



# GRUPA PKP CARGO wyniki 2015





# AGENDA

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



# Wyniki za rok 2015

– ekspansja międzynarodowa oraz dyscyplina kosztowa

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



# AGENDA

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



# Kluczowe osiągnięcia 2015

## – rozwój międzynarodowej grupy logistycznej

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



# AGENDA

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

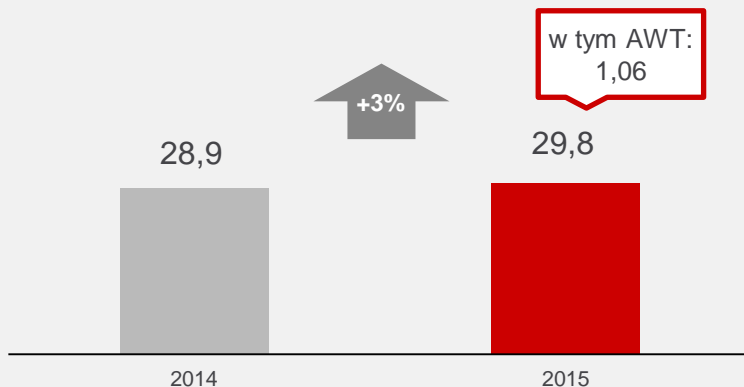


# Pozycja Grupy PKP CARGO

– stabilne udziały rynkowe

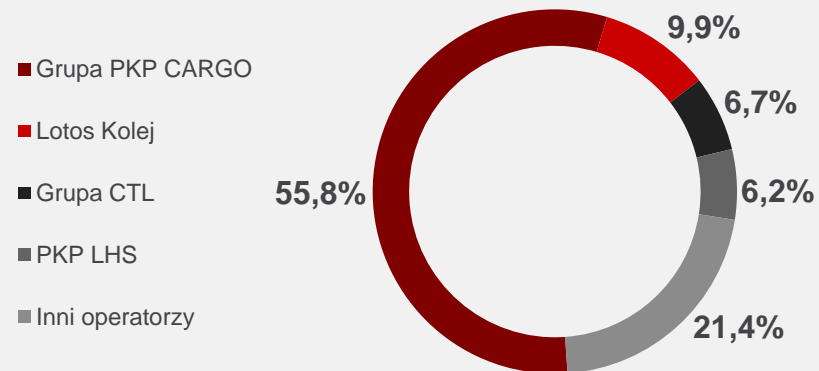
## Przewozy Grupy PKP CARGO

dane za 2015 r. wg pracy przewozowej, mld tkm



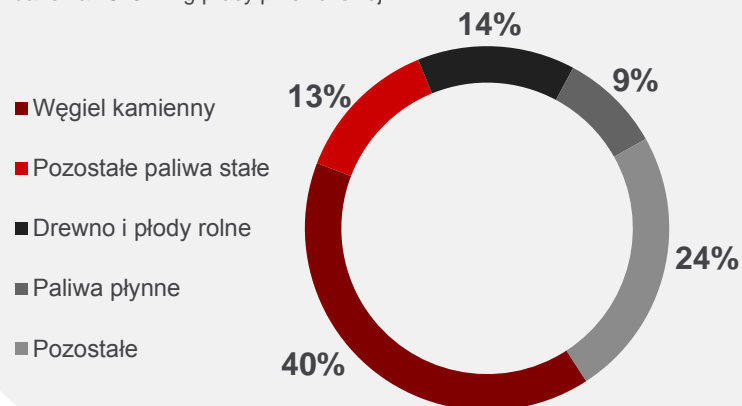
## Udziały Grupy PKP CARGO na rynku polskim

dane za 2015 r. wg pracy przewozowej



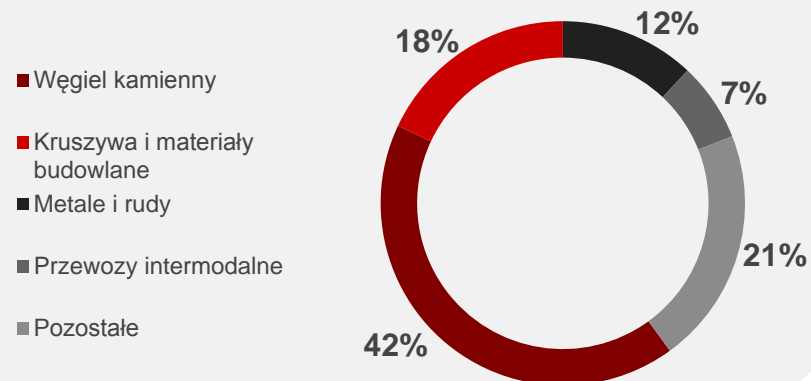
## Struktura przewozów AWT

dane za 2015 r. wg pracy przewozowej



## Struktura przewozów Grupy PKP CARGO w PL

dane za 2015 r. wg pracy przewozowej

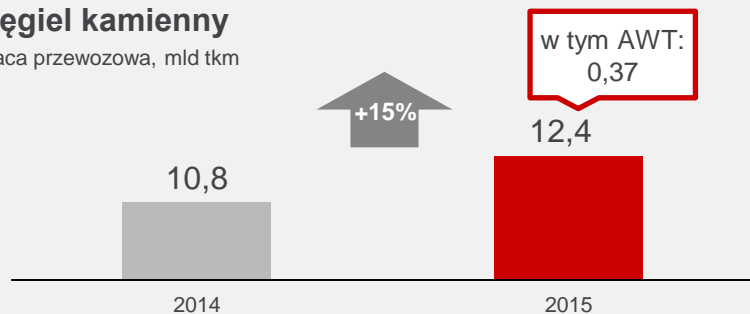


# Przewozy Grupy PKP CARGO

– najważniejsze segmenty

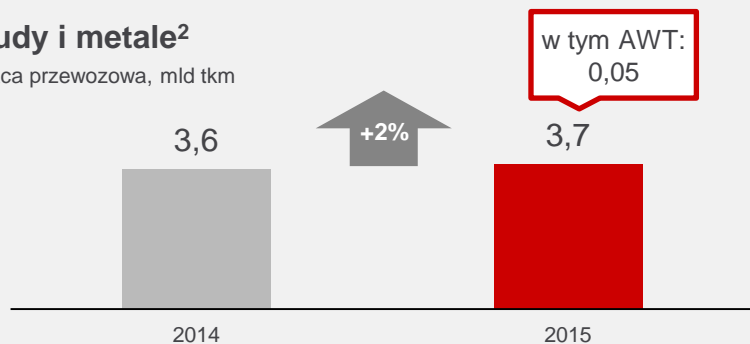
## Węgiel kamienny

Praca przewozowa, mld tkm



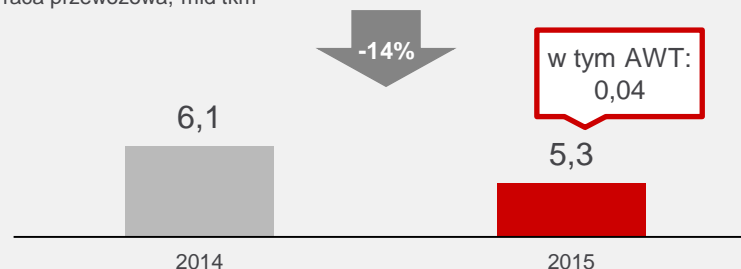
## Rudy i metale<sup>2</sup>

Praca przewozowa, mld tkm



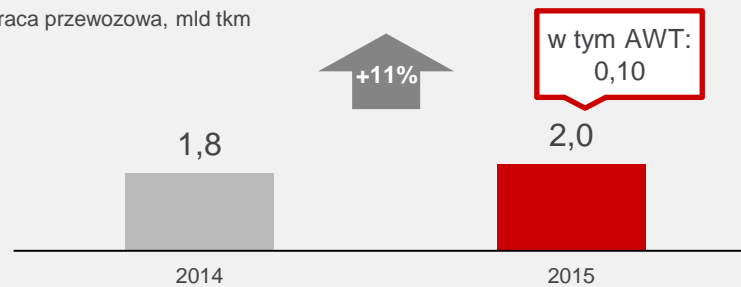
## Kruszywa i materiały budowlane<sup>1</sup>

Praca przewozowa, mld tkm



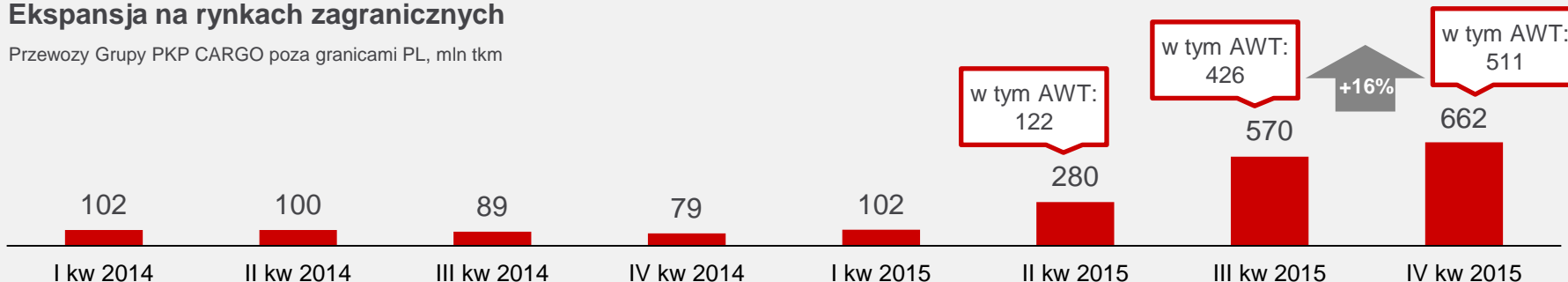
## Intermodal

Praca przewozowa, mld tkm



## Ekspansja na rynkach zagranicznych

Przewozy Grupy PKP CARGO poza granicami PL, mln tkm





# Węgiel kamienny

– wzrost udziału na trudnym rynku

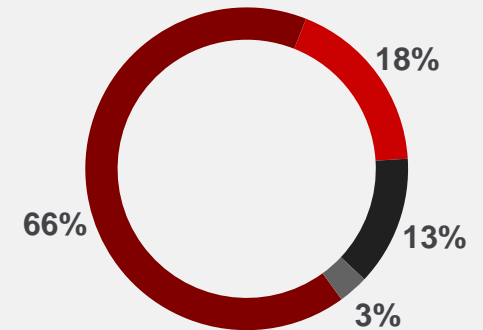
## Kluczowe wydarzenia w 2015 r.

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

## Struktura przewozów

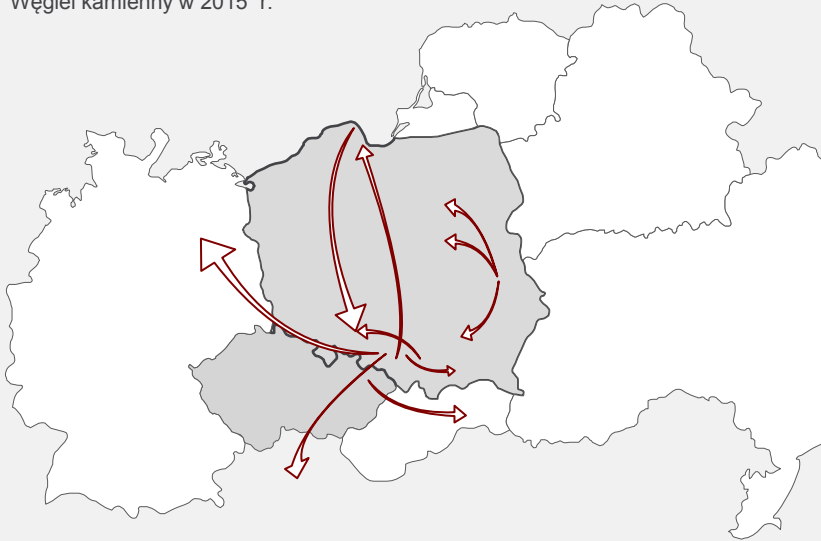
wg rodzajów komunikacji (praca przewozowa) w roku 2015 r.

- Przewozy krajowe
- Eksport
- Import
- Tranzyt



## Główne kierunki przewozów

Węgiel kamienny w 2015 r.



## Perspektywa

- ▶ Restrukturyzacja polskiego górnictwa
- ▶ Rosnąca rola OZE – docelowo 15% udziału w miksie energetycznym do 2020 r. (11,5% w 2014 r.)<sup>3</sup>
- ▶ Ze względu na spadek zapotrzebowania na węgiel w Chinach, prognozowane są dalsze spadki cen na światowych rynkach węglowych<sup>4</sup>

<sup>1</sup> [http://gornictwo.wnp.pl/notowania/ceny\\_wegla/](http://gornictwo.wnp.pl/notowania/ceny_wegla/)

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

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

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

# Kruszywa i materiały budowlane

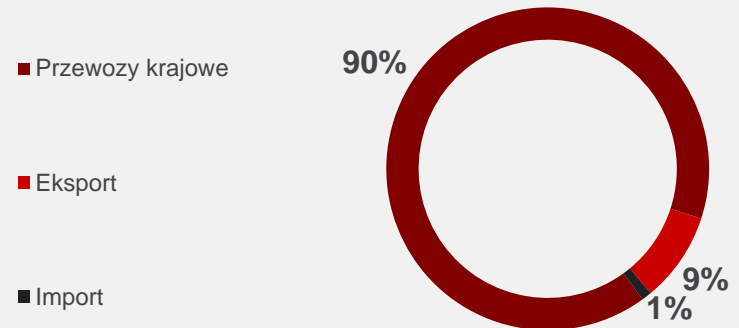
## – najbardziej perspektywiczny segment rynku

### Kluczowe wydarzenia w 2015 r.

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

### Struktura przewozów

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



### Główne kierunki przewozów

Kruszywa i materiały budowlane w 2015 r.



### Perspektywa<sup>1</sup>

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

# Rudy i metale

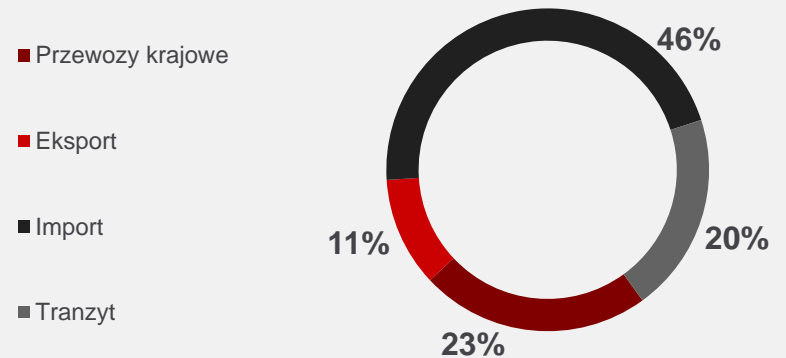
– dobre wyniki produkcyjne branży metalurgicznej

## Kluczowe wydarzenia w 2015 r.

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

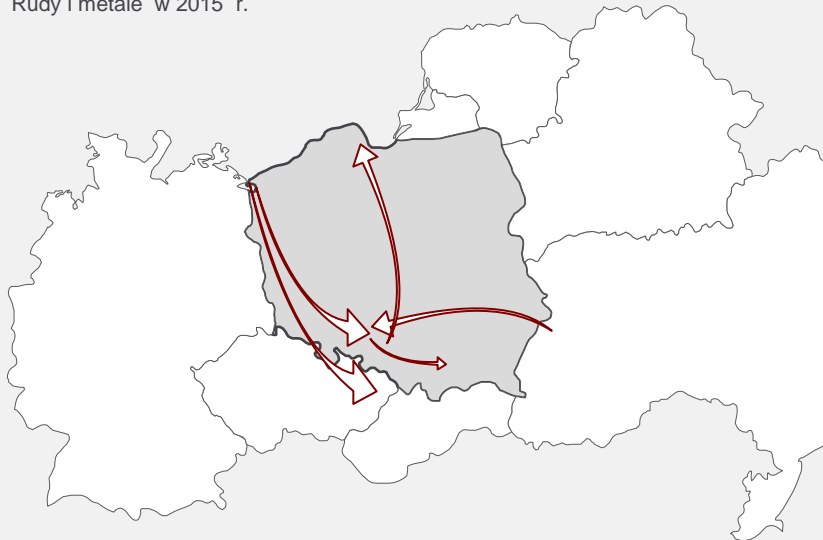
## Struktura przewozów

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



## Główne kierunki przewozów

Rudy i metale w 2015 r.



## Perspektywa

- ▶ W Polsce szacowany jest wzrost produkcji i zużycia stali na poziomie 2-3% r/r w 2016 i 2017 r.<sup>3</sup>
- ▶ Oczekiwana reindustrializacja Polski
- ▶ Zwolnienia od akcyzy dla energii elektrycznej
- ▶ Najniższy wzrost PKB w Chinach od 25 lat: 6,9% w 2015 r., 6,3% (prognoza 2016 r.), 6,0% (prognoza 2017 r.) – wysoka nadpodaż metali przemysłowych<sup>4</sup>

<sup>1</sup> World Steel Association

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

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

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



# Intermodal

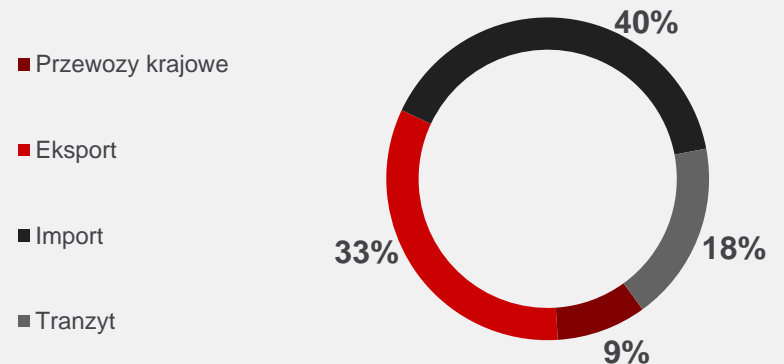
– wzrost na perspektywnym rynku

## Kluczowe wydarzenia w 2015 r.

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

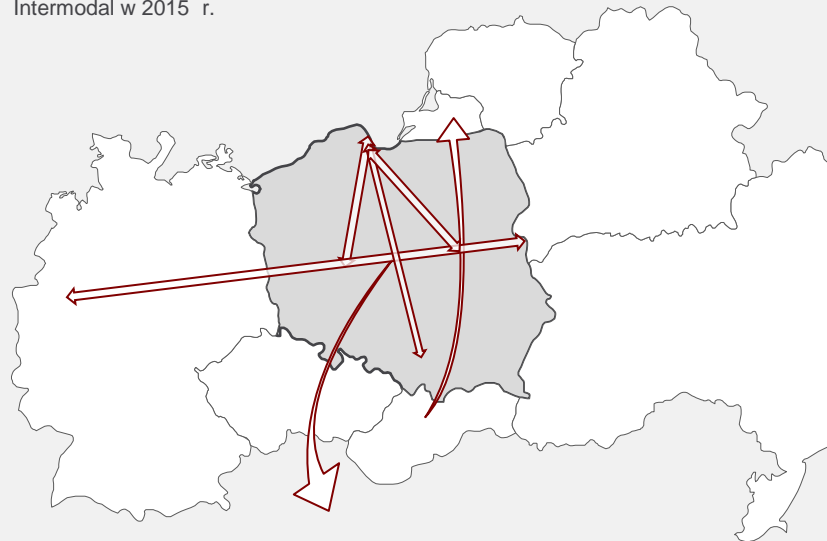
## Struktura przewozów

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



## Główne kierunki przewozów

Intermodal w 2015 r.



## Perspektywa

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

# AGENDA

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



# Budowanie wartości Grupy

– solidne wyniki finansowe

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

## Zdarzenia jednorazowe rzutujące na wynik EBITDA w 2015

mln zł



## Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych oraz zapasów

mln zł

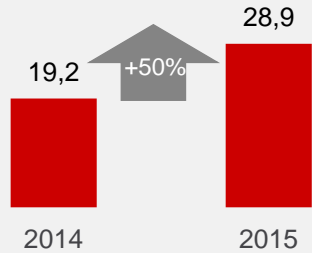
Aktywa	2015
Rzeczowe aktywa trwałe (tabor kolejowy)	148
Zapasy	5
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24
<b>Suma</b>	<b>177**</b>



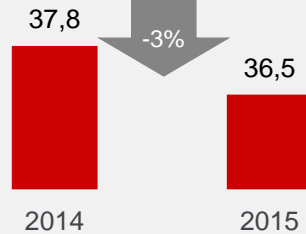
# Niższe koszty

## – konsekwentna dyscyplina kosztowa

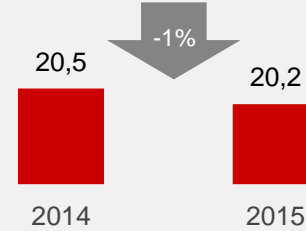
EBITDA na zatrudnionego  
(tys. zł/zatrudnionego)<sup>1</sup>



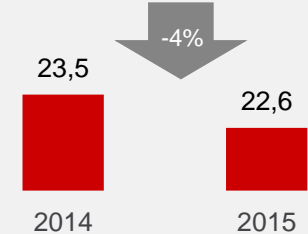
Wynagrodzenia  
(zł/tys. tkm)<sup>2</sup>



Energia i paliwo  
(zł/tys. tkm)<sup>3</sup>

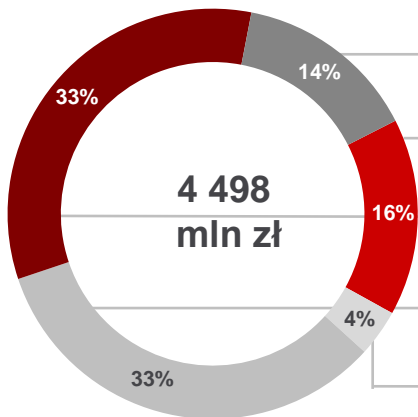


Dostęp do infrastruktury  
(zł/tys. tkm)<sup>4</sup>



### Koszty działalności operacyjnej

mln zł.



Amortyzacja

Materiały i energia

Usługi obce

Świadczenia pracownicze

Pozostałe

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

<sup>1</sup> Obliczona jako iloraz EBITDY wykonanej przez Grupę PKP CARGO przez przeciętne zatrudnienie (w etatach) w Grupie PKP CARGO w danym okresie

<sup>2</sup> Obliczone jako iloraz kosztów wynagrodzeń w Grupie PKP CARGO przez pracę przewozową wykonaną przez Grupę PKP CARGO w danym okresie

<sup>3</sup> Obliczone jako iloraz zużycia paliwa oraz zużycia energii elektrycznej, gazowej i wody w Grupie PKP CARGO przez pracę przewozową wykonaną przez Grupę PKP CARGO w danym okresie

<sup>4</sup> Obliczony jako iloraz kosztów usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury poniesionych przez Grupę PKP CARGO przez pracę przewozową wykonaną przez Grupę PKP CARGO w danym okresie

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

# Solidne fundamenty rozwoju

## – bezpieczna struktura finansowania

### Dostępne źródła finansowania

stan na 31.12.2015

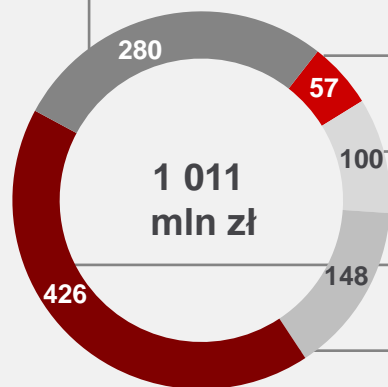
Gotówka<sup>1</sup>

BGK

Bank Pekao

EBOiR

Pozostałe linie kredytowe



### Struktura zadłużenia

mln zł

	31.12.2014*	31.12.2015
<b>Długoterminowe</b>	399	654 <sup>2</sup>
<b>Krótkoterminowe</b>	220	319

### Finansowanie inwestycji

mln zł

	Dług netto	EBITDA <sup>3</sup>	DN/ EBITDA
31.12.2015	850	637	1,3

### Przepływy finansowe

mln zł

Przepływy finansowe	2014*	2015
Operacyjne <sup>4</sup>	560	388
Inwestycyjne	-239	-515
Finansowe	-156	-29

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

<sup>2</sup> Zadłużenie długoterminowe skorygowane o pozostałe zobowiązania finansowe (wycena opcji PUT)

<sup>3</sup> Skorygowana EBITDA

<sup>4</sup> Operacyjne przepływy finansowe zawierają wydatki związane z PDO

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

# Inwestycje

– CAPEX dostosowany do potrzeb

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

## Wagony



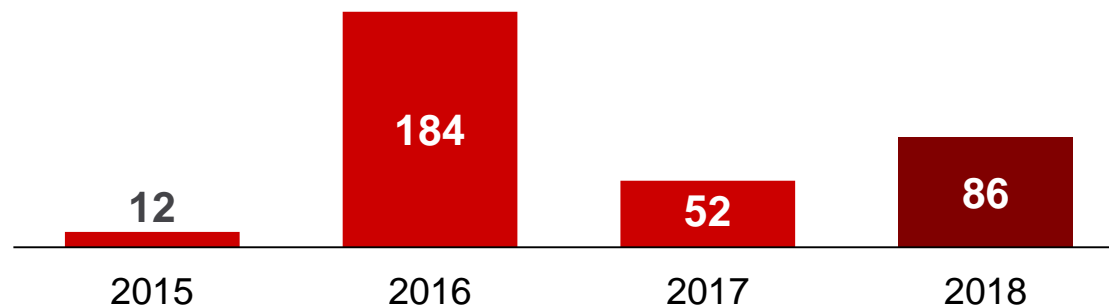
## Lokomotywy



Zakup 15 lokomotyw wielosystemowych z opcją 5 dodatkowych

– nakłady inwestycyjne\*

mln zł



Źródło: PKP CARGO

## Vectron





# AGENDA

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



## Perspektywa: otoczenie gospodarcze

– dobra baza i prognozy wzrostu

Produkcja  
sprzedana  
przemysłu  
+4,9% w 2015

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

Produkcja  
bud.-montaż.  
+3% w 2015

**makro**

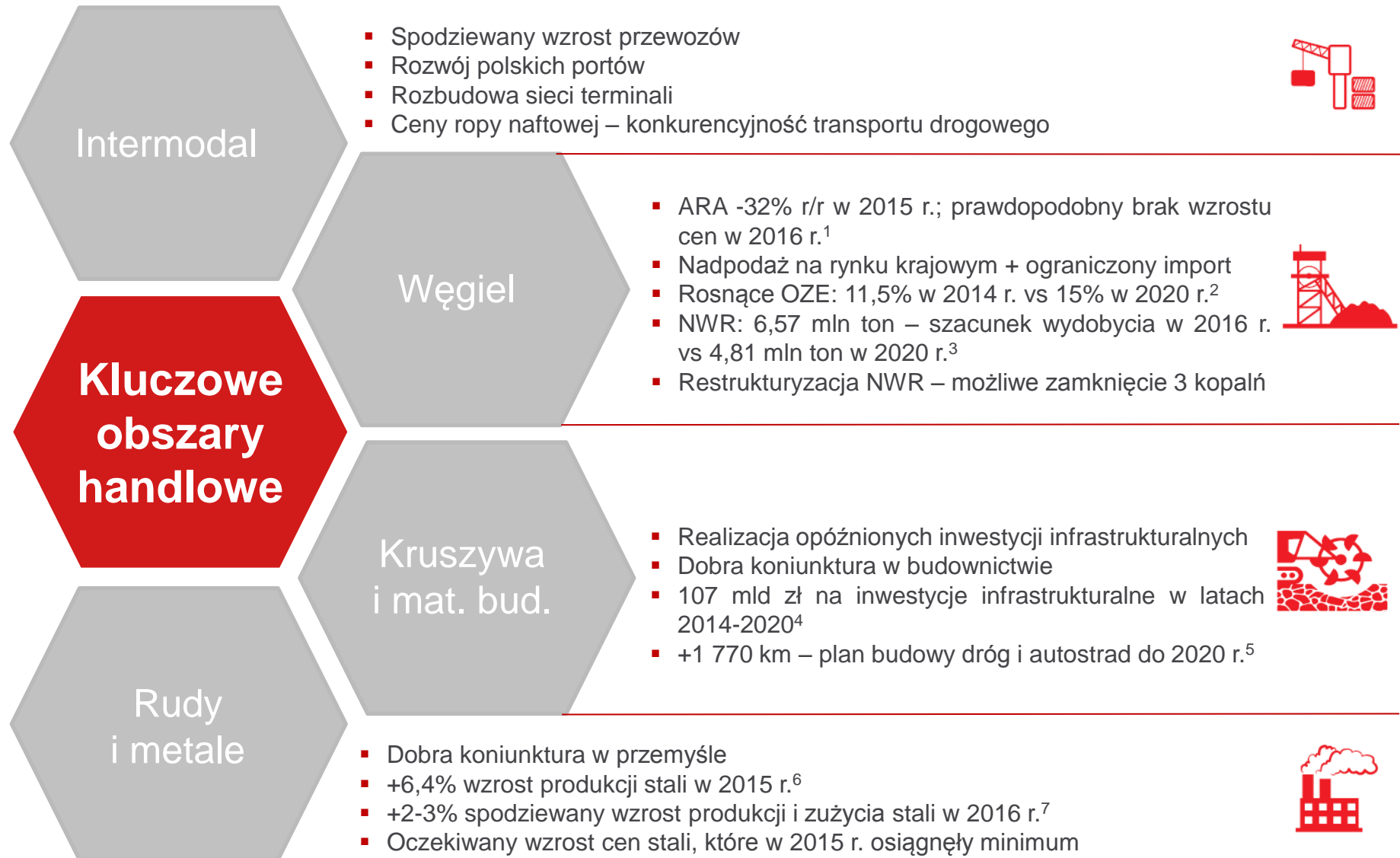
Wskaźnik  
PMI  
52,1 w 12'2015

Ropa  
naftowa  
37 USD/baryłkę  
na 31.12.2015



# Perspektywa: kluczowe obszary handlowe

## – wyzwania w celu realizacji strategii CARGO'20



<sup>1</sup> [http://gornictwo.wnp.pl/notowania/ceny\\_wegla/](http://gornictwo.wnp.pl/notowania/ceny_wegla/)

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

<sup>3</sup> Źródło: GDDKIA

<sup>4</sup> Biznes.pl

<sup>5</sup> Źródło: GDDKIA

<sup>6</sup> Wirtualny Nowy Przemysł

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



# Perspektywa: kluczowe inicjatywy na 2016 r.

– umacnianie pozycji w kraju i za granicą

Optimalizacja kosztów

CARGO'20 realizacja strategii

ORLEN Koltrans integracja

**Inicjatywy 2016**

Niezbędne aktywa: Vectrony, Maszyniści

Nowy Jedwabny Szlak





# AGENDA

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



### WIODĄCY OPERATOR LOGISTYCZNY W EUROPIE ŚRODKOWO – WSCHODNIEJ

1

**CARGO  
LIDER**

2

**CARGO  
INTERNATIONAL**

3

**CARGO  
INTERMODAL**

4

**CARGO  
CONNECT**

### DOSKONAŁOŚĆ KOMERCYJNA ORAZ ORGANIZACYJNA

### DOSKONAŁOŚĆ OPERACYJNA

Optimalizacja  
realizacji procesu  
przewozowego

Dostosowanie  
poziomu zasobów  
do potrzeb

Nowoczesny tabor  
oraz narzędzia IT

Wykorzystanie  
zasobów PKP CARGO  
poza Polską

### POTWIERDZENIE ZAKRESU REALIZACJI STRATEGII



# ZAŁĄCZNIK



# Wyniki przewozowe

## Praca przewozowa (mln tkm)

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

## Przewieziona masa (tys. ton)

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



# Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



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

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



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

# Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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



# Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

mln zł	2014	2015
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-663	-509
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	18	8
Wydatki z tytułu nabycia jednostek wycenianych metodą praw własności	0	-2
Wpływy z tytułu sprzedaży jednostek wycenianych metodą praw własności	-	2
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	0
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	-	-326
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	23	7
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	1	2
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Wpływy / (wydatki) z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	303	299
Wpływy / (wydatki) związane z Programem Gwarancji Pracowniczych	80	-
Pozostałe wpływy / (wydatki) z działalności inwestycyjnej	-	3
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) / z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-239</b>	<b>-515</b>
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	-122	-143
Zapłacone odsetki od leasingu	-12	-9
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów/ pożyczek	179	425
Splata kredytów / pożyczek	-74	-137
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	-7	-15
Dotacje otrzymane	25	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-137	-110
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-40
Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej	-8	-6
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością finansową</b>	<b>-156</b>	<b>-29</b>
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	165	-157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	264	429
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	4
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>429</b>	<b>276</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 formie, w jakimkolwiek celu, bez wiedzy i wyraźnej zgody PKP CARGO. Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa. Dane i informacje zawarte w niniejszej prezentacji nie przedstawiają pełnej analizy finansowej Spółki, ani oferty handlowej Spółki. Szczegółowy opis działalności i sytuacji finansowej PKP CARGO został przedstawiony w raportach bieżących i okresowych udostępnionych na stronie internetowej pod adresem [www.pkp-cargo.pl](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 jakichkolwiek papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych Spółki, ani do uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym.



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

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

Telefon: +48 22 391-47-09  
Faks: +48 22 474-29-53  
e-mail: [relacje.inwestorskie@pkp-cargo.eu](mailto:relacje.inwestorskie@pkp-cargo.eu)

