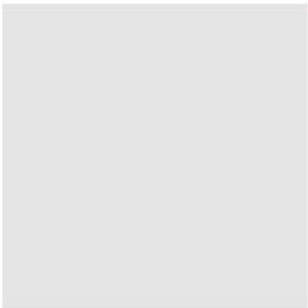
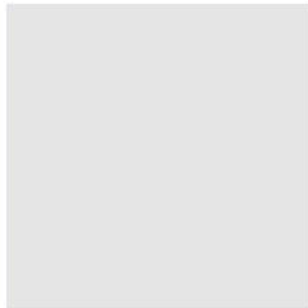




Solidne wyniki na wymagającym rynku



Grupa PKP CARGO
po III kwartałach 2014

13 listopada 2014 r.





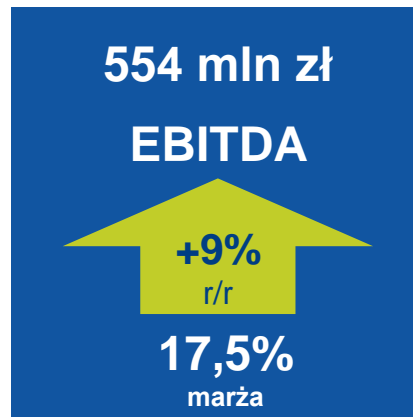
Najważniejsze wydarzenia

Wyniki operacyjne

Wyniki finansowe

Podsumowanie

Solidne wyniki PKP CARGO



Transport barometrem gospodarki

– warunki makroekonomiczne determinują przewozy towarowe

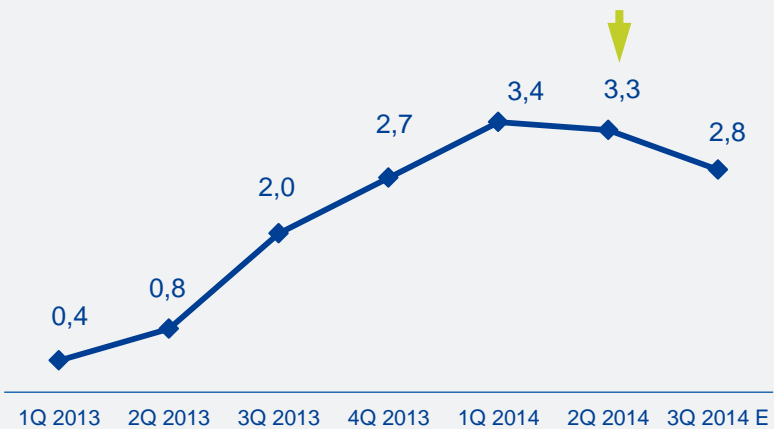


Otoczenie makroekonomiczne

- Spowolnienie dynamiki wzrostu PKB – niższa aktywność gospodarcza wpływa na przewozy
- Obniżenie prognoz KE dotyczących PKB Polski do 3,0% w 2014 r. i 2,8% w 2015 r.
- Wpływ konfliktu na Ukrainie na gospodarkę
- Trudna sytuacja polskiego górnictwa
- Reindustrializacja w Europie
 - Strategia reindustrializacji gospodarek UE przyjęta przez KE zakłada wzrost udziału przemysłu do ok. 20 proc. w 2020 roku z ok. 15 obecnie
 - Według ekspertów, największa gospodarka UE – Niemcy – przez kilkadziesiąt lat będzie oparta na węglu
 - Inwestycje w Polsce w energetykę opartą na węglu – Opole, Kozienice, Jaworzno.

Wzrost PKB Polski

wzrost % r/r



Źródło: dane GUS, E – estymacje Ministerstwa Gospodarki

Rynek przewozów kolejowych w Polsce

– czynniki wpływające na funkcjonowanie przewoźników



Otoczenie rynkowe

- Modernizacja sieci kolejowej:
 - niższa prędkość = krótkookresowo większe zapotrzebowanie na tabor i pracowników dla przewoźników
- Zdarzenia wyjątkowe – np. strajki maszynistów DB Schenker
- Silna konkurencja na rynku kolejowych przewozów towarowych – 66 graczy
- Stabilne wyniki przewozowe (wg masy)
- Niska konteneryzacja szansą na szybki wzrost segmentu intermodalnego

Prędkość handlowa vs. przewieziona masa

niższa prędkość = większe zapotrzebowanie na zasoby



Źródło: przewieziona masa towarowa wg UTK, prędkość handlowa wg PKP PLK

PKP CARGO

– dostosowanie do warunków rynkowych

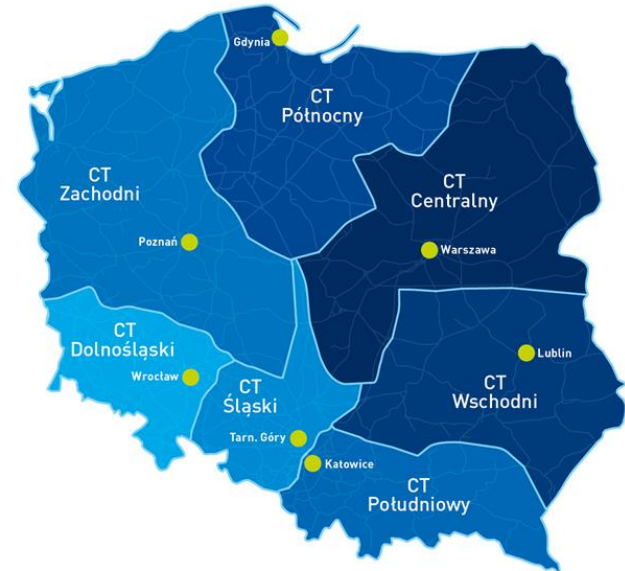


Działania PKP CARGO

- Elastyczność, dostosowana polityka handlowa, dywersyfikacja źródeł przychodów
- Dyscyplina kosztowa
- Połączenie zakładów Spółki (z 10 do 7)
– lepsze zarządzanie procesem przewozowym
- Konsolidacja spółek naprawy taboru
– PKP CARGOTABOR
- Dodatkowy tabor na 2015 rok – 3 tys. węglarek (+15% r/r):
 - większa elastyczność w szczycie przewozowym
 - łagodzenie skutków niskiej prędkości handlowej
- Udana rekrutacja 500 przyszłych maszynistów
– długookresowa inwestycja w kadry
- Cztery procesy akwizycyjne w toku

Nowa struktura organizacyjna PKP CARGO

skuteczniejsze zarządzanie, lepsza obsługa klientów



Agenda



Najważniejsze wydarzenia

Wyniki operacyjne

Wyniki finansowe

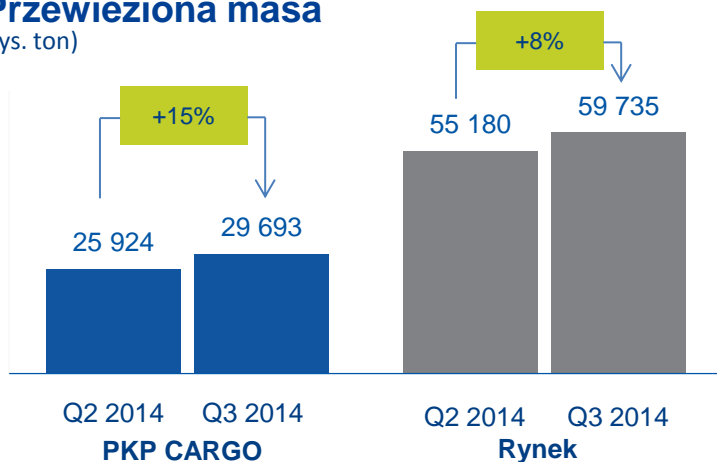
Podsumowanie

Przewieziona masa i praca przewozowa

– PKP CARGO przejmuje większość wzrostu rynkowego

Przewieziona masa

(tys. ton)



W Q3 2014 PKP CARGO

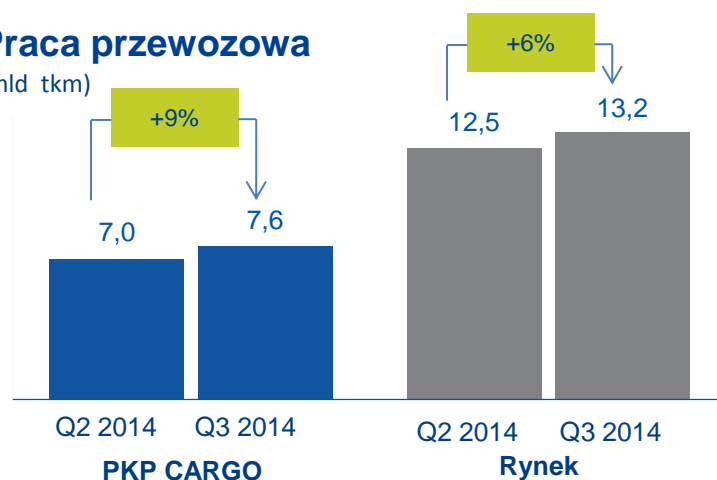
przejęła 83% wzrostu rynku

Rynek → +4 555 tys. ton (Q3 vs Q2)

PKP CARGO → +3 769 tys. ton (Q3 vs Q2)

Praca przewozowa

(mld tkm)



W Q3 2014 PKP CARGO

przejęła 79% wzrostu rynku

Rynek → +0,8 mld tkm (Q3 vs Q2)

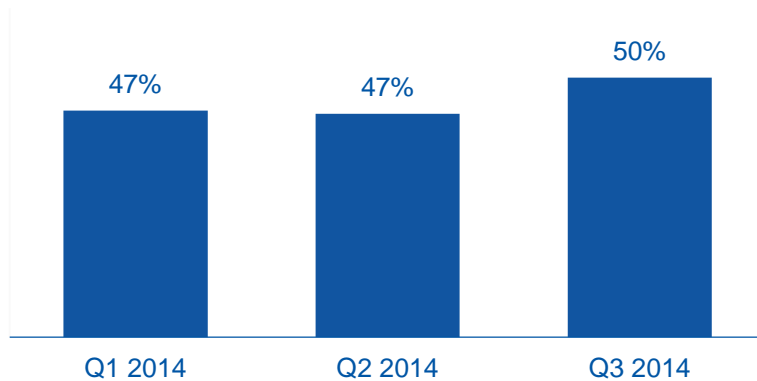
PKP CARGO → +0,6 mld tkm (Q3 vs Q2)

Udziały w rynku przewozów

- niekwestionowany lider rynku kolejowych przewozów towarowych

Udziały PKP CARGO

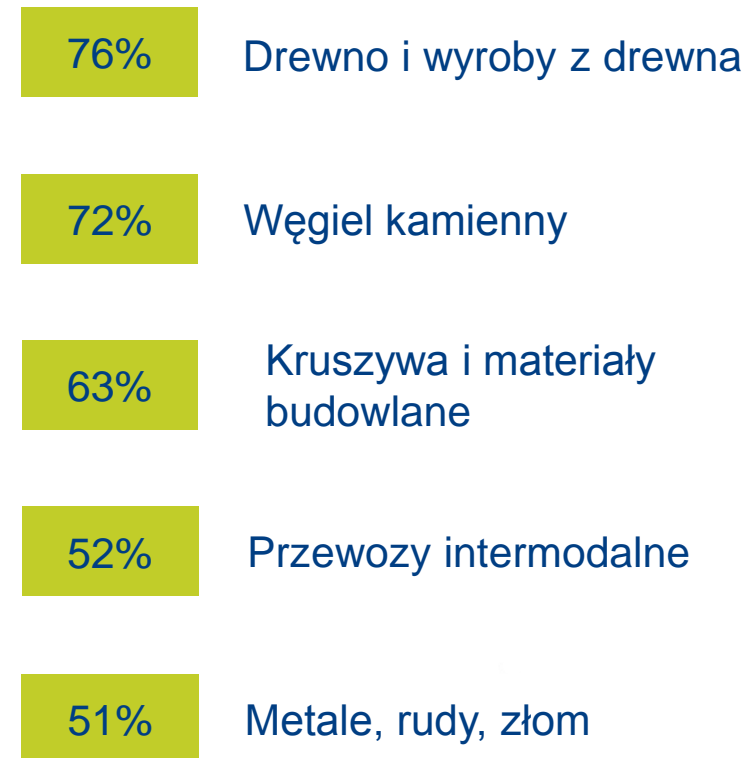
(wg przewiezionej masy na rynku towarowych przewozów kolejowych)



Komentarz

- Skutecznie realizowana polityka handlowa
- Elastyczne dopasowywanie się do rynku
- Wykorzystanie dobrej koniunktury w budownictwie → wzrost udziału w segmencie kruszywa i materiały budowlane o 4,2 p.p. (wg pracy przewozowej, dane za Q2 r/r)
- Wzrost udziału w rynku intermodalnym w 2014 roku
- Wysoki udział w segmencie przewozów węgla, mimo trudnej sytuacji na rynku

Pozycja PKP CARGO w poszczególnych kategoriach przewozowych*



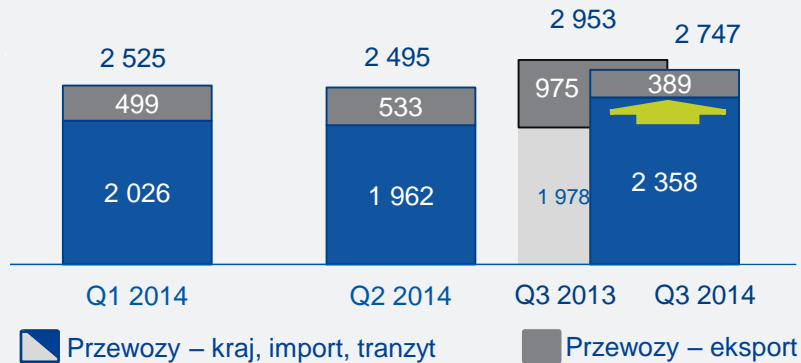
Węgiel kamienny

– wzrost przewozów krajowych i tranzytowych



PKP CARGO: praca przewozowa - węgiel

mln tkm

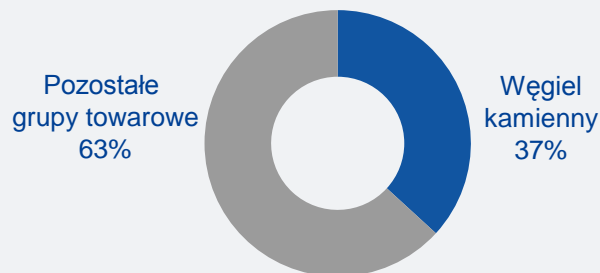


III kwartał 2014

- Wzrost przewozów krajowych węgla (+10% r/r), koksu i węgla brunatnego (+52% r/r) wg przewiezionej masy
- Spadek eksportu węgla kamiennego (-42% r/r) – niska konkurencyjność polskiego węgla
- Wzrost przewozów tranzytowych węgla kamiennego (z 5 tys. ton do ponad 200 tys. ton) - realizacja przewozów dla US Steel Kosice

PKP CARGO: struktura przewozów

wg pracy przewozowej dane za 9M 2014



Perspektywa

- Stopniowe rozładowanie zapasów węgla zalegających w kopalniach
- Rządowe plany rewitalizacji polskiego wydobycia węgla
- Kontynuacja współpracy z największymi producentami i odbiorcami węgla na rynku

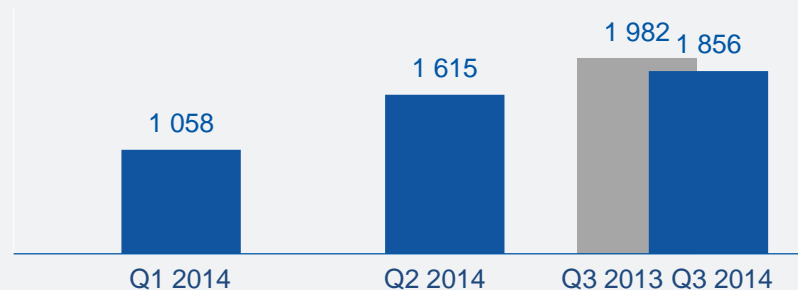
Kruszywa i materiały budowlane

– znaczące inwestycje infrastrukturalne



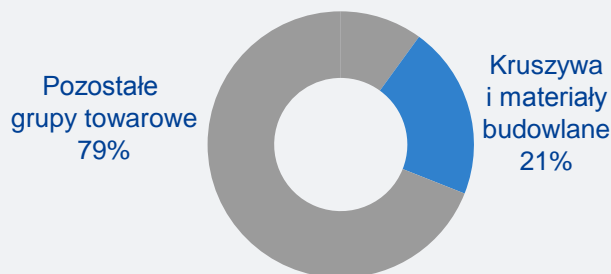
PKP CARGO: praca przewozowa - kruszywa i materiały budowlane

mln tkm



PKP CARGO: struktura przewozów

wg pracy przewozowej dane za 9M 2014



III kwartał 2014

- Nowy kontrakt na przewozy żużla i klinkieru (ok 2,2 mln ton w ciągu 3 lat)
- Kontrakt na dostawy kamienia na budowę fabryki VW we Wrześni
- Kontrakt na dostawę kamienia hydrotechnicznego na rewitalizację brzegów morskich
- Realizacja kontraktu na dostawę materiałów do budowy drogi ekspresowej S69

Perspektywa

- Rekordowe inwestycje PKP PLK (ok. 10 mld zł w 2015 r.)
- W latach 2014-2020 – ok 350 mld zł z UE, w tym na rozwój infrastruktury transportowej ok. 85 mld zł:
 - infrastruktura drogowa – ok 50 mld zł
 - infrastruktura kolejowa – ok 31 mld zł
- Budowa bloku energetycznego Elektrowni Opole
- Dalsze inwestycje w rewitalizację brzegów morskich

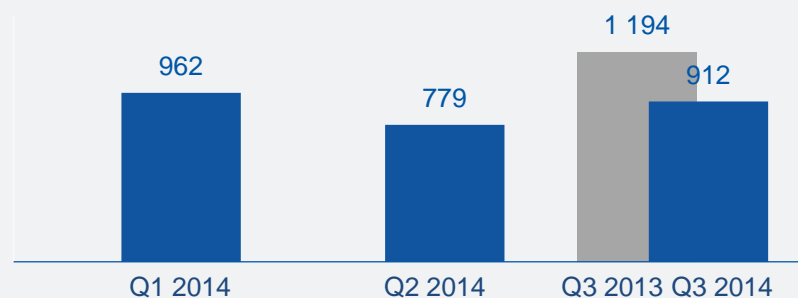
Metale, rudy metali i złom

– wzrost popytu na wyroby stalowe



PKP CARGO: praca przewozowa - metale, rudy i złom

mln tkm



PKP CARGO: struktura przewozów

wg pracy przewozowej dane za 9M 2014



III kwartał 2014

- Zwiększenie przewozów importowych do hut zlokalizowanych w południowej Polsce (rud i metali)
- Zmiana struktury przewozów w segmencie rudy
- Elastyczne dopasowanie do potrzeb kluczowych klientów

Perspektywa

- W 2014 roku zużycie stali w Polsce szacowane na 10,5 mln ton wobec 10,3 mln ton w 2013 roku, a w 2015 roku wzrośnie do ok. 11 mln ton (HIPH)
- Duże inwestycje infrastrukturalne w kolejnictwie, budowa bloków energetycznych oraz terminalu LNG w Świnoujściu
- Kontynuacja współpracy z największymi graczami w regionie

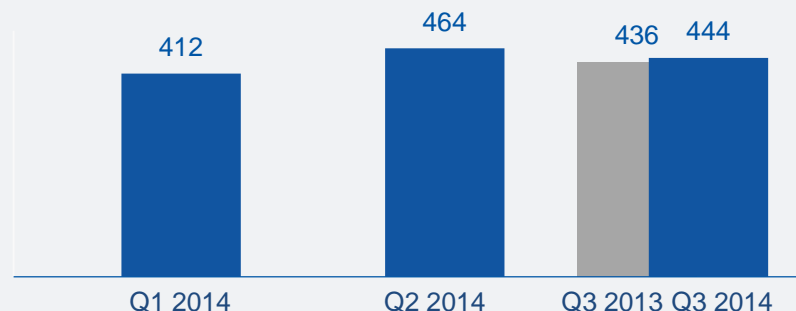
Przewozy intermodalne

– rosnące udziały w dynamicznie rozwijającym się rynku



PKP CARGO: praca przewozowa - intermodal

mln tkm

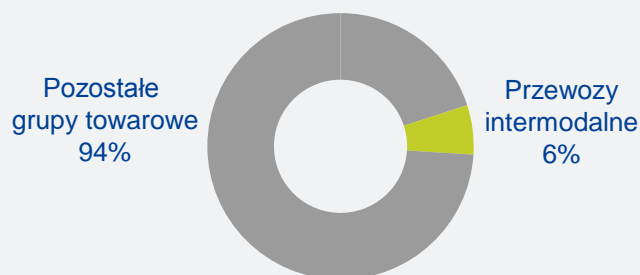


III kwartał 2014

- Wzrost udziału PKP CARGO w rynku przewozów intermodalnych do 53,2% (wg pracy przewozowej za Q2 2014)
- Wzrost przewozów intermodalnych w Polsce o ok.12% w okresie I półrocza 2014 r/r (wg pracy przewozowej)
- Kontrakt na przewozy samochodów w relacji Mlada Boleslav – Swarzędz
- Stałe połączenia z portów w Gdyni i Gdańsku do terminalu Poznań-Franowo

PKP CARGO: struktura przewozów

wg pracy przewozowej dane za 9M 2014



Perspektywa

- Rozbudowa gdańskiego terminalu, który obsługuje tranzyt kontenerów
- Stałe połączenia z portów w Gdyni i Gdańsku do terminali w Warszawie oraz Gliwicach
- Nowe połączenia Hamburg – Poznań; Warszawa – Gliwice
- Uruchomienie nowych relacji, przedłużenie kontraktów na aktualnie realizowane przewozy
- Budowa fabryki VW we Wrześni
- Nawiązanie współpracy z nowymi armatorami

Perspektywy rynku przewozów kolejowych

Kruszywa i mat. bud.



Perspektywy na 2015 rok

- ↑ Nowe inwestycje drogowe współfinansowane przez UE
- ↑ Wzrost inwestycji w infrastrukturę energetyczną
- ↑ Dalsze intensywne remonty szlaków kolejowych

Szacowany wzrost rynku przewozów w 2015

↑
Jednocyfrowy wzrost

Rudy i metale



- ↑ Oczekiwane ożywienie rynku pod koniec 2014 i w 2015
- ↑ Wzrost popytu na wyroby stalowe wraz z rozwojem inwestycji infrastrukturalnych
- ? Niepewna sytuacja na Ukrainie

↑
Jednocyfrowy wzrost

Intermodal



- ↑ Niska konteneryzacja rynku w Polsce
- ↑ Silna zależność od wzrostu PKB
- ↑ Wsparcie UE dla inwestycji w infrastrukturę intermodalną

↑
Dwucyfrowy wzrost

Węgiel kamienny



- ↑ Korzystny mix energetyczny oparty na węglu
- ↑ Rekordowe inwestycje w bloki energetyczne
- ? Sytuacja polskiego górnictwa

↔
Stabilizacja rynku

Modernizacje linii kolejowych

– ambitne wyzwania dla przewoźników w latach 2014 - 2015



Średnia prędkość handlowa

km/h



Źródło: PKP PLK, dane za 2014 rok – po 9M

Diagnoza

- Bezprecedensowa skala prac
- 7 mld zł w 2014 roku i 10 mld zł w 2015 roku na modernizację sieci kolejowej
- 1,5 tys. km linii modernizowanych w 2014 roku

EFEKT



objazdy i malejąca średnia prędkość handlowa

Krótkoterminowy wpływ na przewoźników

- Wzrost zapotrzebowania na tabor i wydłużenie czasu pracy maszynistów
- Zwiększenie kosztów za dostępu do sieci w efekcie objazdów

Korzyści długookresowe

- Znaczące zwiększenie prędkości na sieci (50 km/h w 2020 r.)
- Większa konkurencyjność transportu kolejowego
- Niższe zapotrzebowanie na kapitał inwestycyjny
- Mniejsze koszty operacyjne PKP CARGO



PKP cargo
LOGISTICS

Utrudnienia na sieci kolejowej

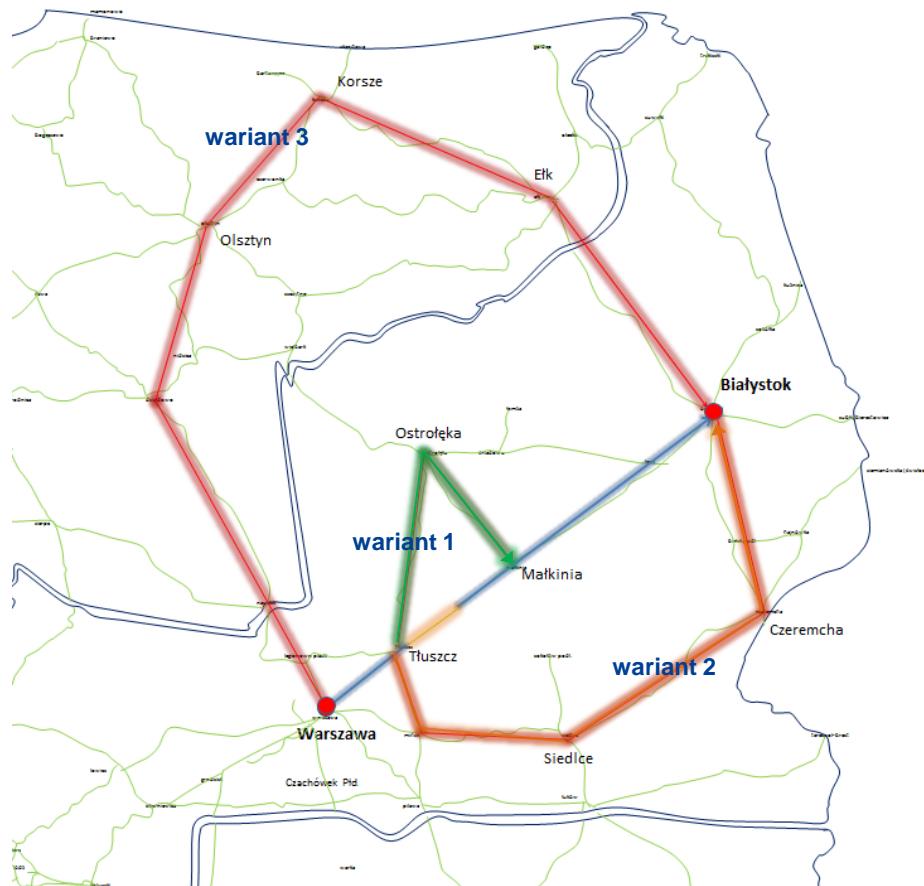





Źródło: PKP PLK

Modernizacje linii kolejowych – wpływ na działalność PKP CARGO



Objazdy na linii 6



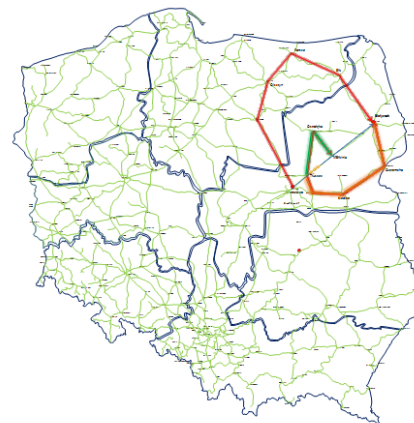
-  trzy możliwe wersje objazdów
-  normalna trasa przejazdu
-  wyłączony odcinek

Przewozy na remontowanych liniach

- Zamknięcia na krótkich odcinkach mogą spowodować wielokilometrowe objazdy

Przykład:

- Linia 6, prace na szlaku Tłuszcz – Łochów wymuszają stosowanie dłuższych tras
- 3 warianty objazdów Warszawa – Białystok
- Wariant trzeci wykorzystywany, gdy pierwsze dwa warianty nie są możliwe



Agenda



Najważniejsze wydarzenia

Wyniki operacyjne

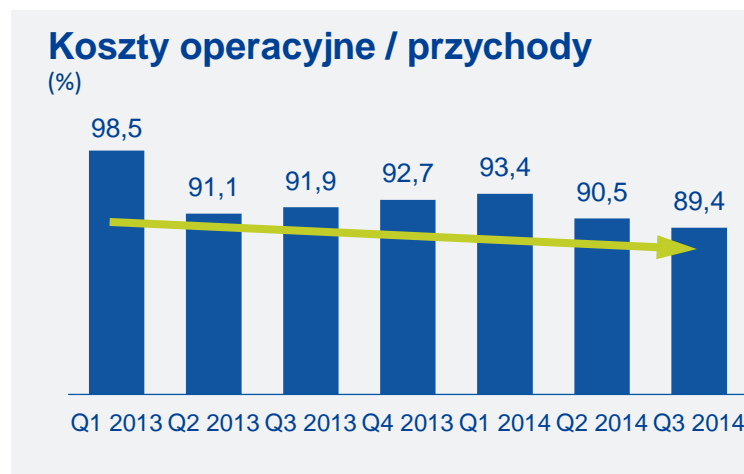
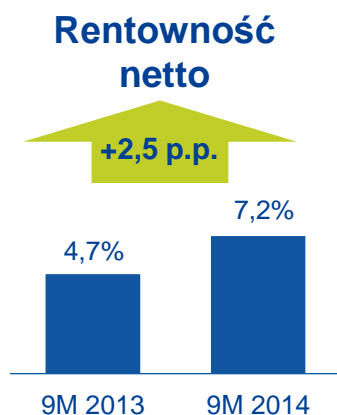
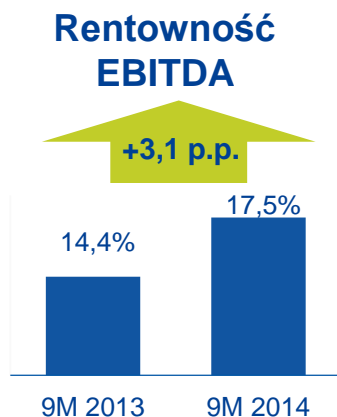
Wyniki finansowe

Podsumowanie

Wyższa rentowność, korzystny wskaźnik C/I

Wyniki finansowe Grupy PKP CARGO

mln zł	9M 2013	9M 2014	%	Q3 2013	Q3 2014	%
Przychody operacyjne	3 518	3 169	-10%	1 227	1 069	-13%
Koszty operacyjne	3 292	2 887	-12%	1 127	956	-15%
EBITDA	506	554	9%	194	203	5%
EBIT	226	282	25%	100	113	13%
Zysk netto	164	227	38%	88	99	13%

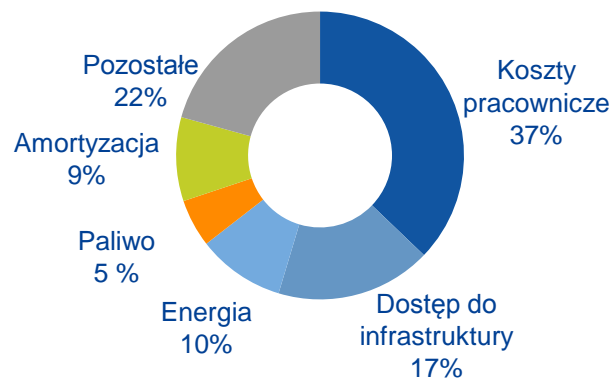


Konsekwentne ograniczanie kosztów

Koszty operacyjne

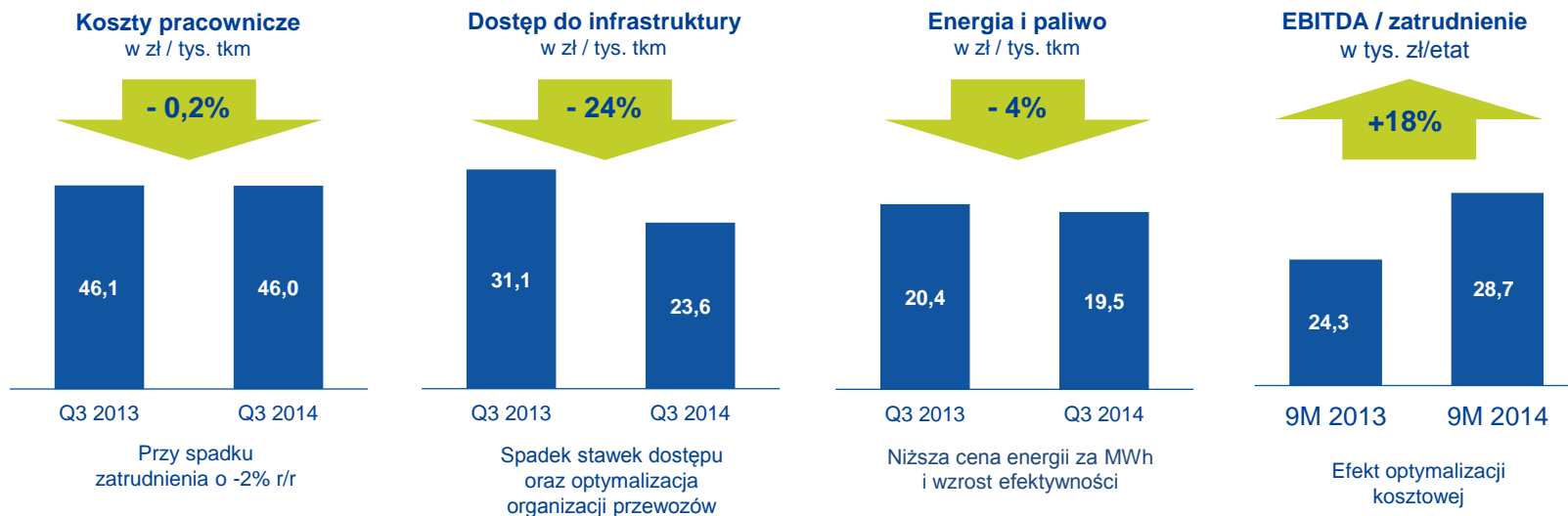
2 887 mln zł w 9M 2014

956 mln zł Q3 2014



Komentarz

- Dalszy spadek kosztów operacyjnych (-12% r/r)
- Poprawa wskaźników efektywności kosztowych, dzięki:
 - niższym stawkom dostępu do infrastruktury
 - wzrostowi efektywności zużycia paliwa i energii
 - spadkowi zatrudnienia



Mocny bilans, wiele możliwości pozyskania finansowania

CAPEX

mln zł	9M 2013	9M 2014	%
Naprawy okresowe (lokomotywy i wagony)	171	301	76%
Modernizacje lokomotyw	23	48	113%
Zakupy wagonów	7	48	602%
Pozostałe	54	22	-59%
Razem	254	419	65%

Komentarz

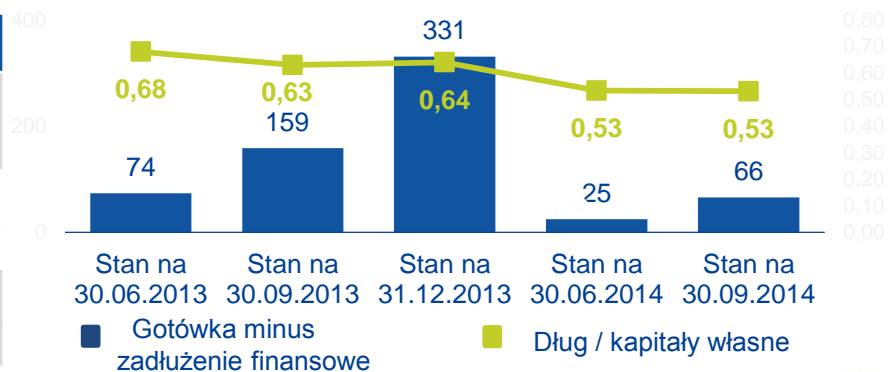
- +359 mln zł - gotówka z działalności operacyjnej
- 515 mln zł - kredyt z BGK
 - 115 mln zł - refinansowanie inwestycji Q3 2014
- Niskie wskaźniki zadłużenia pozwalają na planowanie pozyskania finansowania na potencjalne akwizycje

Wskaźniki finansowe

Stan na koniec okresu	30.09.2013	30.09.2014
Dług finansowy netto / EBITDA	-0,31	-0,12
Wskaźnik pokrycia długu	2,48	5,35
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,39	0,35

Gotówka netto

mln zł



Agenda



Najważniejsze wydarzenia

Wyniki operacyjne

Wyniki finansowe

Podsumowanie

Dotrzymujemy obietnic

Deklaracje z IPO

Optymalizacja działalności Grupy

Poszerzanie kompetencji logistycznych

Umacnianie pozycji w regionie

Optymalizacja kosztowa

Wyplata dywidendy

Realizacja



Usprawniony model zarządzania



Konsolidacja zakładów



Połączenie spółek naprawy taboru



Nowe strategie spółek zależnych



Złożenie oferty na zakup portu przeładunkowego



Pozyskane licencje przewozowe oraz nowe kontrakty



Konsolidacja rynku poprzez przejęcia (procesy w toku)



Poprawa efektywności, koszty operacyjne -12% r/r



Marża EBITDA za 9M 17,5%



Wyplata dywidendy w wysokości 137,5 mln złotych

Wyzwania stojące przed PKP CARGO



- Efektywne wykorzystanie zasobów przy malejącej prędkości handlowej
- Elastyczność w dostosowaniu zasobów do warunków rynkowych (polityka handlowa, źródła przychodów)
- Optymalizacja wielkości i struktury zatrudnienia (możliwy PDO)
- Wykorzystanie nowej struktury pionu handlowego w celu udoskonalenia obsługi klientów
- Spójna oferta Grupy oparta na skali działalności
- Poszukiwanie synergii i poprawa rentowności poprzez akwizycje



Sesja pytań i odpowiedzi

Wyniki przewozowe

Praca przewozowa (mln tkm)

	9M 2013	9M 2014	Zmiana %	Udział 9M 2013	Udział 9M 2014
paliwa stałe	10 007	8 806	-12%	45%	42%
<i>w tym węgiel kamienny</i>	8 930	7 767	-13%	40%	37%
kruszywa i materiały budowlane	3 922	4 530	16%	18%	21%
metale i rudy	3 146	2 653	-16%	14%	13%
produkty chemiczne	1 265	1 404	11%	6%	7%
paliwa płynne	597	531	-11%	3%	3%
drewno i płody rolne	1 192	1 299	9%	5%	6%
przewozy intermodalne	1 370	1 321	-4%	6%	6%
pozostałe	667	549	-18%	3%	3%
Razem	22 166	21 092	-5%	100%	100%

Przewieziona masa (mln ton)

	9M 2013	9M 2014	Zmiana %	Udział 9M 2013	Udział 9M 2014
paliwa stałe	43 956	40 769	-7%	53%	50%
<i>w tym węgiel kamienny</i>	40 219	37 122	-8%	48%	46%
kruszywa i materiały budowlane	14 101	15 878	13%	17%	20%
metale i rudy	10 141	9 360	-8%	12%	12%
produkty chemiczne	4 417	4 470	1%	5%	6%
paliwa płynne	2 268	1 933	-15%	3%	2%
drewno i płody rolne	3 107	3 522	13%	4%	4%
przewozy intermodalne	3 607	3 422	-5%	4%	4%
pozostałe	2 071	1 559	-25%	2%	2%
Razem	83 668	80 914	-3%	100%	100%



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

mln zł	9M 2013	9M 2014	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 351,5	3 100,4	-7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	140,9	39,6	-72%
Pozostałe przychody operacyjne	25,3	28,8	14%
Razem przychody z działalności operacyjnej	3 517,8	3 168,9	-10%
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	280,3	272,1	-3%
Zużycie surowców i materiałów w tym:	525,3	468,1	-11%
Paliwo	159,8	155,3	-3%
Energia	319,8	284,1	-11%
Usługi obce w tym:	1 137,8	966,1	-15%
Koszty dostępu do infrastruktury	700,7	504,9	-28%
Podatki i opłaty	26,9	30,7	14%
Koszty świadczeń pracowniczych w tym:	1 327,1	1 073,0	-19%
Koszty paktu gwarancji pracowniczych	208,8	0,0	-
Pozostałe koszty rodzajowe	46,5	29,4	-37%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	120,1	26,6	-78%
Pozostałe koszty operacyjne	36,9	21,2	-42%
Koszty działalności operacyjnej	3 500,9	2 887,1	-18%
EBITDA	297,2	553,8	86%
Zysk na działalności operacyjnej	16,9	281,8	1565%
Przychody finansowe	26,1	28,9	11%
Koszty finansowe	40,8	25,1	-39%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0,6	0,0	-105%
Zysk przed opodatkowaniem	2,8	285,6	10009%
Podatek dochodowy	7,6	58,2	665%
Zysk netto	(4,8)	227,4	-4857%
Zysk (strata) netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(4,6)	225,8	-5010%
Udziałom niedającym kontroli	(0,2)	1,6	-977%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



mln zł	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/09/2014
Rzeczowe aktywa trwałe	3 855,4	3 986,7
Wartości niematerialne	61,4	55,1
Wartość firmy	2,7	2,7
Nieruchomości inwestycyjne	1,4	1,4
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	38,2	34,3
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6,1	6,1
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	1,4	1,7
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	83,2	34,2
Aktywa trwałe razem	4 049,9	4 122,1
Zapasy	76,0	83,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	609,3	582,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	2,4	0,3
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	691,4	315,8
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	33,4	34,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	263,7	349,3
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	17,6	17,6
Aktywa obrotowe razem	1 693,7	1 382,6
Aktywa razem	5 743,6	5 504,7

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



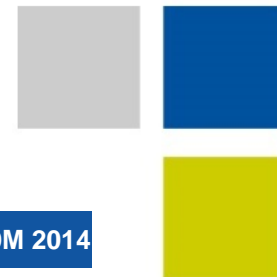
mIn zł	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/09/2014
Kapitał zakładowy	2 166,9	2 239,3
Kapitał zapasowy	692,8	615,3
Pozostałe składniki kapitału własnego	-16,4	-17,5
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	603,2	694,5
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 446,5	3 531,7
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	62,4	63,1
Kapitał własny	3 508,9	3 594,8
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	121,6	176,6
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy	313,1	215,1
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	113,7	79,9
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	592,9	566,9
Pozostałe rezerwy długoterminowe	22,9	8,4
Rezerwa na podatek odroczoney	2,6	2,4
Zobowiązania długoterminowe	1 166,7	1 049,4
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	73,2	76,3
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy	115,8	128,3
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	675,8	528,8
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	176,5	98,9
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	26,1	23,9
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0,3	2,9
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0,2	1,3
Zobowiązania krótkoterminowe	1 068,0	860,5
Zobowiązania	2 234,7	1 909,9
Pasywa razem	5 743,6	5 504,7



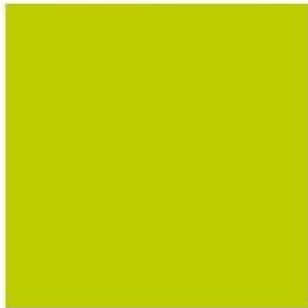
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

mIn zł	9M 2013	9M 2014
Wynik brutto za rok obrotowy	2,8	285,6
Korekty:		
Amortyzacja aktywów trwałych	282,2	272,1
Utrata wartości aktywów trwałych	(1,9)	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	21,2	6,3
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	0,0	3,5
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	9,8	1,6
Zyski/ straty z tytułu odsetek, dywidendy	0,1	5,7
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	(0,6)	0,0
Pozostałe korekty	107,4	(2,4)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(27,5)	19,2
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	4,5	0,1
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(7,4)	(0,8)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	10,1	(108,3)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań finansowych	0,9	0,0
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	59,1	(120,2)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	460,8	362,3
(Zapłacone) / otrzymane odsetki	3,7	2,6
(Zapłacony) / otrzymany podatek dochodowy	(4,8)	(5,8)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	459,8	359,1

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych



mln zł	9M 2013	9M 2014
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(300,9)	(495,3)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2,1	1,0
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0,0	-
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	(0,3)
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	20,9	17,1
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	1,1	0,4
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	(2,8)
Spłata udzielonych pożyczek	51,6	-
Wydatki z tyt. udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe wpływy/ (wydatki) z działalności inwestycyjnej	0,7	377,5
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / z działalności inwestycyjnej	(224,6)	(102,2)
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	(86,2)	(89,4)
Zapłacone odsetki od leasingu	(12,3)	(9,3)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów/ pożyczek	31,7	115,4
Spłata kredytów/ pożyczek	(83,0)	(48,1)
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	(8,2)	(4,5)
Wpływy / (spłata) kredytów w rachunku bieżącym	-	(9,1)
Dotacje otrzymane	-	17,8
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(137,5)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	(1,1)	-
Pozostałe wpływy/ (wydatki) dotyczące działalności finansowej	(7,7)	(6,5)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością finansową	(166,8)	(171,3)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	68,4	85,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	188,0	263,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	256,4	349,3



Kontakt dla Inwestorów
z Biurem Relacji Inwestorskich

telefon: +48 22 391 47 09
e-mail: relacje.inwestorskie@pkp-cargo.eu

PKP CARGO S.A.
ul. Grójecka 17
02-021 Warszawa

Kontakt dla Dziennikarzy
z Biurem Komunikacji

Mirosław Kuk
Rzecznik PKP CARGO S.A.

telefon: +48 783 91 51 34
e-mail: m.kuk@pkp-cargo.eu

