



Wyniki finansowe

Grupy PKP CARGO za I kwartał 2014 roku



15 maja 2014

Najważniejsze osiągnięcia

Wyniki operacyjne

Wyniki finansowe

Podsumowanie

Doświadczeni profesjonaliści - nowy zarząd PKP CARGO



Adam Purwin
Prezes Zarządu

- 16 lat doświadczenia
- Poprzednio: Grupa PKP, PKO BP, Bank Pekao, BRE Bank, BGK



Jacek Neska
Członek Zarządu ds. Handlowych

- 20 lat doświadczenia
- Poprzednio: Grupa Lotos, TELEFONIKA Kable, Arthur Andersen



Wojciech Derda
Członek Zarządu ds. Operacyjnych

- 10 lat doświadczenia
- Poprzednio: Grupa PKP, EY



Łukasz Hadyś
Członek Zarządu ds. Finansowych

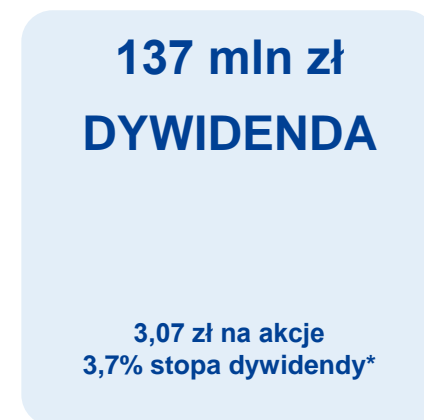
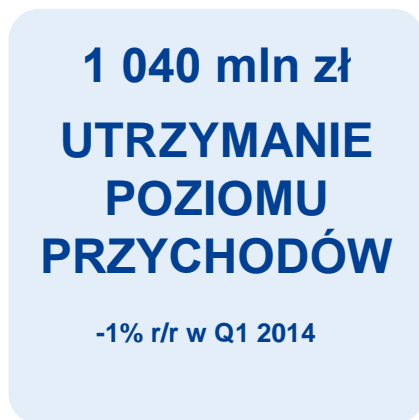
- 13 lat doświadczenia
- Poprzednio: Grupa PGNiG, Tauron, EY



Dariusz Browarek
Przedstawiciel Pracowników

- 34 lat doświadczenia w branży kolejowej
- Od 6 lat wiceprzewodniczący Federacji Związków Zawodowych Pracowników PKP

Wzrost przewozów i zysków na konkurencyjnym rynku



Najważniejsze wydarzenia

- Nowy Zarząd Grupy PKP CARGO wybrany na 3 letnią kadencję
- Zakończenie sporu zbiorowego w Spółce
- Podpisanie długoterminowego kontraktu na przewozy z Grupą ArcelorMittal o wartości 1 mld zł
- Przydział akcji pracowniczych i podwyższenie kapitału
- Uruchomienie Programu Zarządzania przez Cele (ZPC)



Najważniejsze osiągnięcia

Wyniki operacyjne

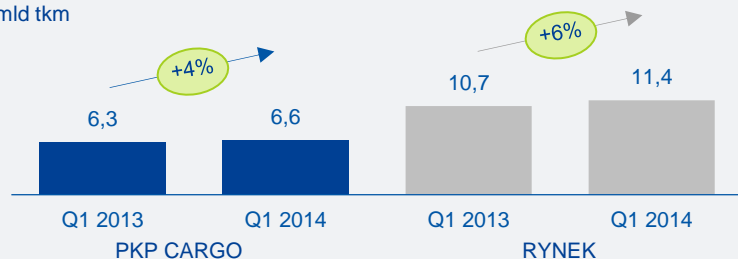
Wyniki finansowe

Podsumowanie

PKP CARGO na tle rynku przewozów towarowych

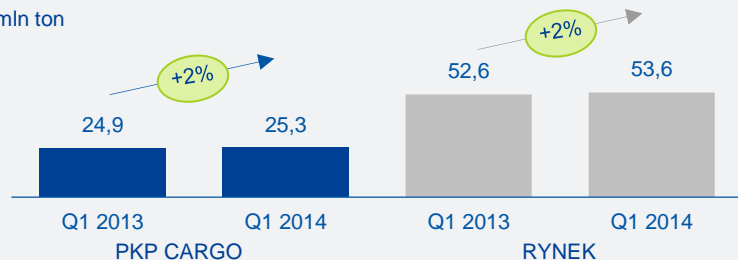
Praca przewozowa

mld tkm



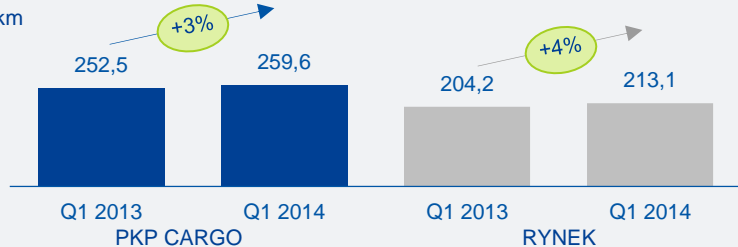
Przewieziona masa

mln ton



Średnia odległość przewozu

km



Źródło UTK

■ Poprawa koniunktury gospodarczej:

(dane za Q1 2014)

- +4,8% r/r produkcja sprzedana przemysłu
- +10,6% r/r produkcja budowlano-montażowa (po głębokim spadku w 2013)

■ Zmiana struktury przewozów:

- wzrost przewozów kruszyw i materiałów budowlanych
- wzrost przewozów metali i rudy oraz drewna
- spadek zapotrzebowania na węgiel

■ Wydłużenie średniej odległości przewozów w segmentach: (dane za Q1 2014)

- rudy i metale (+7% r/r)
- kruszywa i materiały budowlane (+9% r/r)
- drewno i płody rolne (+12% r/r)

■ PKP CARGO: wykorzystanie koniunktury gospodarczej i szybka reakcja na zmianę struktury rynku

Węgiel kamienny

Rynek: Przewozy węgla vs. zużycie energii elektrycznej

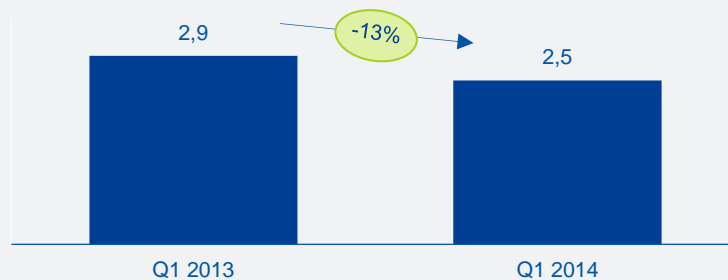


Źródło: GUS (dane dot. dynamiki przewozów kolejowych węgla w 2013 dot. Q1-3/13), pognoza: konsensus analityków

Komentarz

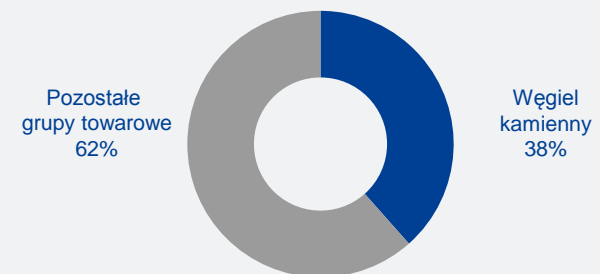
- Spadek zapotrzebowania na węgiel z powodu mniejszej o 10% w stosunku do Q1 2013 produkcji energii elektrycznej z węgla kamiennego
- Trudna sytuacja górnictwa: zapasy węgla ok. 15 mln ton (6 mln ton na zwałach w kopalniach, 9 mln ton w elektrowniach)
- Niskie ceny węgla na rynkach światowych → dalszy spadek cen węgla w Polsce (w 2013 ceny -10%, szacunki 2014 ceny około 5%)
- PKP CARGO: niższe wolumeny przewozów węgla na eksport drogą morską realizowane na dalekie odległości

PKP CARGO: praca przewozowa – węgiel kamienny mld tkm



Źródło: PKP CARGO

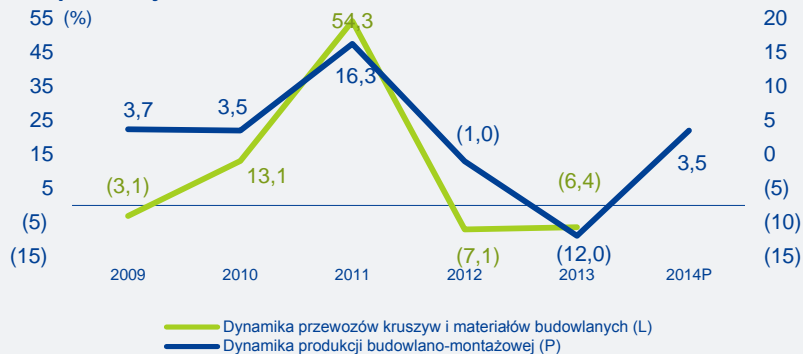
PKP CARGO: struktura przewozów Grupy wg pracy przewozowej dane za Q1 2014



Źródło: PKP CARGO

Kruszywa i materiały budowlane

Rynek: Przewozy kolejowe kruszyw i materiałów budowlanych vs. produkcja budowlano-montażowa

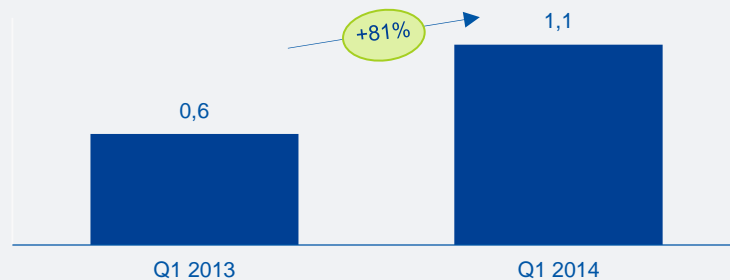


Źródło GUS (dane dot. dynamiki przewozów kolejowych kruszyw i materiałów budowlanych w 2013 dot. Q1-3/13), prognoza dynamiki produkcji budowlano-montażowej: Ministerstwo Gospodarki

Komentarz

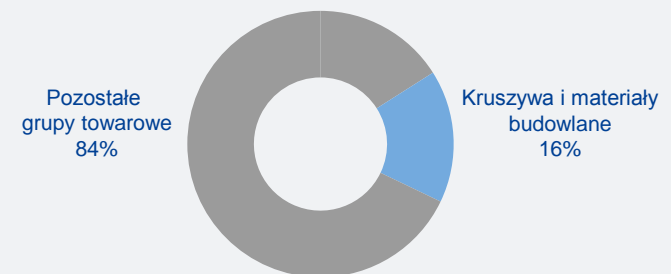
- Relatywnie wczesne uruchamianie wielu inwestycji drogowych i kolejowych w porównaniu do Q1 2013
- Poprawa koniunktury w budownictwie:
 - +50% r/r w budownictwie obiektów inżynierii lądowej i wodnej
 - +22% r/r w budownictwie specjalistycznym*
- +11% r/r produkcji budowlano-montażowej, głównie ze względu na sprzyjające warunki pogodowe (wobec spadku o 15% przed rokiem w analogicznym okresie)*
- PKP CARGO: wzrost średniej odległości przewozu kruszyw i materiałów budowlanych o 9% r/r

PKP CARGO: praca przewozowa - kruszywa i materiały budowlane mld tkm



Źródło PKP CARGO

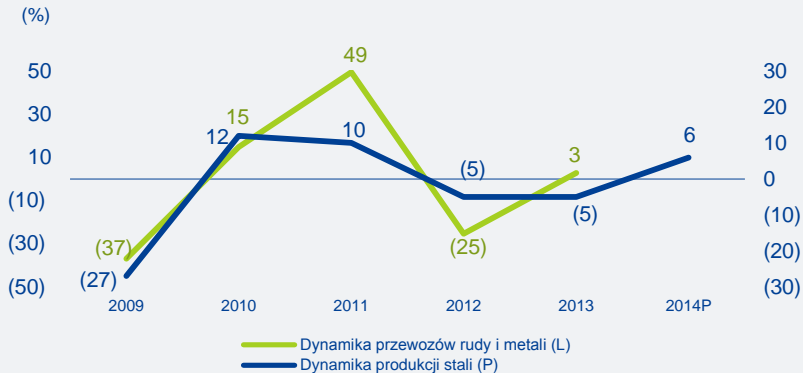
PKP CARGO: struktura przewozów Grupy wg pracy przewozowej dane za Q1 2014



Źródło PKP CARGO

Metale i rudy metali

Rynek: Przewozy metali i rudy vs. produkcja stali

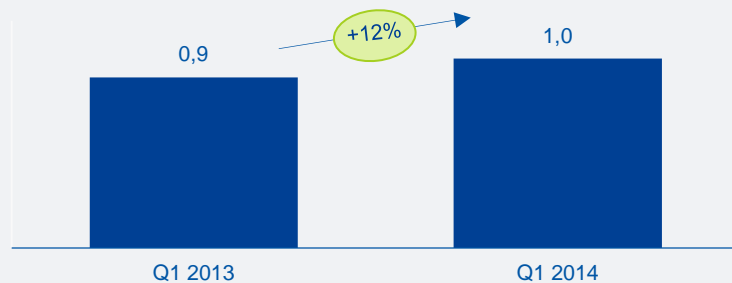


Źródło: GUS (dane dot. dynamiki przewozów kolejowych rudy i metali w 2013 dot. Q1-3/13), Prognoza 2014 Business Monitor International, produkcja stali World Steel Association

Komentarz

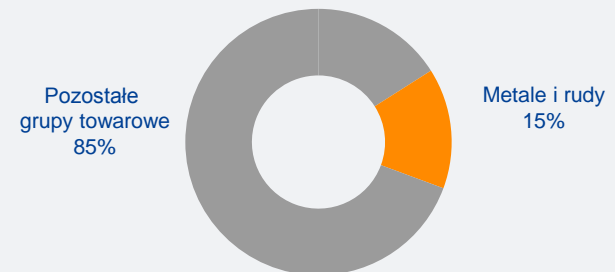
- Wzrost produkcji stali w UE o 7% r/r w Q1 2014 (wg World Steel Association)
- Ożywienie branży hutniczej *
 - +8% r/r produkcja sprzedana przemysłu wyrobów z metali oraz +7% r/r produkcja sprzedana metali
 - +11% r/r produkcja stali surowej, +9% r/r surówki, +13% r/r prętów, +12% r/r szyn stalowych
- PKP CARGO: zwiększenia przewozów importowych i tranzytowych rudy realizowanych na dalekie odległości (do hut zlokalizowanych na terenie południowej Polski, Czech i Słowacji)

PKP CARGO: praca przewozowa - metale i rudy mld tkm



Źródło: PKP CARGO

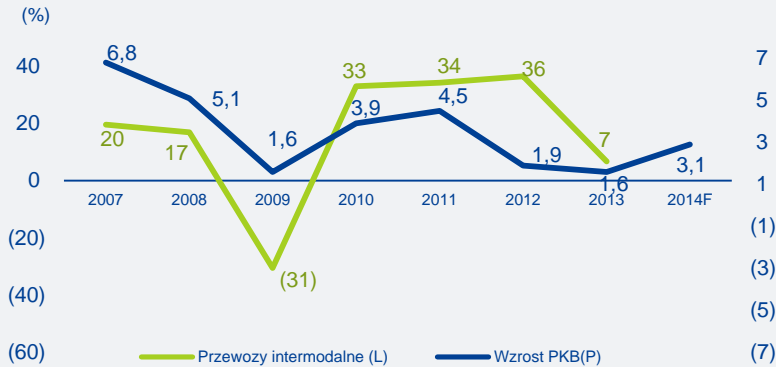
PKP CARGO: struktura przewozów Grupy wg pracy przewozowej dane za Q1 2014



Źródło: PKP CARGO

Przewozy intermodalne

Rynek: Przewozy intermodalne vs. PKB

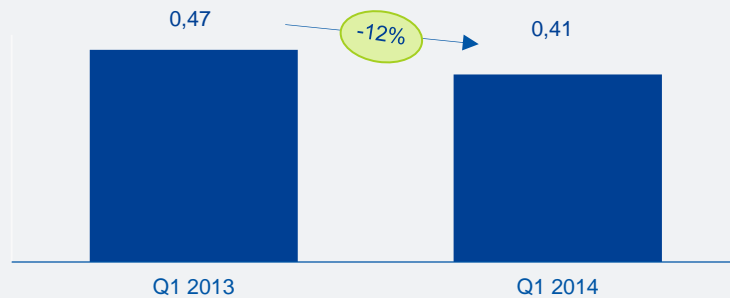


Źródło UTK (dane dot. dynamiki przewozów intermodalnych w 2013 dot. Q1-3/13), prognoza PKB MFV

Komentarz

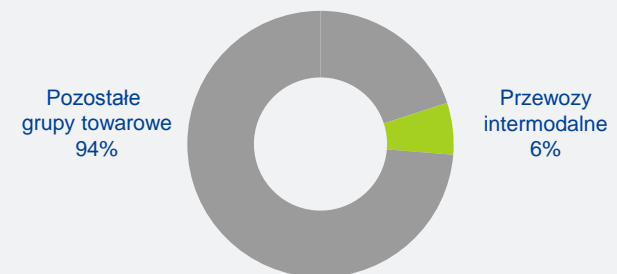
- PKP CARGO: Spadek przewozów intermodalnych, głównie w segmencie samochodowym (-20% r/r)
- Szybka kompensata utraconych wolumenów: po wyłączeniu przewozów od jednego klienta (utraconego w Q4 2013) wzrost o 5,6% r/r przewozów w Grupie PKP CARGO
- Stopniowy odbiór nowoczesnego taboru 330 platform intermodalnych dofinansowanego ze środków UE (100 wagonów już odebranych)
- Rozpoczęcie działalności przez terminal intermodalny w Poznaniu
- Utrzymanie zdywersyfikowanego portfela klientów intermodalnych

PKP CARGO: praca przewozowa - intermodal mld tkm



Źródło PKP CARGO

PKP CARGO: struktura przewozów Grupy wg pracy przewozowej dane za Q1 2014

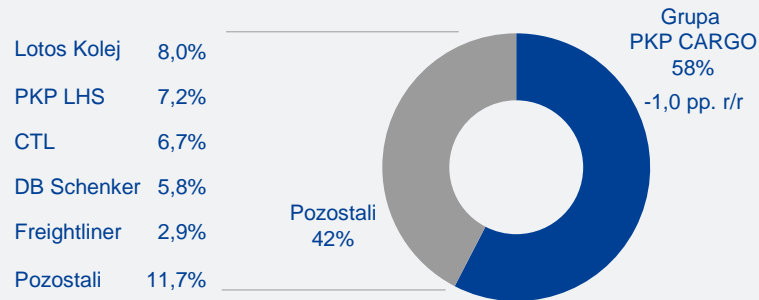


Źródło PKP CARGO

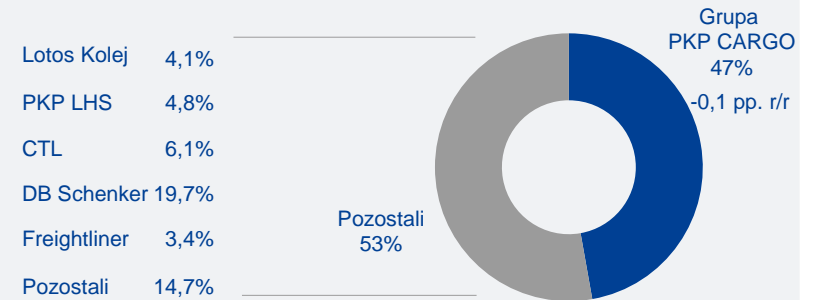
Stabilna i silna pozycja rynkowa

PKP CARGO: udział Grupy na polskim rynku przewozów kolejowych
dane za Q1 2014

wg pracy przewozowej



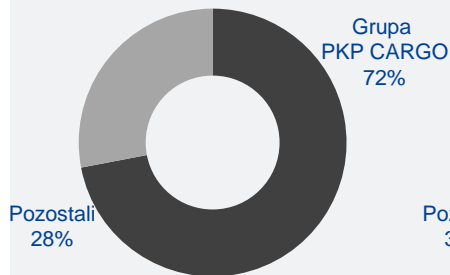
wg masy



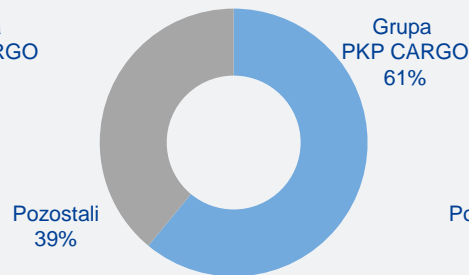
Źródło UTK

PKP CARGO: udział na polskim rynku przewozów kolejowych wg grup towarowych
dane wg pracy przewozowej, za Q1-3 2013; w przewozach intermodalnych dane za cały 2013 rok

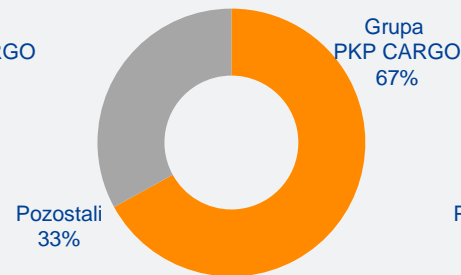
w węglu kamiennym



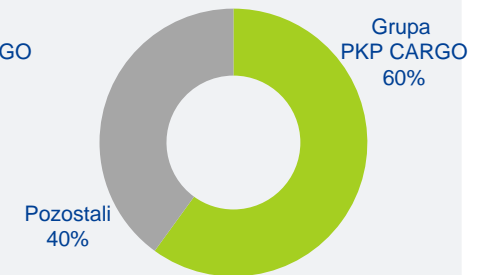
w materiałach budowlanych*



w metalach i rudach



w przewozach intermodalnych



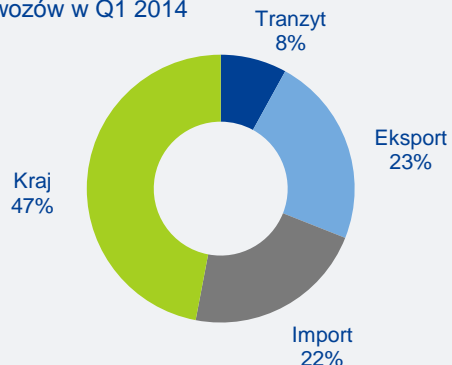
Źródło UTK

* obejmuje: kamienie, kruszywo, piasek, żwir, gliny, cement, wapno, gips, pozostałe materiały budowlane

Grupa PKP CARGO jest wielozadaniowym operatorem logistycznym

Praca przewozowa wg rodzaju komunikacji

Struktura przewozów w Q1 2014



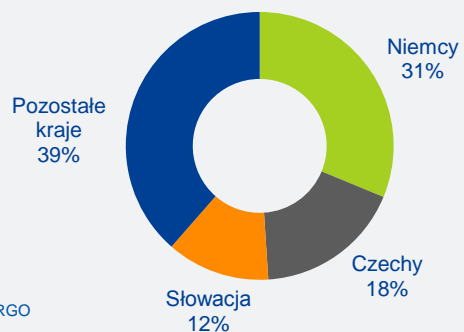
Źródło: PKP CARGO

Komentarz

- Podstawowa działalność przewozowa uzupełniana działalnością w zakresie spedycji, usług przeładunkowych, usług bocznicowych i trakcyjnych, oraz pozostałych transportowych
- Przychody Grupy zdywersyfikowane pod kątem struktury kierunku przewozów
- Efekty działania strategii dywersyfikacji przychodów na rynkach zagranicznych

Przychody od zagranicznych klientów zewnętrznych

Struktura przychodów w Q1 2014



Źródło: PKP CARGO

Struktura sprzedaży według obszarów działalności

mln zł	Q1 2014
Przewozy oraz spedycja kolejowa	909
Pozostała działalność transportowa	26
Przychody bocznicowe i trakcyjne	44
Przychody przeładunkowe	11
Pozostałe przychody *	14
Razem	1 004

* Pozycja pozostałych przychodów prezentuje głównie przychody z tytułu wynajmu taboru przychody z tytułu napraw taboru oraz usług agencji celnych

Agenda

Najważniejsze osiągnięcia

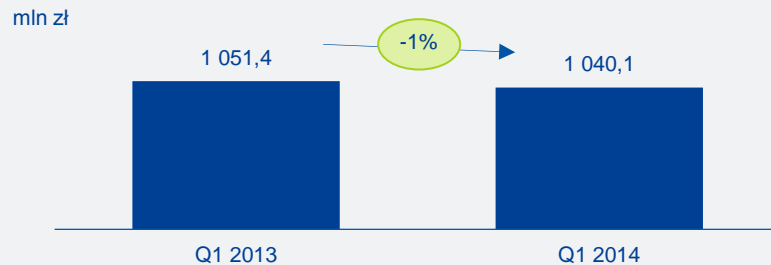
Wyniki operacyjne

Wyniki finansowe

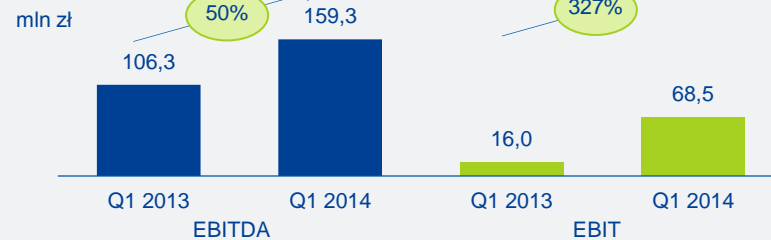
Podsumowanie

Umocnienie marży EBITDA

Przychody operacyjne



EBITDA/EBIT



Zysk netto



- Wyniki powyżej konsensusu rynkowego
- Utrzymanie przychodów na poziomie zbliżonym do pierwszego kwartału poprzedniego roku w rezultacie wzrostu pracy przewozowej
- Dynamiczny wzrost EBITDA dzięki efektywności kosztowej
- Rozwiązanie rezerwy 14 mln zł związanej ze zwrotem kary z UOKiK

Rentowność / Efektywność

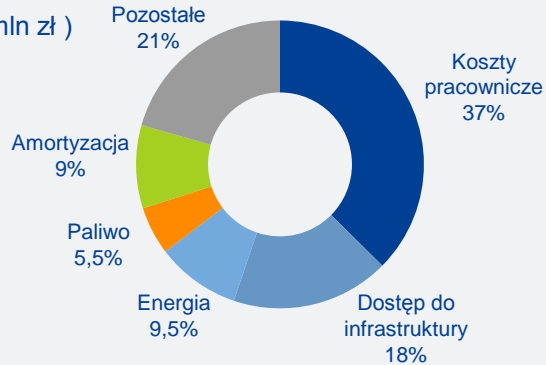
	Q1 2013	Q1 2014
Marża EBITDA	10,1%	15,3%
Marża EBIT	1,5%	6,6%
Marża netto	0,1%	5,5%
EPS (Zysk netto na akcję)	0,09 zł	1,30 zł

Rosnąca efektywność kosztowa

Koszty operacyjne

970 mln zł w Q1/14

-6% r/r (-65 mln zł)

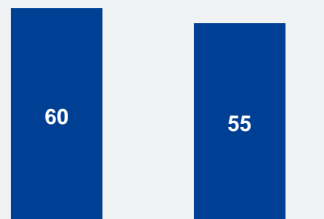


	Q1 2013	Q1 2014	zmiana
Praca przewozowa (tys.tkm)	6 287	6 567	+4%
Zatrudnienie (średnie w etatach)	26 829	26 351	-2%
Praca przewozowa na zatrudnionego	234	249	+6%
Przychody na zatrudnionego (tys. zł)	39,2	39,4	+1%
EBITDA na zatrudnionego (tys. zł)	4,0	6,0	+53%

Koszty pracownicze

w zł / tys. tkm

-7%



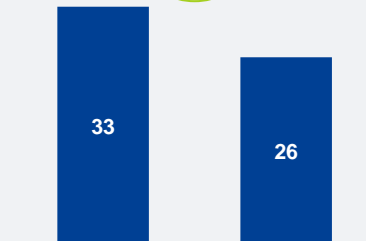
Q1 2013 Q1 2014

Przy spadku zatrudnienia o -2% r/r

Dostęp do infrastruktury

w zł / tys. tkm

-20%



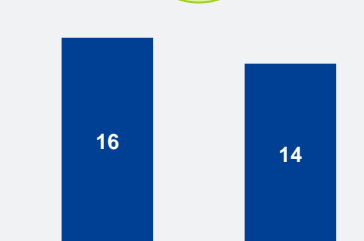
Q1 2013 Q1 2014

Spadek stawek dostępu do infrastruktury o ok 20%

Energia

w zł / tys. tkm

-13%



Q1 2013 Q1 2014

Lepsze zarządzanie zakupami energii

Paliwo

w zł / tys. tkm

-3%



Q1 2013 Q1 2014

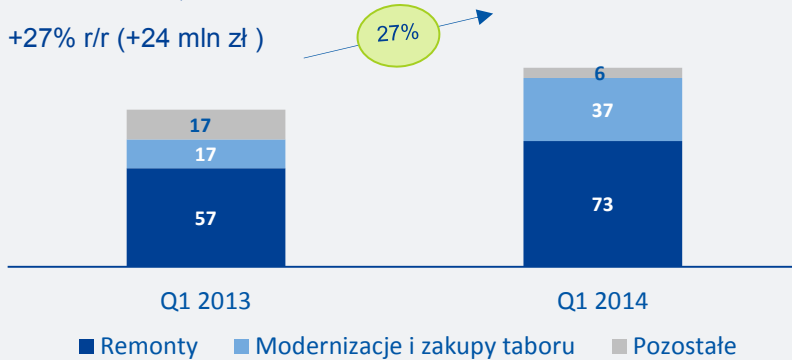
Modernizacja lokomotyw, poprawa systemu monitoringu

Mocny bilans przy rosnących inwestycjach

Inwestycje

116 mln zł w Q1/14

+27% r/r (+24 mln zł)

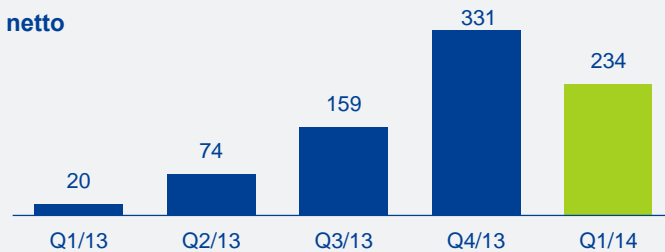


Komentarz

- Wzrost inwestycji taborowych zgodnie z cyklem naprawy taboru oraz zapewnienie odpowiedniej ilości wagonów na szczyt przewozowy
- Remonty 2 216 wagonów i 39 lokomotyw w Q1 2014 (odpowiednio 2 019 i 21 sztuk w Q1 2013)
- Zakup 30 wagonów do przewozów intermodalnych dofinansowany w 30% z środków UE
- Modernizacja 6 lokomotyw pozwalająca na redukcję kosztów paliwa o ok. 37% w zmodernizowanych lokomotywach
- Szerokie możliwości finansowania inwestycji

Gotówka netto

mln zł



gotówka	783,3	813,6	863,9	955,1	803,7
zadłużenie	762,9	740,1	705,2	624,0	569,3

Wskaźniki finansowe

	Q1 2013	Q1 2014
Dług netto* / EBITDA	(0,19)x	(1,47)x
ROA	0,0%	1,0%
ROE	0,0%	1,6%
ROCE	0,3%	1,5%

Agenda

Najważniejsze osiągnięcia

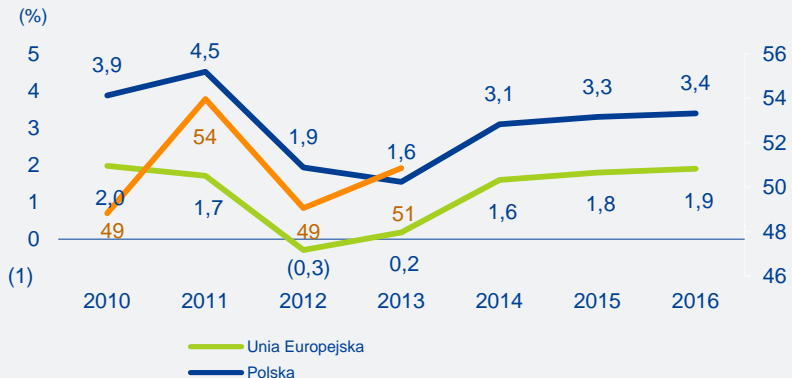
Wyniki operacyjne

Wyniki finansowe

Podsumowanie

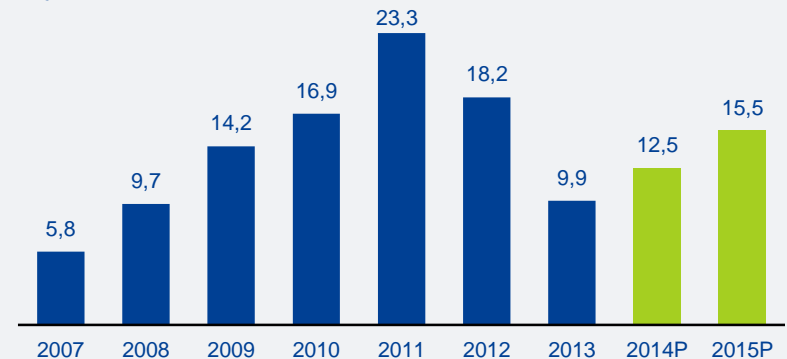
Rosnąca gospodarka oraz inwestycje infrastrukturalne wpłyną na wzrost przewozów

Praca przewozowa na tle dynamiki PKB w Polsce i UE



Źródło: MFW, UTK

Wydatki GDDKiA na rozwój infrastruktury drogowej



Źródło: GDDKiA, wydatki na budownictwo inwestycyjne

Inwestycje:

- W latach 2014 – 2020 PLK zmodernizuje 4.000 km infrastruktury kolejowej. Planowane wydatki: **46 mld zł**, w tym **30 mld zł** ze środków unijnych
- Rządowy „Wieloletni Program Inwestycji Kolejowych”:
 - realizacja 140 projektów
 - wydatki: **25 mld zł** do 2015
- Perspektywa UE 2014-2020: **82,5 mld euro**:
 - ok 10,5 mld EUR na drogi
 - ok 10,5 mld EUR na kolej

Źródło: Kancelaria Prezesa Rady Ministrów

Wzrost inwestycji PKP PLK w infrastrukturę kolejową



Źródło: PKP PLK



Sesja pytań i odpowiedzi

Slajdy pomocnicze

Wyniki przewozowe

Praca przewozowa

	Q1 2014	Q1 2013	Zmiana %	Udział Q1 2014	Udział Q1 2013
Paliwa stałe	2 880	3 282	-12%	44%	52%
<i>w tym węgiel kamienny</i>	2 525	2 900	-13%	38%	46%
kruszywa i materiały budowlane	1 058	586	81%	16%	9%
metale i rudy	962	855	12%	15%	14%
produkty chemiczne	427	394	9%	7%	6%
paliwa płynne	163	181	-10%	2%	3%
drewno i płody rolne	509	317	61%	8%	5%
Przewozy intermodalne	412	467	-12%	6%	7%
Pozostałe	156	206	-24%	2%	3%
Razem	6 567	6 287	4%	100%	100%

Przewieziona masa

	Q1 2014	Q1 2013	Zmiana %	Udział Q1 2014	Udział Q1 2013
Paliwa stałe	13 421	14 671	-9%	53%	59%
<i>w tym węgiel kamienny</i>	12 244	13 293	-8%	48%	53%
kruszywa i materiały budowlane	3 726	2 246	66%	15%	9%
metale i rudy	3 198	3 042	5%	13%	12%
produkty chemiczne	1 513	1 462	4%	6%	6%
paliwa płynne	589	685	-14%	2%	3%
drewno i płody rolne	1 311	912	44%	5%	4%
Przewozy intermodalne	1 077	1 211	-11%	4%	5%
Pozostałe	463	671	-31%	2%	3%
Razem	25 297	24 900	2%	100%	100%

Skonsolidowany rachunek wyników

mIn zł	Q1 2014	Q1 2013	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 004,3	1 022,7	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12,4	23,9	
Pozostałe przychody operacyjne	21,8	4,8	
Razem przychody z działalności operacyjnej	1 038,5	1 051,4	-1%
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	90,8	90,3	1%
Zużycie surowców i materiałów	158,5	166,4	-5%
Paliwo	52,5	51,7	2%
Energia	91,9	101,0	-9%
Usługi obce	320,1	357,0	-10%
Koszty dostępu do infrastruktury	172,8	206,0	-16%
Podatki i opłaty	10,7	9,3	15%
Koszty świadczeń pracowniczych	363,5	374,6	-3%
Pozostałe koszty rodzajowe	9,2	11,6	-22%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8,6	17,6	-51%
Pozostałe koszty operacyjne	8,5	8,5	21%
Koszty działalności operacyjnej	970,0	1 035,3	-6%
EBITDA	159,3	106,3	50%
Zysk na działalności operacyjnej	68,5	16,0	327%
Przychody finansowe	6,1	10,7	-43%
Koszty finansowe	10,4	18,9	-45%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	9,4	0,5	1884%
Zysk przed opodatkowaniem	73,6	8,3	791%
Podatek dochodowy	16,0	6,8	135%
Zysk netto	57,5	1,4	3887%
Zysk (strata) netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	56,9	3,7	1423%
Udziałom niedającym kontroli	0,7	-2,3	-129%

Skonsolidowany bilans

mIn zł	Stan na 31/03/2014	Stan na 31/12/2013
Rzeczowe aktywa trwałe	3 875,6	3 855,4
Wartości niematerialne	59,3	61,4
Wartość firmy	2,7	2,7
Nieruchomości inwestycyjne	1,4	1,4
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	47,5	38,2
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6,1	6,1
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	1,1	1,4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	66,8	83,2
Aktywa trwałe razem	4 060,6	4 049,9
Zapasy	79,1	76,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	582,4	609,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	2,9	2,4
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	619,4	691,4
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	79,7	33,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	184,3	263,7
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	17,6	17,6
Aktywa obrotowe razem	1 565,4	1 693,7
Aktywa razem	5 626,0	5 743,6

Skonsolidowany bilans

mln zł	Stan na 31/03/2014	Stan na 31/12/2013
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 166,9
Kapitał zapasowy	618,8	692,8
Pozostałe składniki kapitału własnego	-16,3	-16,4
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	660,1	603,2
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 501,9	3 446,5
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	63,1	62,4
Kapitał własny	3 565,4	3 508,9
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	105,5	121,6
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy	273,9	313,1
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	102,6	113,7
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	592,9	592,9
Pozostałe rezerwy długoterminowe	8,5	22,9
Rezerwa na podatek odroczoney	2,5	2,6
Zobowiązania długoterminowe	1 086,0	1 166,7
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	64,8	73,2
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy	124,6	115,8
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	655,7	675,8
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	105,4	176,5
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0,1	0,2
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0,5	0,3
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	23,8	26,1
Zobowiązania krótkoterminowe	974,9	1 068,0
Zobowiązania	2 060,9	2 234,7
Pasywa razem	5 626,00	5 743,6

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

mIn zł	Q1 2014	Q1 2013
Wynik brutto za rok obrotowy	73,6	8,3
Korekty:		
Amortyzacja aktywów trwałych	90,8	92,2
Utrata wartości aktywów trwałych	0,0	-1,9
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4,2	5,7
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	0,8	0,9
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	1,7	6,9
Zyski/ straty z tytułu odsetek, dywidendy	0,8	1,0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	-9,4	-0,5
Pozostałe korekty	0,2	0,0
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	22,3	49,0
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	-3,0	3,4
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-46,0	-43,1
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-8,8	-0,8
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	-87,7	6,4
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	39,4	127,5
(Zapłacone) / otrzymane odsetki	1,4	1,5
(Zapłacony) / otrzymany podatek dochodowy	-0,3	-0,5
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40,4	128,5

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

mln zł	Q1 2014	Q1 2013
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-139,8	-116,8
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0,4	0,4
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	5,6	8,7
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	0,06	0,0
Splata udzielonych pożyczek	0,0	0,5
Wydatki z tyt. udzielonych pożyczek	-3,0	0,0
Pozostałe wpływy/ (wydatki) z działalności inwestycyjnej	75,2	-1,1
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / z działalności inwestycyjnej	-61,5	-108,3
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	-32,8	-30,7
Zapłacone odsetki od leasingu	-3,3	-4,5
Splata kredytów/ pożyczek	-16,0	-16,1
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	-1,7	-3,2
Wpływy / (splata) kredytów w rachunku bieżącym	-8,5	-27,9
Dotacje otrzymane	6,1	0,0
Pozostałe wpływy/ (wydatki) dotyczące działalności finansowej	-2,2	-2,6
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością finansową	-58,3	-85,1
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-79,4	-64,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	263,7	188,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	184,3	123,1

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 zobowiązań 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 jakiejkolwiek papiery 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