
Rynek przewozów kolejowych w Polsce
dane roczne



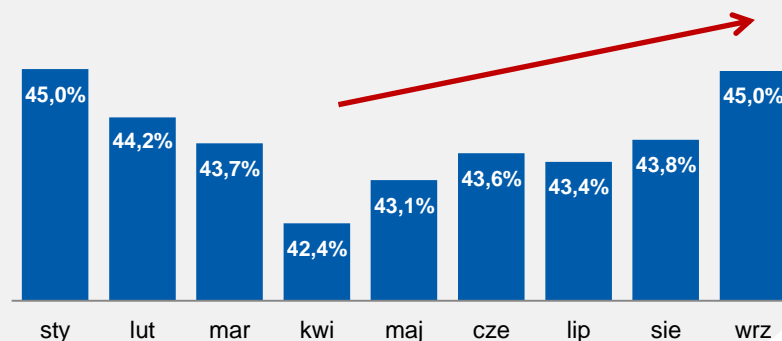
Główne czynniki spadku rynku przewozów kolejowych w Polsce:

- ▶ osłabienie budownictwa infrastrukturalnego
- ▶ mniejszy popyt na przewozy podstawowych materiałów budowlanych (w tym tłucznia, kamieni, piasku)
- ▶ słaba koniunktura popytu na węgiel kamienny, w tym w eksporcie

Rynek przewozów kolejowych w Polsce
dane za 9 miesięcy



Udziały PKP CARGO w rynku przewozów
kolejowych w 2016 roku
masa towarowa

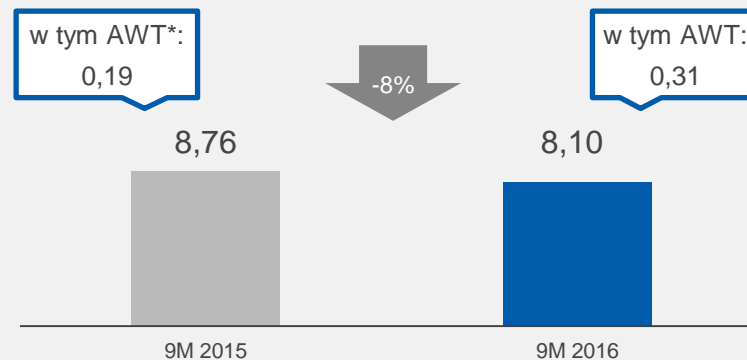


Kluczowe wydarzenia w 9M 2016 r.

- ▶ Wzrost ceny węgla ARA w 9M 2016 r. o 51% do 71,7 USD/t (w samym III kwartale 2016 r. wzrost o 34% kw/kw)
- ▶ Spadek produkcji energii elektrycznej w 9M 2016 r. o 0,62% r/r, w tym z węgla kamiennego o 1,57% r/r (w III kwartale 2016 r. spadek produkcji energii elektrycznej o 2,33% r/r, w tym z węgla kamiennego o 10,67% r/r)
- ▶ Zmniejszenie produkcji węgla kamiennego w 9M 2016 r. o 0,4% r/r (w III kwartale 2016 r. spadek o 0,6% r/r)
- ▶ Zmniejszanie zapasów węgla w Polsce (3,4 mln ton na koniec września 2016 r. wobec 5,2 mln ton na koniec czerwca 2016 r.)

Węgiel kamienny

Praca przewozowa, mld tkm



Główne kierunki przewozów

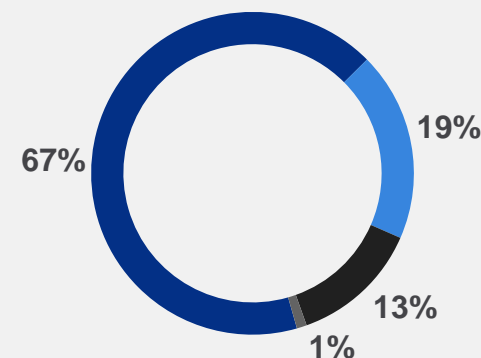
Węgiel kamienny w 9M 2016 r.



Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w 9M 2016 r.

- Przewozy krajowe
- Eksport
- Import
- Tranzyt

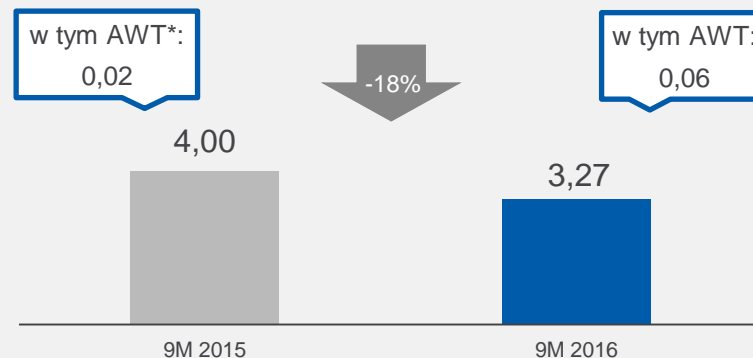


Kluczowe wydarzenia w 9M 2016 r.

- ▶ Przesunięcia realizacji kluczowych projektów infrastrukturalnych realizowanych w ramach unijnej perspektywy finansowej na 2017 i 2018 r. („Projektuj i buduj”)
- ▶ Spadek produkcji budowlano-montażowej w 9M 2016 r. o 14,9% r/r, a w jednostkach specjalizujących się we wznoszeniu obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 18,9% r/r
- ▶ Mniejsza skala inwestycji lokalnych, finansowanych przez samorządy, mających duży udział w zapotrzebowaniu na kruszywa budowlane
- ▶ Słaba kondycja branży budowlanej - w I połowie 2016 r. nastąpił wzrost upadłości o 8%
- ▶ Pobudzenie w projektach drogowych

Kruszywa i materiały budowlane

Praca przewozowa, mld tkm



Główne kierunki przewozów

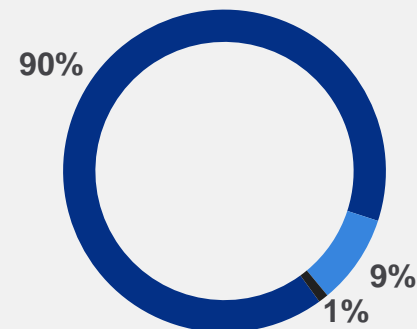
Kruszywa i materiały budowlane w 9M 2016



Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w 9M 2016 r.

- Przewozy krajowe
- Eksport
- Import

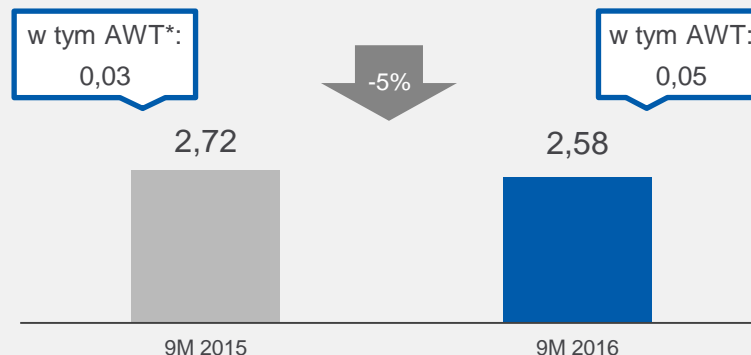


Kluczowe wydarzenia w 9M 2016 r.

- ▶ Zmniejszenie produkcji stali w Polsce w 9M 2016 r. o 11,5% r/r (w III kwartale 2016 r. o 14,0% r/r)
- ▶ Cła importowe na wyroby stalowe z Chin oraz Rosji wprowadzone przez UE
- ▶ Wzrost cen rudy żelaza o 43% w 9M 2016 r. i 10% w III kwartale 2016 (56,7 USD/t w 09'16 vs 39,6 USD/t w 12'15 i 51,4 USD/t w 06'16)
- ▶ W okresie styczeń-sierpień 2016 r. spadła cena produkcji sprzedanej przemysłu metali (o 2,8% r/r), jak i przemysłu wyrobów metalowych (o 0,9% r/r) - to efekt presji cenowej na surowce niezbędne do produkcji stali, która została wywołana przez spowolnienie gospodarcze Chin

Rudy i metale

Praca przewozowa, mld tkm



Główne kierunki przewozów

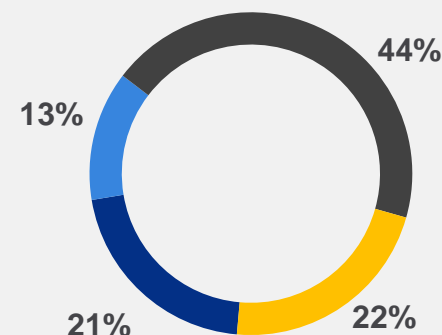
Rudy i metale w 9M 2016 r.



Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w 9M 2016 r.

- Przewozy krajowe
- Eksport
- Import
- Tranzyt

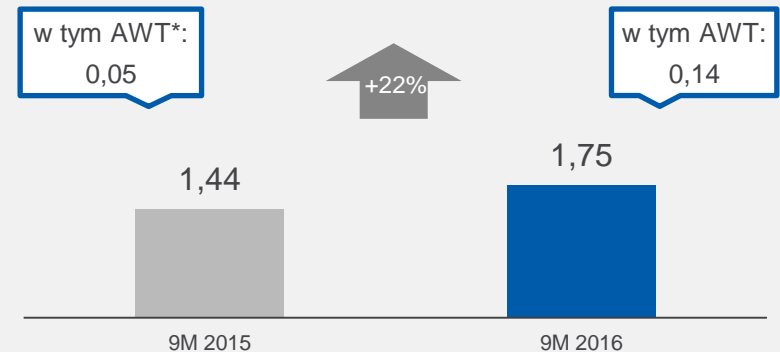


Kluczowe wydarzenia w 9M 2016 r.

- Dynamiczny rozwój Nowego Jedwabnego Szlaku. Wzrost przewozów drogą lądową z/do Chin w 9M 2016 r. o 112 % r/r (w III kwartale 2016 r. o 71% r/r)
- Wzrost masy kontenerów przeładowywanych w polskich portach w 9M 2016 r. o 9,4% r/r (w III kwartale 2016 r. o 11,8% r/r)
- Wzrost masy kontenerów przewiezionych przez PKP CARGO z/do polskich portów w 9M 2016 r. o 4,8% r/r (w III kwartale 2016 r. o 13,5 r/r)
- Rozwój przewozów poza granicami Polski – w 9M 2016 r. wzrost zrealizowanej pracy przewozowej o 208% r/r
- Rozwój połączeń z portów morskich do terminali w Poznaniu, Warszawie, Radomsku i Łodzi

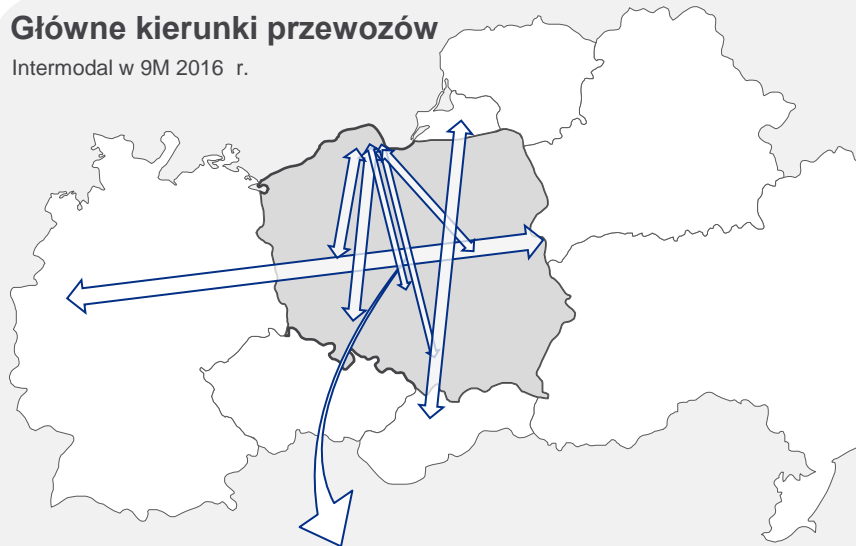
Intermodal

Praca przewozowa, mld tkm



Główne kierunki przewozów

Intermodal w 9M 2016 r.



Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w Polsce

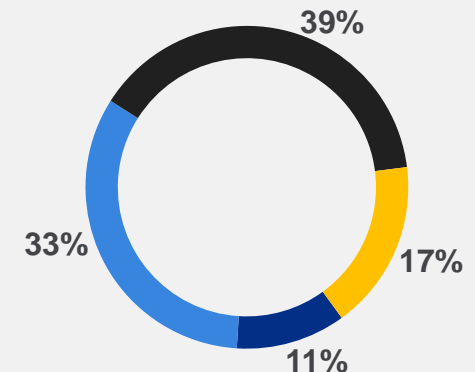
wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w 9M 2016 r.

■ Przewozy krajowe

■ Eksport

■ Import

■ Tranzyt



AGENDA

|| Podsumowanie wyników kwartalnych

|| Wyniki handlowe

|| Wyniki finansowe



Podstawowe dane finansowe Q3 2016

mln zł	Grupa PKP CARGO Q3 2015*	Grupa PKP CARGO bez AWT Q3 2016	Grupa AWT Q3 2016**	Grupa PKP CARGO Q3 2016	Zmiana r/r	Zmiana % r/r	Udział AWT w Grupie PKP CARGO
Przychody operacyjne	1 210	919	172	1 091	-119	-10%	16%
Koszty operacyjne	1 118	912	171	1 083	-35	-3%	16%
EBITDA	219	133	21	154	-65	-30%	14%
EBIT	92	7	1	8	-84	-91%	13%
Wynik netto	64	-8	3	-6	-70	-	-

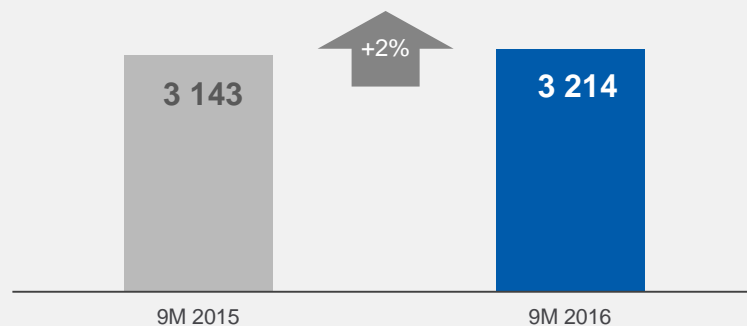
* Dane przekształcone zgodnie z Notą 4 Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PKP CARGO, Grupa AWT włączona do konsolidacji od momentu nabycia

** Dane dla Grupy AWT po eliminacjach konsolidacyjnych

Podstawowe dane finansowe*

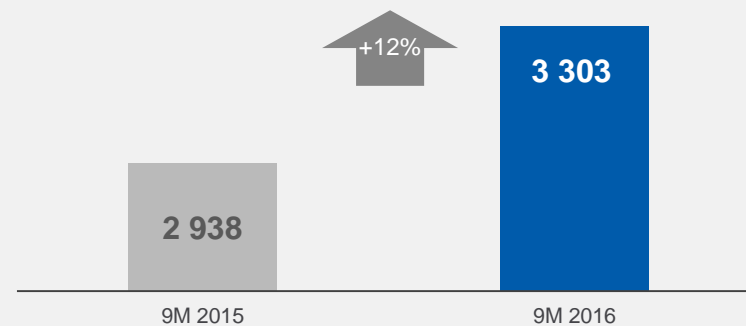
Przychody z działalności operacyjnej

mln zł



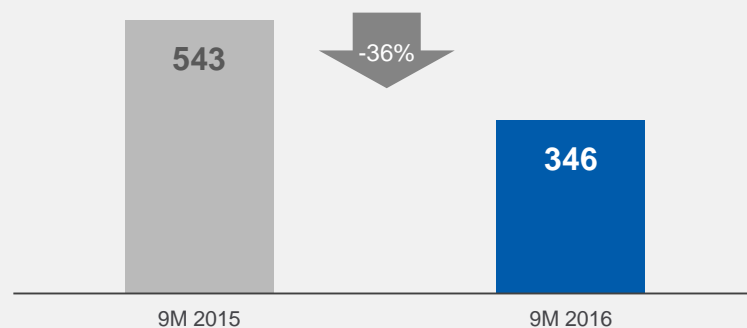
Koszty działalności operacyjnej

mln zł



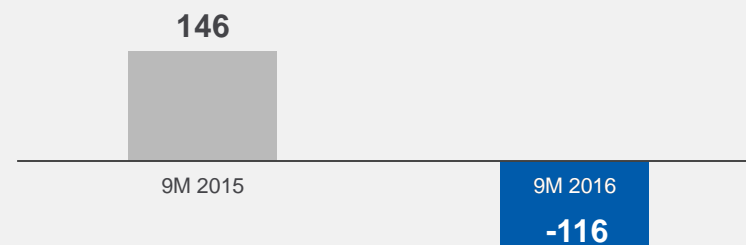
EBITDA

mln zł



Zysk Netto

mln zł

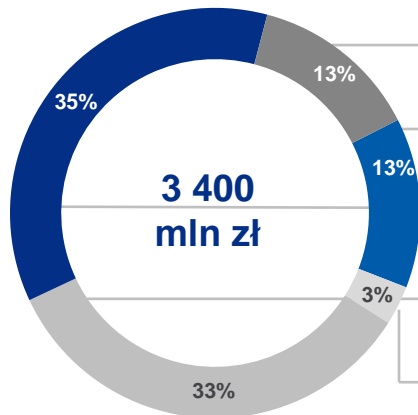


* Dane skorygowane zgodnie z rozdziałem 5.1.1 Pozostałych Informacji do Skonsolidowanego Raportu kwartalnego za III kwartał 2016

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej

mln zł



	Grupa PKP CARGO Q3 2015*	Grupa PKP CARGO bez AWT Q3 2016	Grupa AWT Q3 2016**	Grupa PKP CARGO Q3 2016	Zmiana r/r	Zmiana % r/r	Udział AWT w Grupie
Amortyzacja	127	126	20	146	19	15%	13%
Materiały i energia	182	142	24	166	-16	-9%	14%
Usługi obce	408	305	78	383	-25	-6%	20%
Świadczenia pracownicze	363	308	45	353	-10	-3%	13%
Pozostałe	38	30	5	35	-3	-8%	17%
Razem	1 118	912	171	1083	-35	-3%	16%

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

** Dane dla Grupy AWT po eliminacjach konsolidacyjnych

Koszty świadczeń pracowniczych

mln zł	Grupa PKP CARGO 9M 2015*	Grupa PKP CARGO bez AWT 9M 2016	Grupa AWT 9M 2016	Grupa PKP CARGO 9M 2016	Zmiana r/r	Zmiana % r/r	Udział AWT w Grupie
Wynagrodzenia	789	740	104	844	55	7%	12%
Koszty ubezpieczeń społecznych	165	147	36	183	18	11%	20%
Koszty odpisów na ZFŚS	20	18	-	18	-2	-10%	0%
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	28	25	5	30	2	7%	17%
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1	5	-	5	4	400%	0%
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	-20	22	2	24	44	-220%	8%
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	5	2	-	2	-3	-60%	0%
Program Dobrowolnych Odejść	70	-	-	-	-70	-100%	-
Razem	1 058	959	147	1 106	47	4%	13%

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

Wybrane usługi obce

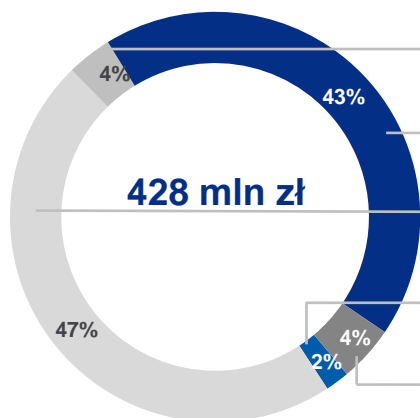
mln zł	Grupa PKP CARGO 9M 2015*	Grupa PKP CARGO bez AWT 9M 2016	Grupa AWT 9M 2016**	Grupa PKP CARGO 9M 2016	Zmiana r/r	Zmiana % r/r	Udział AWT w Grupie
Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury	490	453	34	487	-3	-1%	7%
Opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	133	104	39	143	10	7%	27%
Usługi transportowe	219	199	119	318	100	46%	37%
Pozostałe usługi	174	148	62	210	36	21%	30%
Razem	1 015	904	254	1 157	142	14%	22%

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

** Dane dla Grupy AWT po eliminacjach konsolidacyjnych

Nakłady inwestycyjne (CAPEX)

CAPEX
mln zł



Modernizacja lokomotyw

Komponenty w remontach

Zakup pojazdów trakcyjnych

Budownictwo inwestycyjne

Pozostałe

Razem

	Grupa PKP CARGO 9M 2015*	Grupa PKP CARGO 9M 2016	Zmiana r/r	Zmiana % r/r
Modernizacja lokomotyw	61	15	-46	-75%
Komponenty w remontach	253	185	-68	-27%
Zakup pojazdów trakcyjnych	-	201	201	-
Budownictwo inwestycyjne	12	8	-4	-32%
Pozostałe	50	19	-31	-62%
Razem	375	428	53	14%

Przepływy finansowe

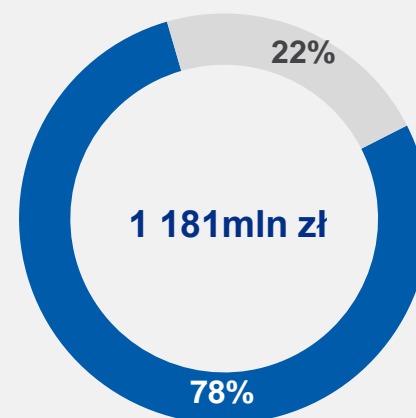
mln zł

Przepływy finansowe	9M 2015*	9M 2016	zmiana	zmiana %
Operacyjne	111	132	21	18%
Inwestycyjne	-436	-427	9	2%
Finansowe	39	184	145	371%

Struktura zadłużenia







mln zł

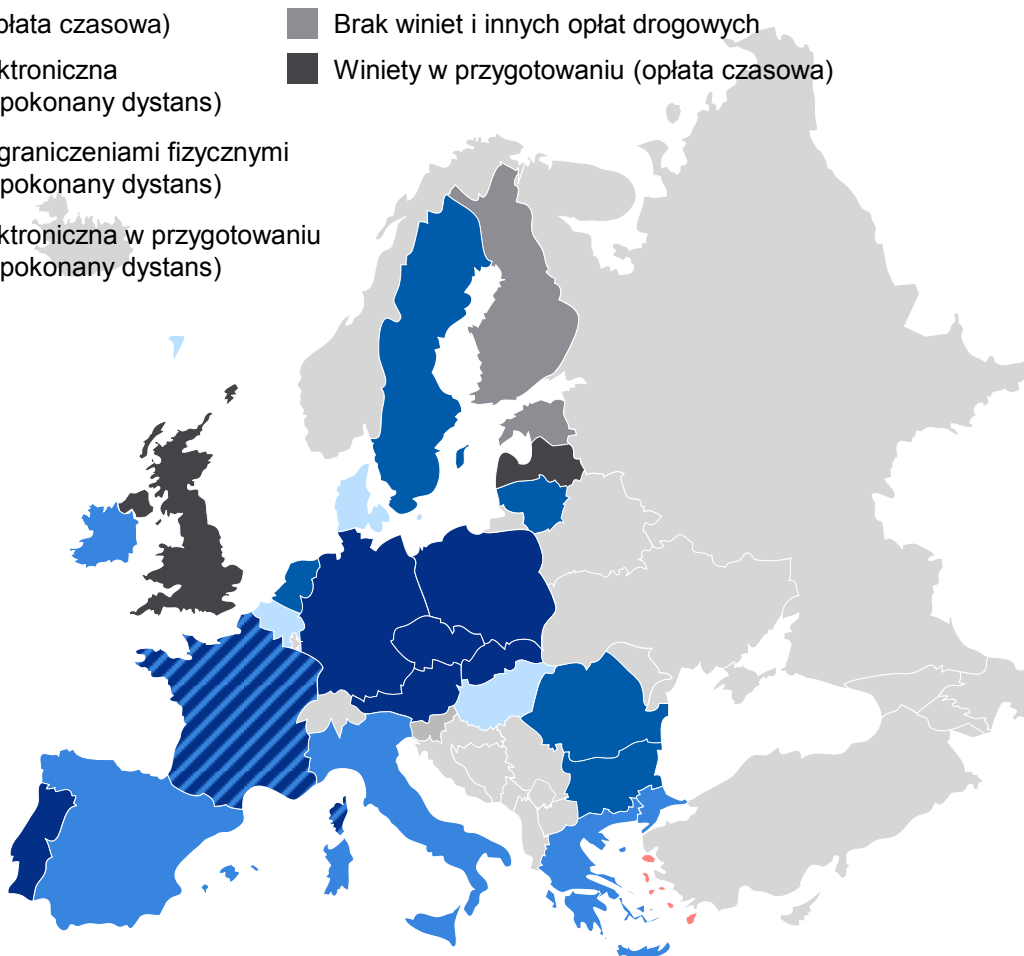
	31.12.2015*	30.09.2016
Długoterminowe	655	919
Krótkoterminowe	319	262
Zadłużenie razem	974	1 181



■ Długoterminowe ■ Krótkoterminowe

Z bardzo nielicznymi wyjątkami, wszystkie kraje UE stosują opłaty drogowe dla ciężarówek, których wysokość będzie prawdopodobnie rosła

- | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Winiety (opłata czasowa) |  Brak winiet i innych opłat drogowych |
|  Opłata elektroniczna (opłata za pokonany dystans) |  Winiety w przygotowaniu (opłata czasowa) |
|  Opłata z ograniczeniami fizycznymi (opłata za pokonany dystans) | |
|  Opłata elektroniczna w przygotowaniu (opłata za pokonany dystans) | |



Wzrost opłat drogowych

- ▶ Według Komisji, nowa legislacja unijna może podnieść opłaty drogowe dla ciężarówek na terenie Europy średnio o 3 euro centy do 4 centów za przejechany kilometr (od jednego pojazdu) z obecnych 15-25 centów
- ▶ Plany poszerzenia zakresu obowiązywania opłat drogowych (LKW-Maut), które mają objąć wszystkie drogi na terenie Niemiec

ZAŁĄCZNIK



Wyniki przewozowe

Praca przewozowa (mln tkm)

	9M 2015	9M 2016	Zmiana	Zmiana %	Udział 9M 2015	Udział 9M 2016
paliwa stałe	9 667	9 202	-464	-5%	45%	44%
w tym węgiel kamienny	8 758	8 099	-659	-8%	40%	39%
kruszywa i materiały budowlane	4 005	3 268	-737	-18%	18%	16%
metale i rudy	2 718	2 582	-136	-5%	13%	12%
produkty chemiczne	1 530	1 548	18	1%	7%	7%
paliwa płynne	584	819	234	40%	3%	4%
drewno i płody rolne	1 192	1 064	-129	-11%	5%	5%
przewozy intermodalne	1 438	1 753	314	22%	7%	8%
pozostałe	557	578	21	4%	3%	3%
Razem	21 691	20 814	-878	-4%	100%	100%

Przewieziona masa (tys. ton)

	9M 2015	9M 2016	Zmiana	Zmiana %	Udział 9M 2015	Udział 9M 2016
paliwa stałe	44 560	43 691	-869	-2%	54%	53%
w tym węgiel kamienny	40 664	39 170	-1 494	-4%	48%	48%
kruszywa i materiały budowlane	14 890	12 709	-2 180	-15%	16%	18%
metale i rudy	9 318	8 278	-1 040	-11%	10%	11%
produkty chemiczne	4 417	4 692	275	6%	6%	5%
paliwa płynne	2 131	2 199	68	3%	3%	3%
drewno i płody rolne	3 426	3 123	-303	-9%	4%	4%
przewozy intermodalne	3 623	4 620	996	27%	6%	4%
pozostałe	1 516	1 577	61	4%	2%	2%
Razem	83 882	80 888	-2 993	-4%	100%	100%

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

[tys. zł]	9M 2015*	9M 2016	zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług	3 083 886	3 165 891	3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 512	22 439	-12%
Pozostałe przychody operacyjne	171 153	25 444	-85%
Razem przychody z działalności operacyjnej	3 280 551	3 213 774	-2%
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	337 922	470 290	39%
Zużycie materiałów i energii w tym:	489 351	492 217	1%
Zużycie paliwa	135 252	114 230	-16%
Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody	301 063	300 069	0%
Usługi obce w tym:	1 015 163	1 157 484	14%
Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury	489 717	486 196	-1%
Podatki i opłaty	28 169	29 386	4%
Koszty świadczeń pracowniczych	1 058 305	1 105 746	4%
Pozostałe koszty rodzajowe	36 921	39 076	6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 092	17 341	-9%
Pozostałe koszty operacyjne	22 823	88 498	288%
Koszty działalności operacyjnej	3 007 746	3 400 038	13%
EBITDA	610 727	284 026	-53%
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	272 805	-186 264	-168%
Przychody finansowe	9 455	1 011	-89%
Koszty finansowe	42 280	46 220	9%
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	3 572	2 597	-27%
Wynik ze sprzedaży udziałów jednostek wycenianych metodą praw własności	1 865	-	-
Zysk / strata przed opodatkowaniem	245 417	-228 876	-193%
Podatek dochodowy	18 912	-28 627	-251%
Zysk / (strata) netto	226 505	-200 249	-188%
Zysk / (strata) przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	226 648	-200 249	-188%
Udziałom niedającym kontroli	-143	-	-
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	24 102	13 821	-43%
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	510	4 538	790%
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	-97	-862	789%
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	23 689	10 145	-57%
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	53 764	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne od odpraw emerytalno rentowych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia	66 375	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	-12 611	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	304 371	-186 428	-161%

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



Aktywa [tys. zł]	Stan na 30/09/2015*	Stan na 31/12/2015*	Stan na 30/09/2016
Rzeczowe aktywa trwałe	4 898 970	4 719 748	4 723 301
Aktywa niematerialne	67 519	66 437	57 421
Wartość firmy	2 712	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	1 323	1 309	1 270
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	38 952	39 831	40 325
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 962	5 074	2 614
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9 797	9 849	10 003
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	21 158	32 666	21 149
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	60 301	104 587	121 088
Aktywa trwałe razem	5 105 694	4 979 501	4 977 171
Zapasy	131 838	128 513	124 856
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	748 740	664 321	651 111
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 806	2 748	2 831
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 545	4 046	6 975
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	39 973	13 281	23 536
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	144 507	276 191	166 922
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	65 340	44 061	6 000
Aktywa obrotowe razem	1 140 749	1 133 161	976 231
Aktywa razem	6 246 443	6 112 662	5 959 402

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



Kapitały i zobowiązania [tys. zł]	Stan na 30/06/2015*	Stan na 31/12/2015*	Stan na 30/06/2016
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 239 346	2 239 346
Kapitał zapasowy	619 407	619 407	618 531
Pozostałe składniki kapitału własnego	5 560	-2 779	897
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	23 689	31 500	41 645
Zyski zatrzymane	661 486	466 392	267 019
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 549 488	3 353 866	3 167 438
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	0	0	0
Kapitał własny	3 549 488	3 353 866	3 167 438
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	463 166	460 577	769 780
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	212 530	193 500	149 277
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 367	25 953	4 039
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	556 910	603 621	593 495
Pozostałe rezerwy długoterminowe	24 197	28 886	28 067
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	148 994	155 198	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	115 834	118 353	105 116
Zobowiązania długoterminowe	1 557 998	1 586 088	1 649 774
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	279 640	253 592	194 783
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	73 983	65 416	67 115
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	654 209	729 793	597 029
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	104 453	100 383	105 786
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18 652	17 856	16 171
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 317	2 174	160 197
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2 703	3 494	1 109
Zobowiązania krótkoterminowe	1 138 957	1 172 708	1 142 190
Zobowiązania razem	2 696 955	2 758 796	2 791 964
Pasywa razem	6 246 443	6 112 662	5 959 402

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

[tys. zł]	9M 2015*	9M 2016
Wynik brutto za rok obrotowy	245 417	-228 876
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	337 579	434 875
Utrata wartości aktywów trwałych	343	35 415
(Zysk) / strata ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 038	-18
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	-	-
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	-2 855	-616
(Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy	17 220	22 617
Udział w (zysku) / stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	-3 572	-2 597
Wynik na sprzedaży jednostek wycenianych metodą praw własności	-1 865	-
Zysk z okazjonalnego nabycia AWT	-137 779	-
Pozostałe korekty	67 277	5 247
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-50 697	13 450
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	17 526	5 333
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-8 680	-12 309
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	24 932	-129 761
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	6 032	2 825
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	-392 011	-7 228
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	119 905	138 357
(Zapłacone) / otrzymane odsetki	372	-809
(Zapłacony) / otrzymany podatek dochodowy	-9 245	-5 337
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	111 032	132 211

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

[tys. zł]	9M 2015*	9M 2016
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-424 458	-438 319
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przezn. do sprzedaży	2808	8235
Wydatki z tytułu nabycia jednostek wycenianych metodą praw własności	-1 613	-
Wpływy z tytułu sprzedaży jednostek wycenianych metodą praw własności	2 000	-
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych	-	-111
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-325 956	-
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	6 309	666
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	1 192	1 768
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	-131
Spłata udzielonych pożyczek	90	-
Wpływy z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	299 836	1 152
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	3 469	-
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / z działalności inwestycyjnej	-436 323	-426 740
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	-108 013	-48 294
Zapłacone odsetki od leasingu	-6 871	-6 635
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów/ pożyczek	398 268	468 055
Spłata kredytów / pożyczek	-81 047	-218 874
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	-10 953	-12 760
Dotacje otrzymane	2 833	5 407
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-110 176	-
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-40 000	-
Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej	-5 324	-3 173
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością finansową	38 717	183 726
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-286 574	-110 803
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	429 178	276 191
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1 903	1 534
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	144 507	166 922

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

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. 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 stanowią jednocześnie samodzielnej podstawy do przekazania ich przez Spółkę w ramach wypełniania obowiązków informacyjnych spółek publicznych.

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



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

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

Telefon: +48 22 391-47-09

Faks: +48 22 474-29-53

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

